

目 录

以风险为核心的多层级交易保障体系及建设思路研究	1
一、引言	(2)
二、研究思路以及文献综述	(3)
(一) 研究思路及意义	(3)
(二) 文献综述	(4)
(三) 研究主要创新点及思维导图	(6)
三、信用风险理论体系	(8)
(一) 期货市场的信用风险分析	(8)
(二) 期货交易保证金制度风险防范机理	(9)
(三) 巴塞尔协议中交易对手信用风险管理框架	(9)
(四) 信用风险管理框架在场内期货交易中的应用	(12)
四、以保证金为核心的多层级交易保障体系——国内国际对比及经验借鉴	(14)
(一) 中央对手方集中清算机制下的多层级交易保障结构	(14)
(二) 多层级交易保障体系中的各层级以保证金为核心的风险管理措施	(16)
五、客户风险分类管理模型	(25)
(一) 客户风险分类研究的数据和指标	(26)
(二) 客户风险分类建模思路探索	(27)
(三) 客户风险分类模型的构建过程	(32)
六、结论及政策建议——完善以风险为核心的多层级交易保障体系	(49)
(一) 结论	(49)
(二) 政策建议	(50)
参考文献	(51)
境外衍生品市场持仓管理制度体系研究	55
一、引言	(56)

二、境外期货市场持仓管理制度概述	(56)
(一) 持仓管理体系制度内容及逻辑	(56)
(二) 持仓管理体系制度的基本要素	(57)
三、以美国期货市场为代表的境外期货市场持仓管理机制沿革	(60)
(一) 大户报告及实控信息报送制度的历史沿革	(60)
(二) 持仓限额及豁免制度的历史沿革	(65)
(三) 持仓责任报告制度的历史沿革	(69)
(四) 美国持仓管理体系发展演变的经验总结	(71)
四、以美国期货市场为代表的境外期货市场场内持仓管理的具体内容	(73)
(一) 场内大户报告制度	(73)
(二) 场内限仓及持仓责任报告制度	(74)
五、以美国期货市场为代表的境外期货市场场外持仓管理的具体内容	(80)
(一) 场外大户报告制度	(80)
(二) 场外持仓限额和责任报告制度	(82)
六、总结与启示	(85)
(一) 我国期货市场持仓制度体系与境外的对比及特色	(86)
(二) 借鉴境外期货市场经验, 完善我国持仓管理制度体系的建议	(87)
参考文献	(88)

现货价格限定条件下期货市场功能发挥研究

97

一、引言	(98)
(一) 研究背景及意义	(98)
(二) 文献综述	(99)
(三) 研究内容及创新点	(103)
二、现货价格限定条件下期货市场功能发挥的影响机制及研究假设	(104)
三、最低收购价政策对小麦期货市场功能影响的实证研究	(106)
(一) 最低收购价政策实施期间我国小麦现货市场现状	(106)
(二) 最低收购价政策实施期间我国小麦期货市场发展状况	(112)
(三) 最低收购价政策对小麦期货市场功能发挥影响的实证研究	(116)
四、临时收储政策对期货市场功能发挥影响的实证研究——以玉米和白糖为例	(130)
(一) 我国玉米和白糖现货市场现状	(130)
(二) 我国玉米和白糖期货市场现状	(139)
(三) 不同政策背景下玉米和白糖期货市场功能发挥的实证研究	(144)
五、结论与政策建议	(169)

(一) 结论	(169)
(二) 政策建议	(170)
参考文献	(172)

后疫情时代下我国商品期货品种集群效应研究 179

一、引言	(180)
二、文献综述	(181)
(一) 商品市场金融化与集群效应相关研究	(181)
(二) 新冠疫情与集群效应相关研究	(184)
三、理论模型	(186)
(一) 模型的静态特征	(186)
(二) 模型的时变特征	(188)
四、数据处理	(190)
(一) 我国商品期货价格数据	(190)
(二) 国内价格指数体系与产业分类	(199)
五、基于国内指标体系的实证研究	(203)
(一) 基于国内指标体系的模型静态结果	(203)
(二) 基于国内指标体系的模型动态特征	(212)
六、稳健性检验	(221)
(一) 基于加权平均结算价的稳健性检验	(221)
(二) 基于国际指标体系的稳健性检验	(236)
七、基于收益波动率的实证研究	(251)
(一) 基于国内指标体系的实证检验	(251)
(二) 基于国际指标体系的实证检验	(265)
八、研究结论	(276)
参考文献	(278)

后疫情时代期货市场在大宗商品全球产业链重构中的功能作用 283

一、引言	(284)
(一) 研究内容	(284)
(二) 研究意义	(284)
二、理论回顾	(284)
(一) 后疫情时代全球产业链演变	(284)
(二) 全球产业链重构研究	(285)
(三) 期货市场功能发挥研究	(285)

