

期货基础知识

报 告 目 录

一、期货市场概述

二、国内外期货市场基本情况

三、期货市场主要交易方式

四、期货市场利弊

第一部分：期货市场概述

- 一、期货的定义
- 二、期货的特点
- 三、期货的种类
- 四、期货的功能

一、期货的定义---什么是期货？

早啊，牛大伯！

你早！听你王大妈说你在城里做期货赚了不少钱，这期货到底是个啥玩意儿？



-
- 期货不是货，而是一种合同。
 - 这张合同是一张标准化的合同，期货术语称期货合约。
 - 合约对于交易的对象、名称、数量、质量、交付的时间都是事先规定好的，并且是统一的。
 - 合约的变量是：价格、开仓或平仓、买入或卖出，这些变量也正是我们交易中需要手动输入的。

举例：豆粕期货合约

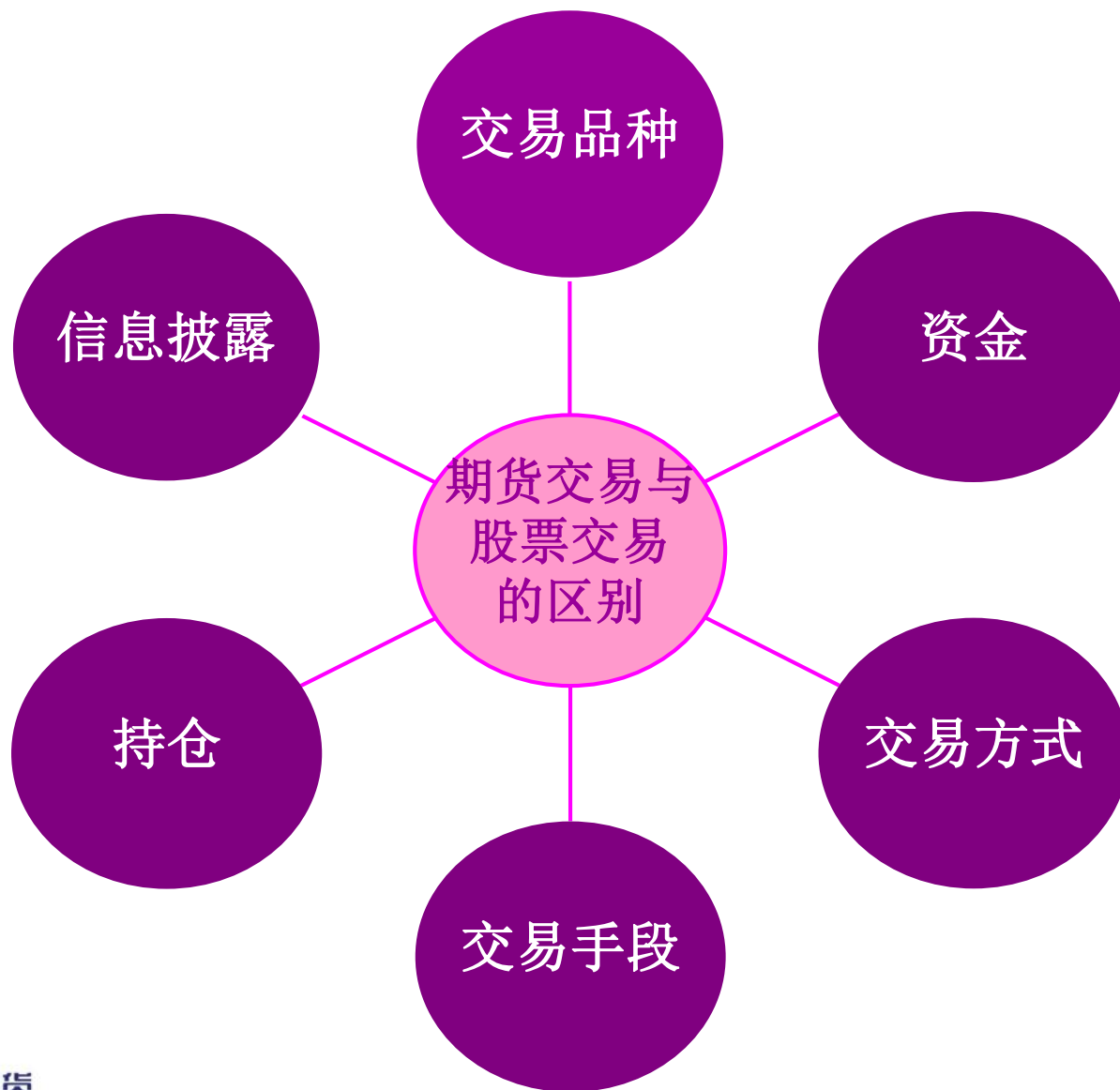
合约名称	最新	现手	买价	卖价	买量	卖量	成交量	涨跌	涨幅%	持仓量	日增仓
↓ 豆粕1501	2896	8	2900	2930	40	4	30	-15	-0.52%	8032	-14
↓ 豆粕1503	2884	4	2876	2892	1	1	50	-36	-1.23%	776	6
↓ 豆粕1505	2704	70	2704	2705	1022	89	2340576	-28	-1.02%	2233342	92762
↓ 豆粕1507	2721	2	2708	2729	100	4	142	-25	-0.91%	3746	-26
↓ 豆粕1508	2716	2	2711	2721	2	2	276	-48	-1.74%	1188	-64
↓ 豆粕1509	2702	2	2702	2704	671	101	523700	-24	-0.88%	1279688	25436
↓ 豆粕1511	2706	2	2703	2706	20	1	256	-22	-0.81%	840	-48
↓ 豆粕1512	2701	2	2693	2707	3	1	150	-26	-0.95%	682	54

