

期货合约连续活跃工作介绍

大连商品交易所

2020年

目录

一 期货合约连续活跃工作效果

二 期货合约连续活跃工作措施

一、期货合约连续活跃工作效果

工作目标

- 全力促进期货合约连续活跃，满足市场使用连续活跃合约进行风险管理的需求，更好地发挥期货市场服务实体经济的功能

2017-2019

- 在豆粕、玉米、铁矿石和豆二品种试点引入期货交易者

2020. 2-3

- 聚丙烯、LPG等6个品种引入做市商

2020. 7

- 豆油、棕榈油等8个品种引入做市商
- 16个品种实施重点合约交易激励措施，所有客户均可参与

2020. 8

- 全面优化做市商方案，夯实流动性供给质量

1.2 期货合约连续活跃效果—交易规模

- 除两板外，18个品种已全部引入做市商，**实现做市业务全覆盖**
- 豆二、鸡蛋、粳米、LPG等品种基本呈现连续活跃现象
- 铁矿石、焦炭、聚丙烯、玉米等品种大幅改善，做市合约已形成一定规模**

豆二			鸡蛋			LPG			铁矿石			聚丙烯		
合约	成交量	持仓量	合约	成交量	持仓量	合约	成交量	持仓量	合约	成交量	持仓量	合约	成交量	持仓量
b2009	0	0	jd2008	0	0	pg2011	131,822	76,252	i2009	1,084	0	pp2010	138	1,688
b2010	6,787	2,479	jd2009	17	136	pg2012	27,479	28,860	i2010	2,764	16,847	pp2011	46,763	1,955
b2011	89,430	34,154	jd2010	297,932	200,078	pg2101	4,263	11,574	i2011	8,240	7,662	pp2012	56,364	681
b2012	28,012	8,388	jd2011	151,452	156,705	pg2102	650	815	i2012	38,853	2,759	pp2101	549,198	327,233
b2101	10,271	11,344	jd2012	16,646	27,533	pg2103	1,060	1,655	i2101	730,992	734,263	pp2102	138,792	10,532
b2102	14,877	1,673	jd2101	39,757	77,138	pg2104	1	71	i2102	282,172	17,672	pp2103	15,657	3,987
b2103	24	109	jd2102	1,714	10,801	pg2105	151	1,440	i2103	68,267	6,965	pp2104	3	42
b2104	4	23	jd2103	640	5,086	pg2106	5	40	i2104	8,612	1,382	pp2105	5,515	17,960
b2105	711	3,323	jd2104	108	782	pg2107	8	10	i2105	27,445	67,323	pp2106	0	19
b2106	8	26	jd2105	1,955	8,893	pg2108	3	11	i2106	0	371	pp2107	0	5
b2107	17	16	jd2106	230	4,281	pg2109	0	0	i2107	20	497	pp2108	2	5
b2108	4	1	jd2107	114	1,053	品种合计	165,442	120,728	i2108	46	435	pp2109	108	156
品种合计	150,145	61,536	jd2108	253	1,375	品种合计	165,442	120,728	品种合计	1,168,495	856,176	品种合计	812,540	364,263
品种合计	150,145	61,536	品种合计	510,818	493,861	品种合计	165,442	120,728	品种合计	1,168,495	856,176	品种合计	812,540	364,263
重点合约占比	59.56%	55.50%	重点合约占比	-	-	重点合约占比	16.61%	23.90%	重点合约占比	24.15%	2.06%	重点合约占比	17.08%	1.09%
做市合约占比	88.13%	71.85%	做市合约占比	3.26%	5.58%	做市合约占比	17.64%	25.95%	做市合约占比	31.43%	3.93%	做市合约占比	24.76%	4.52%
非159合约占比	92.69%	76.17%	非159合约占比	91.83%	82.55%	非159合约占比	97.33%	89.22%	非159合约占比	35.00%	6.38%	非159合约占比	31.72%	5.19%

1.3 期货合约连续活跃效果—流动性质量

- 各品种非1/5/9合约价差显著缩小，订单深度大幅提高，流动性显著改善
- 豆粕、豆油、铁矿石、豆二等品种买卖价差、订单厚度基本接近主力合约

合约名称	成交量	持仓量	买价	卖价	买量	卖量
豆粕2009	0	489	3052	----	75	0
豆粕2011	49130	61859	3102	3103	75	46
豆粕2012	957	1798	3111	3115	3	20
豆粕2101	102.26万	156.94万	3121	3122	509	646
豆粕2103	7072	18777	3001	3003	182	228
豆粕2105	24.91万	79.65万	2943	2944	93	54
豆粕2107	30762	16864	2953	2954	135	5
豆粕2108	3289	5438	2992	2995	218	140

