

大家好,今天小编来为大家解答以下的问题，关于1999年，1999年期货市场行情这个很多人还不知道，现在让我们一起来看看吧！

本文目录

1. [期货交易的发展历史是怎样的](#)
2. [靠期货发家的真实故事](#)
3. [1997年的亚洲金融风暴是怎么引起的](#)
4. [1997年亚洲金融危机事件描述](#)

期货交易的发展历史是怎样的

期货

期货合约（英语：Futurescontract），简称期货（英语：Futures），是一种跨越时间的交易方式。买卖双方透过签订合同，同意按指定的时间、价格与其他交易条件，交收指定数量的现货。通常期货集中在期货交易所，以标准化合约进行买卖，但亦有部分期货合约可透过柜台交易进行买卖，称为场外交易合约。交易的资产通常是商品或金融工具。双方同意购买和出售资产的预定价格被称为远期价格。未来的指定时间-即交付和付款发生时-称为交货日期。因为它是标的资产的函数，期货合约是衍生产品。

期货是一种衍生工具，按现货标的物之种类，期货可分为商品期货与金融期货两大类。参与期货交易者之中，套戥者（或称对冲者）透过买卖期货，锁定利润与成本，减低时间带来的价格波动风险。投机者则透过期货交易承担更多风险，伺机在价格波动中牟取利润。

不少期货市场发展自远期合约，指一对一个别签订的跨时间买卖合同，交易细则由买卖双方自行约定。期货合约则由交易所划一标准化，让四方八面的交易者可在同一个平台上方便地撮合交易。期权（选择权）是从期货合约上再衍生出来的另一种衍生工具。

发展历史

历史上最早的期货市场是江户幕府时代的日本。由于当时的稻米价格，对经济及军事活动造成很重大的影响，米商往往会根据稻米的生产以及市场对稻米的期待而决定库存米的买卖。第一个市场是大阪堂岛的“堂岛米相場会所”，各地的贸易商往往会来此以白银预先订购来年的白米，预付一笔金钱，取走了订购单，这订购单将在明年或者下一次稻米成熟时兑现，此即期货合约。

芝加哥大豆期货

1980年-2008年美国期货和股市比较图

在1970年代，芝加哥的CME与CBOT两家交易所曾进行多项期货产品的创新，大力发展多个金融期货品种，令金融期货成为期货市场的主流。1980年代，芝加哥的交易所开始发展电子交易平台。踏入1990年代末，各国交易所出现收购合并的趋势。

中国古代已有由粮栈、粮市构成的商品信贷及远期合约制度。在民国年代，中国上海曾出现多个期货交易所，市场一度出现疯狂热炒。满洲国政府亦曾在东北大连、营口、奉天等15个城市设立期货交易所，主要经营大豆、豆饼、豆油期货贸易。1949年中华人民共和国成立后，期货交易所在中国大陆绝迹几十年，到1991年深圳设立期货交易所，展开另一波期货热炒风潮，各省市百花齐放，最多曾经一度同时开设超过50家期货交易所，超过全球其他国家期货交易所数目的总和。中国国务院在1994年及1998年，两次大力收紧监管，暂停多个期货品种，勒令多间交易所停止营业。

自1998年后，中国大陆合法的商品期货交易所只剩下上海[1]、大连[2]、郑州三所，前者经营能源与金属商品期货，后两者经营农产品期货。到2006年9月8日，中国金融期货交易所上海挂牌成立，并于2010年4月16日推出其首项产品，沪深300股指期货。

期货的种类

农产品期货：如棉花、大豆、小麦、玉米、白糖、咖啡、猪腩、菜籽油、天然橡胶、棕榈油、红酒、家禽家畜。

金属期货：如铜、铝、锡、锌、镍、黄金、白银。能源期货：如原油、汽油、燃料油。新兴品种包括气温、二氧化碳和二氧化硫排放配额。

金融期货:如国债期货、股指期货.