二、期货的特点

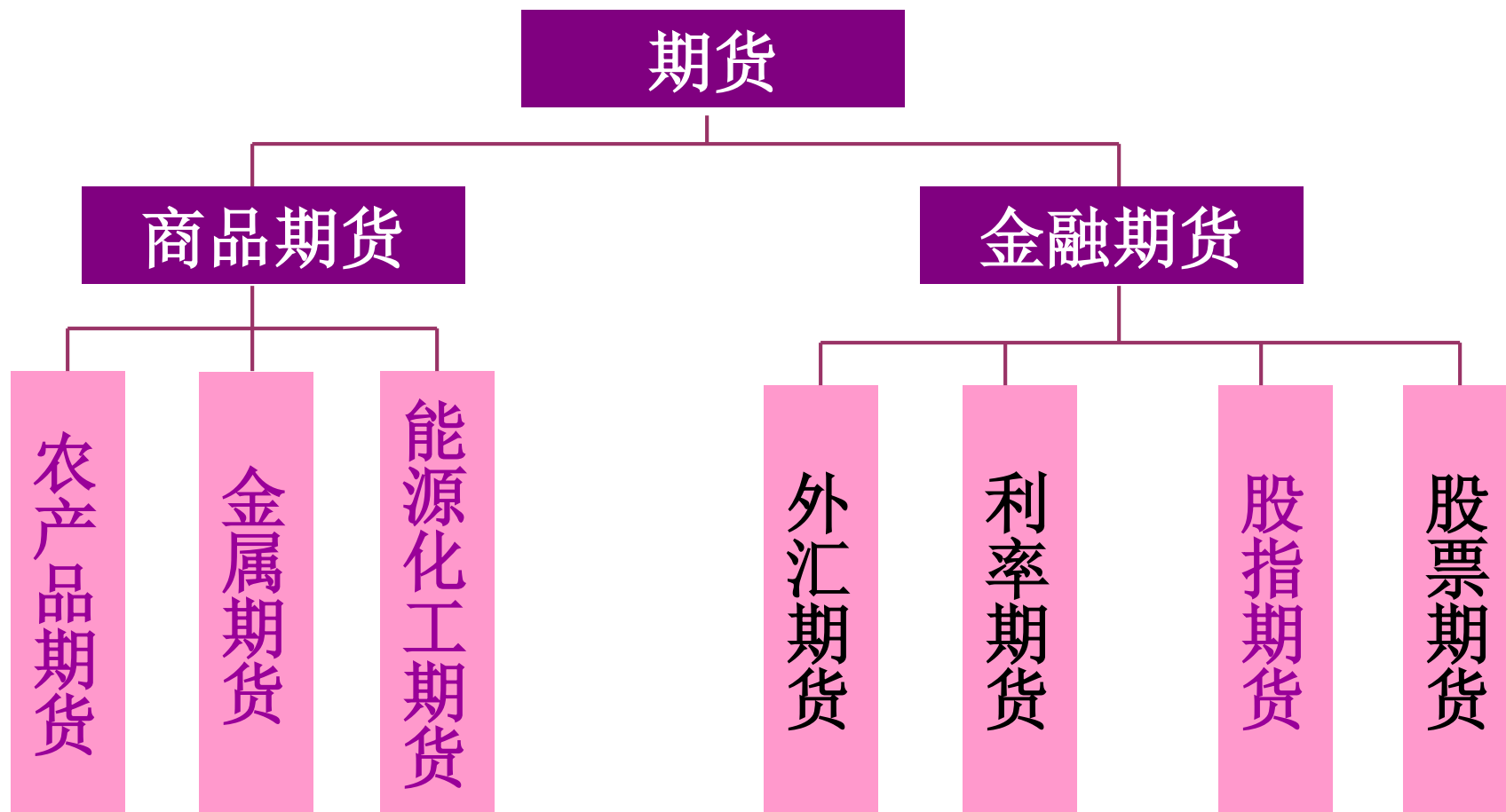
- 会员制
- 集中交易制
- 做空机制
- 保证金制度
- 每日无负债结算
- 实物交割（现金交割）
- 强制平仓

