

加力加压加快建成世界一流交易所 以实干实绩实效促进期货市场高质量发展

期货市场是我国金融体系的重要组成部分，对维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定发挥着积极作用。习近平总书记对期货市场发展饱含期许，作出一系列重要指示批示。习近平总书记在浦东开发开放30周年庆祝大会上的讲话上，要求“提升重要大宗商品的价格影响力，更好服务和引领实体经济发展”。2023年11月，习近平总书记考察上海期货交易所（以下简称上期所）时，作出“上海期货交易所要加快建成世界一流交易所，为探索中国特色期货监管制度和业务模式、建设国际金融中心作出更大贡献”重要指示。继今年4月，国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》之后，近日，国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》（以下简称《意见》），坚持服务大局、系统谋划、精准施策，为期货市场勾画了一幅令人振奋、催人奋进的发展蓝图，是指导期货市场在新征程上进一步全面深化改革的重要文件。我们将紧密结合习近平总书记考察上期所的重要指示要求，认真学习领会《意见》的精神实质，切实融会贯通，狠抓落地见效。

一、深刻领会《意见》的实践要求

《意见》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神，落实中央经济工作会议、中央金融工作会议部署，以强监管、防风险、促高质量发展为主线，共提出八个方面的政策措施体系。我们要科学把握《意见》要求的“四个坚持”，全面理解八个方面的逻辑联系，深刻把握我国发展期货市场的特点和规律，以更强担当、更高标准、更高效率实现期货市场高质量发展目标。

（一）提高政治站位，深化思想认识。《意见》指出“做好期货市场工作，要坚持政治引领、服务大局，加强党的领导”。我们要牢记国家重要金融基础设施的政治本色，以服务国民经济、服务人民为办所宗旨，将政治属性、国家属性、公共属性贯穿交易所服务实体经济、深化对外开放、防范化解风险等各项工作全过程，切实增强紧迫感和使命感，从落实国家战略、维护国家利益、保障国家安全的高度，努力在各方面实现新的突破提升。

（二）聚焦重要任务，勇于担当作为。《意见》从我国发展实际出发，提出三步走的“路线图”，为期货市场高质量发展建立了“坐标系”，树立了“方向标”。提高大宗商品价格影响力、建成世界一流期货交易所既是期货市场的长远目标，更是我们落实习近平总书记重要指示精神和党中央决策部署的一项重要任务。我们要保持战略定力、坚定发展信心、主动担当作为，用好牵引性、撬动性强的工作抓手，突破瓶颈制约，注重前瞻布局，以钉钉子精神确保重要任务落

地落实、不负重托。

(三) 强化全局视野，做好一体推进。《意见》坚持系统思维，清晰阐述了期现联动的发展与监管思路。作为期货市场的交易组织者和一线监管者，我们清楚认识到期货市场复杂性，且与实物现货市场天然相联，涉及主体众多，只有期现各方归位尽责、共生共长，才能实现市场的良性生态和有效治理。我们要进一步立足全局、统筹兼顾，把期现联动的规律和逻辑摸清楚，处理好期货和现货、商品和金融、场内和场外、境内和境外等多个重要关系，在《意见》的指引下形成推动期货市场高质量发展的和声。

二、准确把握建成世界一流期货交易所的内涵要义

《意见》对世界一流期货交易所五个特征的概括，即产品齐全、功能完备、服务高效、运行稳健、价格辐射全球，论述精辟、内涵丰富，既能反映国际一般特征，又能包容中国国情的特殊属性，具有很强的理论性和指导性。我国期货市场以服务实体经济为根本宗旨，与境外期货市场使命和发展路径截然不同。坚持立足中国、链接全球，准确把握五个特征的内涵要义，是加快建设世界一流交易所的前提和基础。

(一) 适配新质生产力发展的产品创新。纵观工业发展史，金融为产业变革演进起到了“加速器”作用，其中也不乏期货和衍生品工具的身影，如基于十九世纪英国工业革命的需要，伦敦金属交易所成立之初，就上市了铜和锡合约。我国期货产品创新必须嵌于中国式现代化发展的大逻辑，为促进新质生产力发展、加快建设现代化产业体系提供源源不断的期货“活水”。党的十八大以来，具有我国产业特色的产品上市速度明显加快，门类持续增多。其中，期货品种新增52个，期权品种实现从无到有，累计上市61个。如对接我国“双碳”目标需要，上市了低硫燃料油、工业硅、碳酸锂等绿色期货品种，助力相关产业健康稳定发展；立足我国贸易大国地位，上市了集装箱运价指数期货，填补了我国航运衍生品领域的空白，助力提升了航运金融服务能级。

(二) 突出服务实体经济的功能定位。实体经济是期货市场生长壮大的土壤，是其功能发挥的最终落脚点。《意见》对期货市场发现价格、管理风险、配置资源等功能，作出了精准诠释，并提出要“大幅提升期货市场服务国民经济、配置全球资源能力”。我们要充分发挥枢纽作用，深化市场改革，提升定价能力，提高市场厚度，增强配置效率。近年来，我国大宗商品市场期现价相关性较高，且工业品期现价传导效应显著增强，期货价格信号功能日益显现。同时，为了助力实体企业有效配置资源，我们充分发挥交割纽带功能，持续推进交割布局扩容提质。截至9月底，上期所共有134家交割库，22个实物交割期货品种的总仓单货值约464亿元，折合267万吨的规模，处于历史较高水平。

