

本报记者 陈嘉玲 北京报道

近日,《中国经营报》记者从中国期货业协会(以下简称“中期协”)获悉,2022年全年,全国期货市场累计成交量为67.68亿手,累计成交额为534.93万亿元。

其中,金融期货表现亮眼。从5家期货交易所的成交数据来看,2022年,中国金融期货交易所(以下简称“中金所”)累计成交额达133万亿元,同比增长12.58%,占全国市场比例达24.87%。

“2022年全年,我国期货市场延续2021年第四季度成交规模增长放缓进而开始萎缩的态势,但降幅逐步收窄。展望2023年,市场成交规模将在2022年的基础上进一步增长。”方正中期期货研究院院长王骏在接受本报记者采访时表示,2023年我国期货期权市场也将进一步扩容,保守预测2023年将上市20个商品期货、金融期货、期权、航运期货或指数期货品种。

成交规模将进一步增长

中期协最新发布的数据显示,2022年12月全国期市成交量为6.61亿手,成交额为48万亿元,同比分别增长11.22%和7.29%。而2022年全年,累计成交量为67.68亿手,累计成交额为534.93万亿元,同比分别下降9.93%和7.96%。

对于我国期货市场活跃度和交易量同比有所降温的原因,方正中期期货研究院院长王骏在接受《中国经营报》记者采访时分析指出,从具体板块以及品种表现来看,主要体现为四个方面:一是,商品期货八大板块中,能源、有色金属、饲料养殖和软商品四大板块成交量分别下降35%、34%、28%、23%,有色金属、软商品、钢铁建材和贵金属四大板块成交额分别下降30%、27%、23%、18%。二是,2021年绝对主力品种的煤焦三品种、鸡蛋、镍、苹果、锰硅、尿素、玻璃、铁合金、棉花、菜粕、银、高硫燃料油、纸浆、红枣、苯乙烯、玉米、白糖和天胶等品种成交量同比下降均有20%以上。三是,2022年成交量和成交额占比居前20位的品种国债期货、低硫燃料油、花生、20号胶、PVC、纯碱、LPG、生猪、铁矿石、原油、短纤、中证500股指、沥青、PTA、棕榈油、铁矿石、锡、铜和锌期货成交规模保持增长,收敛了整体市场规模萎缩幅度。四是,2022年金融期权成交量微增但成交额下滑,国内股票期权和股指期货全年总成交量为125757万张,同比增长2.9%;全年总成交额10005亿元,同比萎缩13.2%;12月末总持仓量达到441多万张,同比减少18%。

本报记者注意到,从逐月数据来看,累计成交量和成交额的降幅在逐步收窄。王骏也指出:“2022年全年,我国期市延续2021年第四季度成交规模增长放缓进而开始萎缩态势,但降幅逐步收窄。”

尤其是自2022年下半年以来，商品期货市场成交规模的下滑情况开始改善。对此，某期货公司研究负责人此前对本报记者指出，这主要是由于商品期货市场价格逐步进入下降渠道，面对不确定的市场环境，实体企业和机构投资者避险需求增加，逐步参与期货市场交易，预计后期交易规模会有所改善。

王骏预测，2023年我国期货市场发展还将面临宏观经济环境、全球经济复苏情况和欧美加速缩表政策等较多外部因素影响，大量企业加大风险管理力度并积极参与期货期权套期保值交易需求大增，同时大型金融机构在面对全球系统性经济与金融风险下也加大利用金融期货期权的风险对冲操作，所以国内期货期权市场具备健全的交易机制和有效法律法规将吸引风险管理资金积极参与。因此，预计2023年全国期货期权市场成交规模将在2022年的基础上进一步增长。

预估2023年将上新20个品种

2022年，中金所的金融期货表现亮眼，交易活跃度及贡献占比均有所提升。相关数据显示，2022年，中金所累计成交量及成交额分别为1.5亿手、133万亿元，同比分别增长24.44%、12.58%，占全国市场比重分别达2.24%、24.87%

“目前中金所上市的品种有股指和国债两大类。按品种来看，2022年中金所衍生品成交量和成交额的增长主要来自于国债期货的贡献。”申银万国期货金融期货研究部经理唐广华对本报记者表示，2022年国债期货成交量及成交额分别为0.39亿手和46万亿元，同比分别增长54.94%、68.71%，显著增加且明显高于中金所的平均增速。究其原因，一方面，国债期货市场价格波动加大，套期保值等各类策略需求增加；另一方面，2022年是资管新规正式施行的元年，银行理财等资管产品面临净值化转型，国债期货特有的债券远期价格发现和利率风险管理功能日益引起广大机构投资者的重视，越来越多的机构通过卖出国债期货进行套期保值，管理产品净值，构建久期中性债券组合。