	现货交易	远期交易	期货交易
交易目的	获得实物商品	获得实物或转让合同获利	转移价格波动风险或进行风险投资
交易对象	商品实物	非标准化合同	标准化合同
交易方式	双方协商	双方协商	公开竞价
转 让	不可以	背书转让 (不方便)	对冲方式 (便利)
保 证 金	全额交易	双方商定	交易额的 5-20%

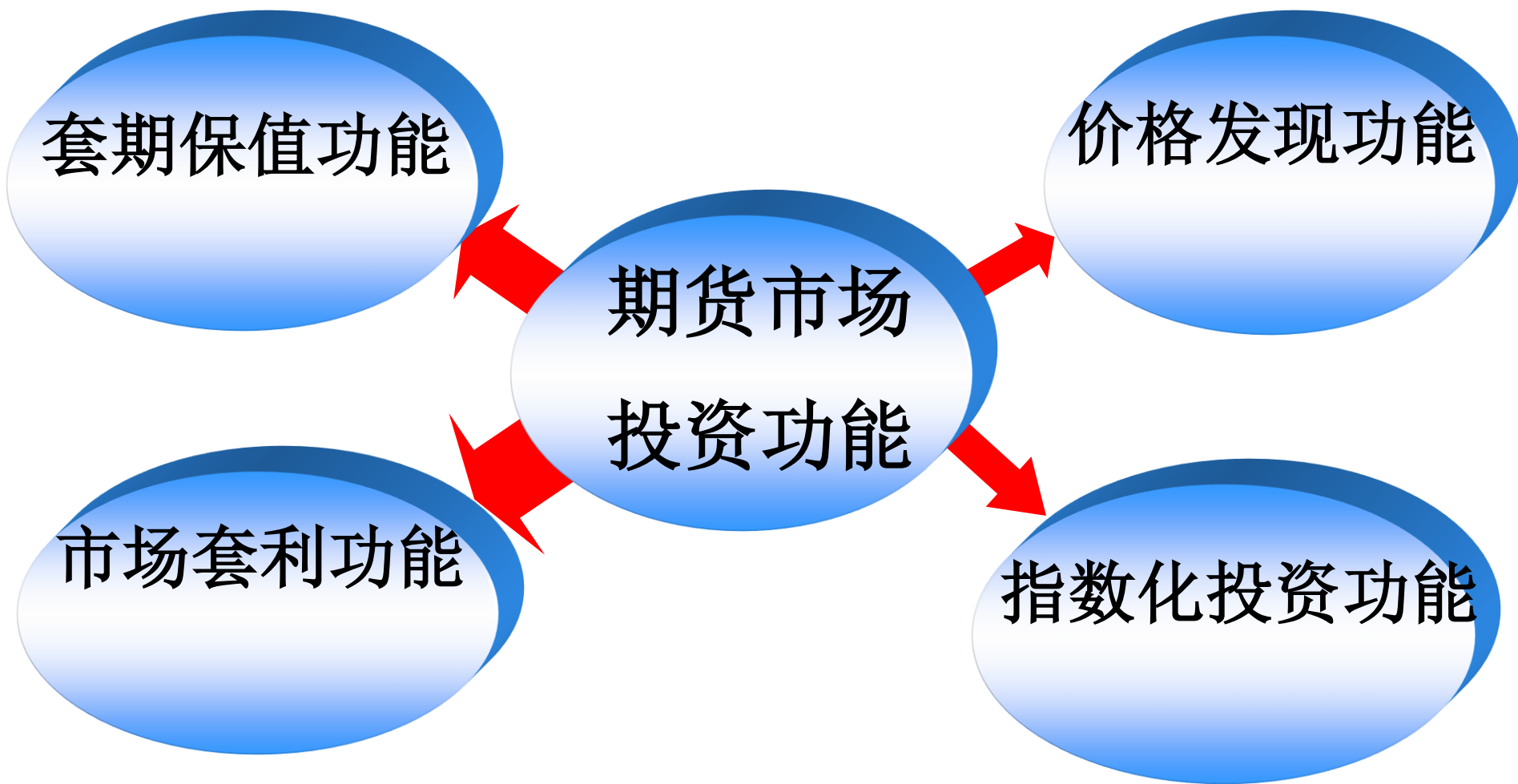
期货交易与股票交易的区别



三、期货的种类



四、期货的功能



报 告 目 录

一、期货市场概述

二、**国内外期货市场基本情况**

三、期货市场主要交易方式

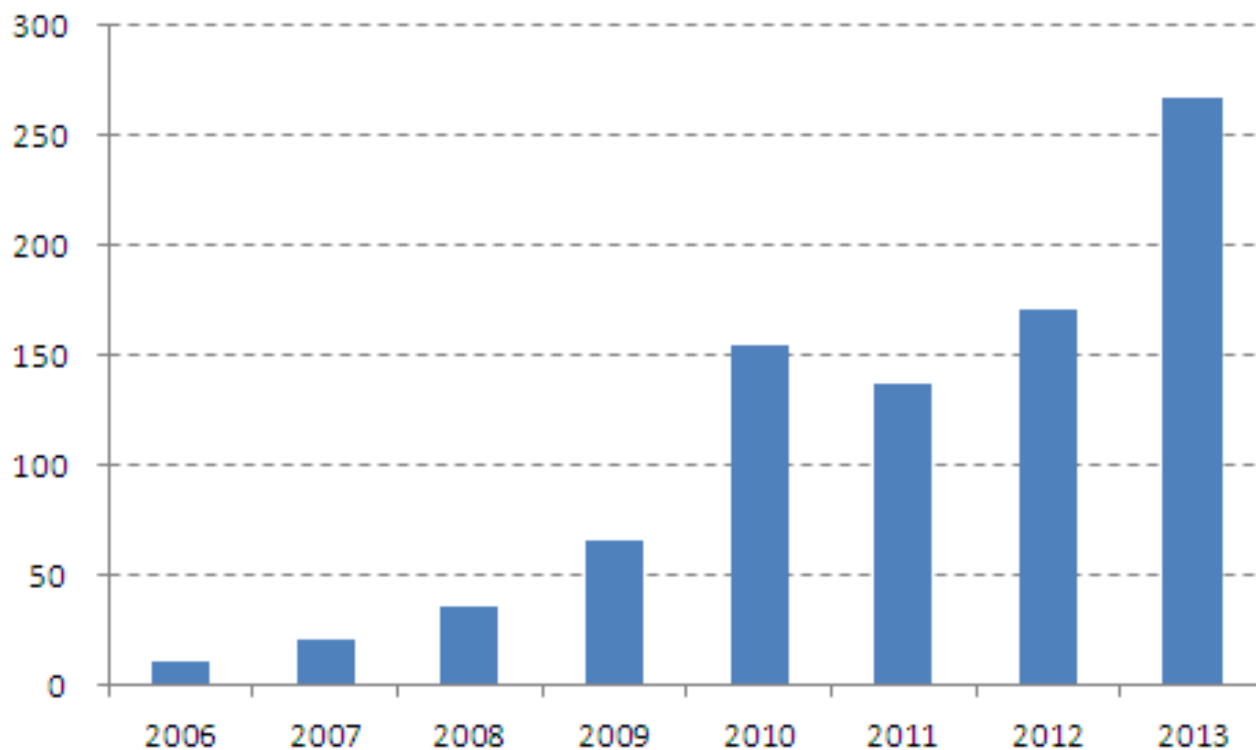
四、期货市场利弊

第三部分：国内外期货市场的基本情况

- 我国期货市场现状
- 国外期货市场情况

一、我国期货市场现状

期货市场成交额



单位：万亿

当前我国的期货业面临着巨大的发展机遇：

- 1、商品期货品种日益完备，金融期货发展前景广阔。
- 2、期货公司传统经纪业务发展迅猛，创新业务蓄势待发。
- 3、服务国民经济的功能不断得到提升。

国内期货 交易所

大连商品
交易所

大豆、豆粕
豆油、玉米、
棕榈油
聚乙烯、PVC、
焦炭等

上海期货
交易所

铜、铝、锌
天胶、燃料油
黄金、钢材、
铅等

郑州商品
交易所

小麦、棉花
白糖、菜籽油
PTA、早籼稻、
动力煤等

中国金融期
货交易所

沪深300
股指期货、国
债期货

二、国外期货市场情况

- 国际有色金属厂矿，中东主要原油产国都通过期货市场保值，美国的银行更规定农民只有在期货市场做了农产品保值后才能向银行贷款。
- 世界500强中有92%的公司有效地利用期货市场来管理和对冲风险。