(四) 现有文献的不足之处	(286)
三、研究逻辑、框架与创新点	(287)
(一) 研究逻辑	(287)
(二) 研究框架	(287)
(三) 本文创新点	(289)
四、期货市场对大宗商品全球产业链价值重构的作用	(289)
(一) 目标、定位与分析框架	(289)
(二) 市场主体动机分析	(290)
(三) 经验与学理分析	(291)
(四) 期货市场功能作用及优化	(292)
五、期货市场对大宗商品全球产业链组织重构的作用	(293)
(一) 目标、定位与分析框架	(293)
(二) 市场主体动机分析	(293)
(三) 经验与学理分析	(295)
(四) 期货市场功能作用及优化	(296)
六、期货市场对大宗商品全球产业链空间重构的作用	(297)
(一) 目标、定位与分析框架	(297)
(二) 市场主体动机分析	(298)
(三) 经验与学理分析	(299)
(四) 期货市场功能作用及优化	(301)
七、期货市场服务我国大宗商品产业链升级战略思考	(302)
(一) 以期货立法为契机增加期货市场制度和品种供给	(302)
(二) 提高我国期货市场运行质量和期货经营机构能力	(302)
(三) 积极扩大国际大宗商品的人民币定价和结算范围	(302)
(四) 推进对外开放, 服务“一带一路”倡议和“双循环”战略	(303)
八、研究结论与政策建议	(304)
(一) 主要结论	(304)
(二) 政策建议	(304)

突发事件与地缘政治风险对大宗商品市场的影响和期货市场服务 初级产品供给保障研究 307

一、引言	(308)
(一) 研究背景及意义	(308)
(二) 文献综述	(309)
(三) 研究思路与框架	(310)

(四) 研究方法与创新之处	(310)
二、突发事件与地缘政治风险对有色、黑色金属产业的影响	(311)
(一) 有色、黑色金属产业现状	(311)
(二) 突发事件与地缘政治风险对有色、黑色金属产业影响的传导 机制	(318)
(三) 突发事件与地缘政治风险对有色、黑色金属价格影响传导 路径	(321)
(四) 突发事件与地缘政治风险对有色、黑色金属价格影响实证 分析	(321)
三、金属类期货市场价格发现功能研究	(331)
(一) 我国金属类期货市场建设现状及不足	(331)
(二) 国外成熟金属类期货市场建设历史及对比	(335)
(三) 期货市场价格发现功能的机理分析	(339)
(四) 黑色金属期货价格发现功能实证分析	(340)
(五) 普氏指数与大商所铁矿石期货定价效率分析	(343)
(六) 有色金属期货价格发现功能实证分析	(347)
(七) 实证结果讨论	(353)
四、期货市场服务初级产品供给保障分析	(354)
(一) 产业链企业的特征	(354)
(二) 产业链企业服务初级产品供给的作用	(358)
(三) 当前产业链企业期货工具使用情况梳理分析	(359)
(四) 国外产业链企业利用期货市场案例分析	(360)
(五) 产业链企业期货工具应用不充分的根源分析	(361)
(六) 从伦镍事件看期货市场保供稳价的作用	(362)
五、主要研究结论与对策建议	(363)
(一) 研究结论	(363)
(二) 构建大宗商品安全体系的几点建议	(364)
参考文献	(367)
专题报告 构建保供稳价体系 防范大宗商品价格波动连锁反应	(372)

优化完善“保险+期货”模式研究——兼论期货价格在农业收入 保险中的作用

405

一、绪论	(406)
(一) 研究背景与意义	(406)
(二) 研究综述	(407)

(三) 研究内容与方法	(407)
(四) 创新之处	(407)
二、“保险+期货”模式概述	(410)
(一) “保险+期货”的政策背景和预期	(410)
(二) “保险+期货”与价格类农业保险的关系	(411)
(三) “保险+期货”试点情况分析	(413)
(四) 关于我国期货市场是否能够支撑“保险+期货”大规模开展的思考	(416)
三、种植收入保险试点概述	(418)
(一) 种植收入保险试点概述	(418)
(二) 试点中存在的主要问题	(419)
四、美国农作物收入保险介绍	(420)
(一) 发展历程及现状	(420)
(二) 关于产量与价格相关性的度量	(428)
(三) 美国农业保险对期货市场的应用	(429)
(四) 经验总结与借鉴	(433)
(五) 建立我国玉米产量与价格相关性整体分布的尝试	(434)
五、优化完善“保险+期货”模式的政策建议	(435)
(一) 期货价格对于实现收入保险政策目标至关重要	(435)
(二) 政策建议	(435)
参考文献	(436)

期货市场服务国产大豆稳产保供的路径探索

441

一、绪论	(442)
(一) 课题研究背景与意义	(442)
(二) 国内外研究现状	(443)
(三) 研究思路与框架内容	(443)
二、我国大豆产业发展现状及存在的问题	(445)
(一) 我国大豆行业发展现状	(445)
(二) 我国大豆行业存在的问题	(449)
三、期货市场服务“粮食稳产保供”的理论与实践	(452)
(一) 期货市场服务“粮食稳产保供”的理论	(452)
(二) 期货市场在保障粮食供给中的作用	(456)
(三) 期货市场服务粮食稳产保供的实践历程	(459)
四、美国农产品期货市场服务农业稳产保供的经验启示	(465)