此外，金融期货成交规模增长还有一个重要的背景——金融衍生品市场持续扩容，整体上新步伐加快。

“股指期货和期权方面，2022年成交量和成交额出现分化，不包含年内新上市品种的成交量同比上升3.04%，但成交量同比下滑13.38%。若包含新上市品种，成交量同比上升16.56%；但由于各指数价格下跌拖累了成交额的表现，成交额依然下滑，但降幅收窄至4.45%。”唐广华分析认为，2022年是权益类衍生品快速发展的一年，中金所先后上市了中证1000股指期货、中证1000股指期权和上证50股指期权。

“我国期货期权市场将进一步扩容。”王骏认为，展望2023年，各家期货交易所按

照党的二十大精神和中央经济工作会议精神、紧扣国家战略方向和产业发展需要，将继续推出各类期货、期权产品和更多创新金融产品，不断完善我国期货期权品种体系，推出商品指数类期货创新品种来适应实体经济高质量发展。

“最近几年，期货品种的扩容大概有集装箱运力、航运指数、天然气、汽油、柴油、外汇、多晶硅、锂、稀土、葵花籽、PX、烧碱、丙烯、鸡肉、废钢、铂、钯、干辣椒、茶籽、原木、乙醇、纯苯、硫磺、冰醋酸、石油焦、电力、碳排放权、咖啡、高粱等近30个品种；商品指数类品种的扩容可能有中证商品指数、能源化工、饲料养殖、钢厂利润等创新型品种；2023年还有大量期权品种可能上市交易。”王骏认为，“根据2022年上市16个品种，保守预测2023年将上市20个商品期货、金融期货、期权、航运期货或指数期货品种，2023年我国期货与期权品种将达到创纪录的130个左右。”

风险管理业务收入超2000亿

中期协同期公布的业绩数据显示，2022年前11个月，我国150家期货公司整体营收、净利润分别为354.44亿元、122.17亿元，同比分别下滑19.43%、22.02%。其中，手续费收入为224.19亿元，占营收的比重超六成。

尽管受市场行情波动、活跃度和交易量降温等因素影响，期货公司的经营业绩有所下滑，但是近年来，各家期货公司在不断探索多元化发展道路，拓展创新业务领域。

其中，风险管理业务方面，截至2022年11月末，共有97家期货公司在协会备案设立100家风险管理公司，全行业总资产为1485.29亿元、净资产为390.69亿元。业绩方面，2022年前11个月，行业风险管理业务累计收入共计2247.1亿元，累计净利润12.86亿元。

“期货公司风险管理业务在2022年取得了较大的发展，与风险管理公司交易的产业客户共2688个，同比增加55.7%。”王骏认为，展望2023年，客户投资需求进一步多样化，场外衍生品由于能够有效满足差异化、精细化投资需求，将更受市场投资者青睐，预期市场体量巨大，场外衍生品市场继续蓬勃发展。期货公司将继续通过灵活运用场外期权、远期、互换等场外衍生品及其投资组合，发挥期货公司在管理风险方面的优势，帮助企业锁定成本，对冲价格风险，促进商品和要素高效流通和配置。此外，场内和场外市场发展可能逐渐开始并驾齐驱，场外期权、远期、互换、“保险+期货”、含权贸易、基差交易、点价交易等场外业务发展潜力巨大。因此，2023年我国场外衍生品市场的发展更多需要依靠期货公司和风险管理子公司等专业机构，他们在其中可以发挥不可替代的巨大作用。

“新品种的推出和国际化品种的扩容，正在为我国期货行业带来新机遇。”有受访期货业内人士分析认为，在对外开放背景下，国际化业务或成重要增长突破口。

当前我国期货市场对外开放的品种家族不断壮大，截至2023年1月6日，我国期货市场共有21个品种引入境外交易者，境内特定品种达23个，其中涉及有色金属、钢材、油脂油料、饲料养殖、能源化工等品种。

在王骏看来，2023年我国期货公司将可能不断加快“走出去”步伐，深耕海外市场。主要体现在五个方面：第一，期货公司发挥海外子公司本地服务优势，为当地客户提供面对面的链接与服务；第二，推进我国期货公司国际业务发展模式进一步探索；第三，摸索出我国期货公司国际业务人才招聘、培养、发展的中国化经验；第四，为不久的将来我国期货公司向境外业务大发展打下良好物质基础；第五，大力发展期货公司的国际化业务，将破局当前行业红海竞争进而开辟国际业务的蓝海市场。

（编辑：郑利鹏 校对：颜京宁）