国外主要商品
期货交易所

芝加哥期货
交易所
CBOT

大豆、豆粕
豆油、玉米
小麦、稻米

纽约商业
交易所
NYMEX

原油、燃油
乙醇

伦敦金属
交易所
LME

铜、铝、铅、
锌、镍、锡

东京工业品
交易所
TOCOM

橡胶

国外主要金融 期货交易所

芝加哥商交
易所CME

伦敦国际金
融期货交易
所LIFFE

新加坡国际
货币期货交
易所SIMEX

香港期货交
易所HKFE

货币期货：英镑、日元、加元期货
利率期货：美国国库券、欧洲美元定期存款期货
股指期货：标普500指数期货

货币期货：美元结算的英镑、瑞士法郎等期货
利率期货：英国的各种国库券期货等
股指期货：金融时报100期指

货币期货：欧洲美元、德国马克期货
利率期货：90天期欧洲日元期货
股指期货：日经225期指

股指期货：恒生期指、红筹股期指
股票期货：个股等金融品种的期货

报 告 目 录

一、期货市场

二、国内外主要期货市场基本情况

三、期货市场主要交易方式

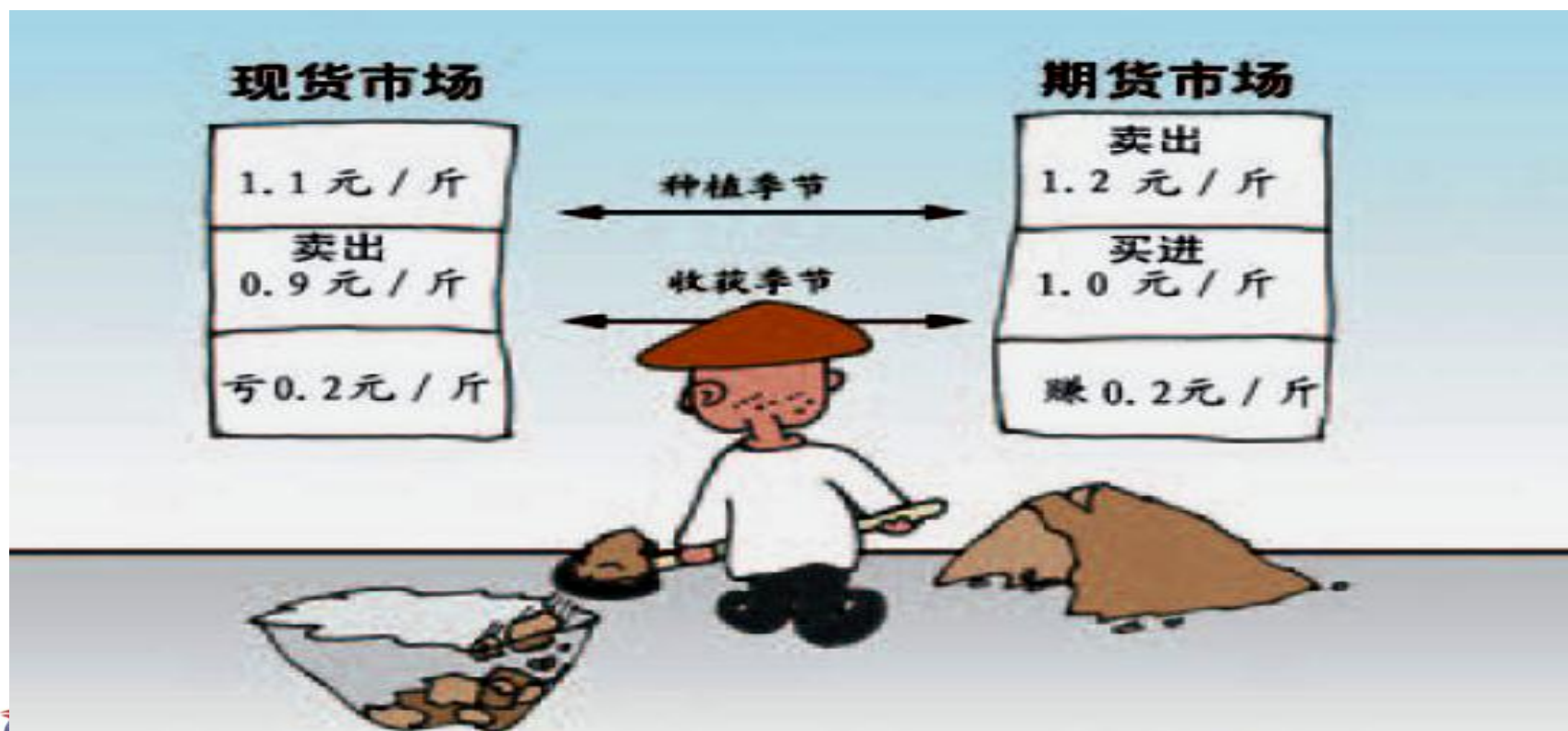
四、期货市场利弊

第三部分：期货市场的主要交易方式

- 套期保值
- 套利
- 投机

一、套期保值

- 利用期现价走势收敛的原理
- 用一个市场上的盈利来弥补另一个市场上的亏损，达到锁定生产利润或生产成本的目的。



二、套利

- 套利 (spreads)

纠偏。买进“便宜的”合约，同时卖出那些“高价的”合约，从两合约价格间的变动关系中获利。

- 套利种类

跨期套利、跨市套利和跨商品套利。

期现套利

- 一旦期货与现货价差偏离超出交易成本，我们就买入便宜的一方，卖出高价的一方，当两市场回到均衡价格时，再同时进行反向操作，套取差价利润。
- 利用期货合约价格到期向现货价格收敛的特点。

套期保值和期现套利

相同点：期货、现货市场联动操作

不同点：套期保值着重点在规避企业经营风险，而期现套利着重点在于获取期现价差利润。

三、投机



预期期货上涨，买入
期货合约，上涨后卖出平
仓获利（与股市操作方法
类似）



预期期货下跌，卖出
期货合约，下跌后买入平
仓获利（期货市场特有操
作方法）

报 告 目 录

一、期货市场概述

二、国内外期货市场基本情况

三、期货市场主要交易方式

四、期货市场利弊

第二部分：期货市场的利弊

- 期货市场能给企业带来什么好处？