合约名称	成交量	持仓量	买价	卖价	买量	卖量
豆二2009	0	2000	----	----	0	0
豆二2010	4610	2791	3586	3589	2	1
豆二2011	55948	35068	3687	3688	12	115
豆二2012	19106	8132	3699	3700	10	65
豆二2101	5898	10753	3697	3699	5	2
豆二2102	9335	1739	3662	3664	5	4
豆二2103	22	110	3605	3657	2	4
豆二2104	3	23	3574	3690	1	5
豆二2105	305	3095	3525	3539	1	1
豆二2106	3	25	3509	3556	3	1
豆二2107	8	18	3502	3545	2	2
豆二2108	4	1	3505	3629	1	4

合约名称	成交量	持仓量	买价	卖价	买量	卖量
豆油2009	4	266	6308	6962	100	48
豆油2011	6664	5335	6960	6964	20	11
豆油2012	36	342	6950	6970	6	6
豆油2101	40.63万	62.17万	6972	6974	189	295
豆油2103	15177	6542	6932	6938	27	111
豆油2105	44373	19.15万	6802	6806	197	21
豆油2107	6507	5916	6752	6754	11	8
豆油2108	3	12	6672	6696	1	1

合约名称	成交量	持仓量	买价	卖价	买量	卖量
铁矿石2010	3391	14081	906.5	907.0	1	3
铁矿石2011	8395	9025	871.5	872.5	6	159
铁矿石2012	17139	3003	834.0	835.0	2	3
铁矿石2101	92.30万	79.77万	789.5	790.0	587	726
铁矿石2102	33.31万	26502	771.5	772.0	301	2
铁矿石2103	76041	7780	755.5	756.0	2	24
铁矿石2104	67722	2139	742.5	743.5	13	69
铁矿石2105	45975	86769	727.0	728.0	44	61
铁矿石2106	3	371	708.5	717.5	15	24
铁矿石2107	77	453	705.0	709.5	5	9
铁矿石2108	26	467	693.0	702.0	1	4
铁矿石2109	2483	6843	685.5	686.5	1	2

价差显著缩小

订单厚度提高

二、期货合约连续活跃工作相关措施

1. 加大做市商流动性供给

- ① 精细化管理做市方案
- ② 强化做市商管理

2. 优化合约规则和交割制度

- ① 优化套利合约增挂方式
- ② 优化合约规则和交割制度

工作措施

3. 优化风控、清算措施

- ① 下调非159合约手续费
- ② 调整交易限额实施方式
- ③ 保证金研究

4. 吸引客户积极参与

- ① 实施交易激励措施
- ② 调研市场意见建议

实施重点合约交易减收措施，所有客户均可参与

实施品种

- 铁矿石、豆粕、豆油、棕榈油等16个品种
- 每个月集中减收一个重点合约

减收方式

- 每成交/持仓1手减收一定金额，按月度累计成交/持仓量计算减收额，成交减收最高不超过会员该品种当月应交手续费的20%，持仓不超过10%

减收扣除

- 集合竞价期间成交量
- 该品种期货做市商成交量、持仓量
- 交易所认定的自成交、疑似约定成交及对敲等交易成交量或相关持仓量

品种	9月做市合约	9月重点合约
铁矿石	2011, 2102, 2103, 2104	2102
焦煤	2011, 2102, 2103, 2104	2102
焦炭	2011, 2102, 2103, 2104	2102
线型低密度聚乙烯	2011, 2102, 2103	2102
聚氯乙烯	2011, 2102, 2103	2102
聚丙烯	2011, 2102, 2103	2102
乙二醇	2011, 2102, 2103	2102
苯乙烯	2011, 2012, 2102	2011
液化石油气	2012, 2102, 2103	2012
玉米	2011, 2103, 2107	2107
玉米淀粉	2011, 2103, 2107	2011
鸡蛋	2012	-
粳米	2011, 2012, 2102	2011
豆粕	2011, 2103, 2107, 2108	2107
黄大豆1号	2103, 2107	-
黄大豆2号	2011, 2012, 2102	2011
豆油	2011, 2103, 2107	2107
棕榈油	2011, 2102, 2103	2102

注：做市合约指做市商开展做市交易的指定合约；重点合约指促进期货品种连续活跃的重点合约。

交易成本下降

- 非1/5/9合约市场规模扩大、买卖价差缩窄、流动性提高，**市场交易成本不断下降**，进一步便利投资者选择合适月份的期货合约进行精准风险管理
- 豆粕等14个品种**非1/5/9合约手续费大幅低于1/5/9手续费**

套利交易便利

- 调整套利合约挂盘方式，增挂部分与非1/5/9月份合约相关的跨期和跨品种套利合约，便利投资者套利交易。
- 套利合约具体信息可通过交易所网站查询：“**业务/服务**”下“**交易参数**”栏目中“**套利合约明细**”。

交割便利性提高

- 增加铁矿石期货可交割品牌
- 研究完善品种合约规则和交割制度

铁矿石交易限额实施方式

- 为促进合约连续活跃，同时防控风险，将铁矿石期货品种交易限额调整为在I2009合约和I2101合约实施

谢谢！