(三) 聚焦国情市情企情的高效服务。党的二十届三中全会要求“加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务”。我国期货交易所服务乡村振兴、助力保供稳价等方面发挥了重要作用。其中，“保险+期货”模式显示出良好扶贫成效，成功入选全球最佳减贫案例，为广大发展中国家提供了可借鉴、可复制的中国经验。以上期所为例，我们连续8年开展天然橡胶

“保险+期货”等项目，已累计投入专项资金约8.4亿元，近百万户次胶农受益。同时，为服务实体经济稳健经营，我国期货交易所结合各自业务特点，打造了一批被市场认可的产业服务品牌，持续引导更多企业科学运用期货工具管理风险。根据中国期货市场监控中心统计，截至2023年末，全市场法人客户共9.3万个，其中产业客户4.8万个，同比增加19.6%；并且上市公司参与趋势向好，已有近四成的非金融业上市公司开展了商品期货套期保值。

（四）立足强监管防风险的运行机制。习近平总书记强调“金融的安全靠制度、活力在市场、秩序靠法治”。完备有效的监管体系是期货交易所统筹发展和安全的重要前提。我国期货交易所作为独具特色的“五位一体”监管机制中的重要一环，始终坚持将市场一般规律与中国实际有机结合，在保证金交易、持仓限额、每日无负债结算等国际通行制度的基础上，探索出了穿透式监管、涨跌停板等具有中国特色的期货监管制度，成功应对了美国期货市场负油价和英国期货市场镍事件等境外风险传导，保障了市场平稳运行，为全球客户提供理性的价格信号。

（五）引领全球定价体系的影响力。纵观全球最佳实践，建成世界一流交易所的核心标志是，价格在全球范围内具备影响力，成为境内、跨境贸易定价基准。经过多年的发展，有色金属、油脂油料、聚酯等品种的期货价格已成为国内贸易定价基准，被产业广泛使用。同时，在15个引入境外交易者的期货产品中，铜、PTA、橡胶的国际影响力稳步提升。其中，挂钩上海20号胶期货价格的跨境贸易实货量，已经占到我国天然橡胶进口量近四成，全球橡胶定价中心正逐步在上海形成。

三、加压加力加快建成世界一流期货交易所

党的十八大以来，我国期货交易所服务国家战略、服务实体经济方面发挥了重要作用，市场规模位居全球前列，基本实现了从小到大、从有到优的跨越式发展。但正如《意见》指出的，我国期货市场发展仍存在一定问题，如我国期货交易所产品服务多样化专业性不够足、对国际定价体系影响不够强、支持新质生产力发展的力度不够大。我们必须一体化推进《意见》要求，以改革扬优势、补短板，推动产品、服务、功能更加成熟完备，扎实推进加快建成世界一流交易所的各项工作。

一是加快增强一线监管能力。我国期货交易所将始终把防范风险作为期货监管的永恒主题，全面落实穿透式监管、全过程监管、深化监管协作等具体工作部署。一方面，充分运用科技手段赋能监管，强化持仓管理，优化大户报告规则，加强对新型交易行为的监管研究，完善高频交易监管规则，持续践行中国特色监管模式；另一方面，不断完善市场风险动态研判与应对处置机制，建立健全风险监测指标体系和综合分析体系，提升从期货看宏观、从宏观看期货的能力，推进期现联动监管，全力维护期货市场正常交易秩序和良好市场生态。

二是加快推进产品研发布局。我国期货交易所将聚焦农业强国、制造强国、绿色低碳发展等，立足于更好满足实体经济风险管理需求，加快完善与国民经济结构更加适配的品种布局。一方面补齐传统品种序列，优化合约标的，提高注册品牌标准，以市场化手段，为传统产业赋能加

力；另一方面，立足服务新材料、新能源、新赛道，加大产品创新力度和广度，更好促进新质生产力发展。目前，上期所正紧跟全球绿色低碳转型趋势，依托上海新能源产业集群优势，加快研究推出铸造铝合金、液化天然气、胶版印刷纸、瓦楞原纸等品种。

三是加快中国特色期货业务创新。我国期货交易所将以便利实体企业参与、降低交易成本为导向，聚焦交易、结算、交割等关键环节，持续创新业务模式和机制，稳步推广组合保证金，优化做市商管理规则，提升市场运行质量，深化功能发挥。当前，针对交割业务，上期所立足我国仓储业发展阶段，研究制定了提高交割库质量三年行动计划，从制度供给、结构布局、交割服务、应急处置、监管检查等方面推动交割库治理能力、科技监管水平以及风险抵御能力持续提升。

四是加快提升服务实体经济质效。我国期货交易所将以专业所长服务实体所需，一方面，充分调动各方积极力量，以产融基地等培育推广品牌为载体，构建更加系统、更加高效的产业客户服务体系，增强企业运用期货工具的意愿和能力；另一方面，持续加强期货市场宣传，多渠道多角度发声，形成一批通俗易懂、特色鲜明的期货故事与案例，增进社会各界共识，为市场发展营造良好环境。

五是加快构建高水平开放格局。我国期货交易所需要以开放促改革促发展，形成更具国际市场认可的“中国价格”，助力提升我国重要大宗商品的价格影响力。期货交易所将积极落实《意见》相关部署，推出更多期货国际化品种，稳步拓宽QFI投资范围，加大国际市场开发培育力度，吸引更多境外产业企业参与境内期货交易。上期所将继续助力上海国际金融中心建设，充分研究利用浦东引领区政策先行先试优势，积极探索跨境交割机制等制度型开放措施。

实干之要，重在落实。我们将深入学习贯彻习近平总书记的重要指示精神，完整准确落实《意见》要求，用实实在在的新成效，为探索中国特色期货监管制度和业务模式、建设国际金融中心作出更大贡献。