- 期货市场能给投资者带来什么好处？

期货市场能给企业带来什么好处？

- 期货市场是重要的价格信息来源，通过期货市场企业可以更好地掌握市场的动态和价格的变化。
- 期货价格走势对企业未来的供销计划有很大的参考性。
- 直接参与期货市场有利于企业控制生产成本和亏损，锁定利润。
- 参与期货市场有利于企业做大做强，有利于企业稳步发展。
- 现货和期货两个市场的存在，为企业生产销售的实现提供了更多的选择途径。

期货市场能给投资者带来什么好处？

- 期货是重要的投资手段和资产分配的工具。
- 期货有杠杆放大作用，为投资者以小博大创造了有利条件。
- 期货投资特有的做空机制。在经济与金融危机发生时，或行业危机中，只有期货能够锁定风险，甚至产生投资效益。

期货市场的风险主要在于

- 时间性风险
- 资金追加风险
- 强制出局风险
- 实物交割风险

如何正确认识期货市场的风险？

- 任何市场和产业投资都是会有风险的。
- 从长期和必然性的角度来说，真正成功的投资人都是了解市场风险，懂得回避风险，控制风险的。
- 俗话说的好：小心驶得万年船！



如何回避期货市场的风险？

- 了解风险，重视风险。
- 学习各种期货知识。
- 掌握资金管理。

信达简介

- 信达期货有限公司成立于**1995年10月**，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》（许可证号**32060000**），专营国内期货业务的有限责任公司。
- 公司由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本**5亿元**人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一；是中国金融期货交易所**15家**全面结算会员之一（会员号**0017**）。

信达简介

信达资产拥有全牌照金融服务平台



经过多年的发展，信达资产管理股份有限公司取得了良好的业绩，各项指标居行业领先水平。信达资产管理股份有限公司现搭建了证券、基金、保险、信托等金融服务平台，综合服务金融集团的框架初步形成。



地址：杭州市文晖路108号浙江出版物资大厦12、16层

邮编：310004

电话：xxxxxxxxx

传真：xxxxxxxxx

网址：www.cindaqh.com