中国大陆地区的期货市场及其主要交易品种

上海期货交易所：黄金、白银、螺纹钢、铜、铝、锌、铅、线材（钢材的一种）、天然橡胶、燃料油、原油、纸浆

郑州商品交易所：早籼稻、强筋小麦、棉花、菜籽油、菜粕、菜籽、白糖、PTA（

对苯二甲酸)、苹果、红枣

大连商品交易所：玉米、黄大豆、豆粕、豆油、棕榈油、塑料（LLDPE线性低密度聚乙烯）[3]、PVC（聚氯乙烯）、焦炭、焦煤

中国金融期货交易所：股指（沪深300指数）、国债

期货的基本制度

保证金制度

在期货交易中，任何交易者必须按照其所买卖期货合约价值的一定比例（通常为5-10%）缴纳资金，作为其履行期货合约的财力担保，然后才能参与期货合约的买卖，并视价格变动情况确定是否追加资金。这种制度就是保证金制度，所交的资金就是保证金。

每日结算制度

期货交易的结算是由交易所统一组织进行的。期货交易所实行每日无负债结算制度，又称“逐日盯市”，是指每日交易结束后，交易所按当日结算价结算所有合约的盈亏、交易保证金及手续费、税金等费用，对应收应付的款项同时划转，相应增加或减少会员的结算准备金。

涨跌停板制度

涨跌停板制度又称每日价格最大波动限制，即指期货合约在一个交易日中的交易价格波动不得高于或低于规定的涨跌幅度，超过该涨跌幅度的报价将被视为无效，不能成交。

持仓限额制度

持仓限额制度是指期货交易所为了防范操纵市场价格的行为和防止期货市场风险过度集中于少数投资者，对会员及客户的持仓数量进行限制的制度。超过限额交易所可按规定强行平仓或提高保证金比例。

大户报告制度

大户报告制度是指当会员或客户某品种持仓合约的投机头寸达到交易所对其规定的头寸持仓限量80%以上（含本数）时，会员或客户应向交易所报告其资金情况、头

寸情况等，客户须通过经纪会员报告。大户报告制度是与持仓限额制度紧密相关的又一个防范大户操纵市场价格、控制市场风险的制度。

实物交割制度

实物交割制度是指交易所制定的、当期货合约到期时，交易双方将期货合约所载商品的所有权按规定进行转移了结未平仓合约的制度。1939年美国粮食期货交易所

强行平仓制度

强行平仓制度，是指当会员或客户的交易保证金不足并未在规定的时间内补足，或者当会员或客户的持仓量超出规定的限额时，或者当会员或客户违规时，交易所为了防止风险进一步扩大，实行强行平仓的制度。简单地说就是交易所对违规者的有关持仓实行平仓的一种强制措施。

概念分析

先买后卖

先买：是指与他人签订一份在未来以一定价格买入一种商品的协议，或从他人手中接受这种类型的协议。后卖：指在中途将这份协议转让给他人，或者到期平仓。

先卖后买

先卖：是指与他人签订一份在未来以一定价格卖出一种商品的协议。或从他人手中接受这种类型的协议。后买：指在中途将这份协议转让给他人，或者到期平仓。

金融期货

股指期货：如英国富时100指数、德国DAX指数、东京日经平均指数、香港恒生指数。

利率期货（Interestrates futures）：利率期货是指以债券类证券为标的物的期货合约，它可以避免利率波动所引起的证券价格变动的风险。利率期货一般可分为短期利率期货和长期利率期货，前者大多以银行同业拆借中3月期利率为标的物、后者大多以5年期以上长期债券为标的物。

期货市场与股票市场的分别

期货市场是“零和游戏”，同一段时间内所有赢家赚的钱，加上交易费用等于所有输家赔的钱；期市是对现货市场风险的保险市场，以期货市场投机者的金钱为现货市场经营者提供经济保险，从而保障经济的稳定发展。投入股市的钱则不同，透过商业机构的营运业务增长，可以创造新的经济价值，若经济环境稳定，大部分人可以同时赚钱，一般回报较期市慢，风险较期市低；股市暴跌的话，大部分人可以同时输钱。

期货买卖以杠杆操作，只需要在期货户口存入某百分比的开仓按金（InitialMargin）（约为交易商品或期货合约价格的5-10%），作为应付商品或相关资产价格波动之储备，就可以买卖价值100%的期货合约，获利与风险比例均比股票高。当市场剧烈波动时，买卖股票者最多赔光所有投入资本，户口价值为零。但买卖期货者获利或亏蚀的幅度，却可以是本金的数十以至数千倍。每日收市后，期货结算所会根据收市价，计算每日结算价（SettlementPrice），来釐定未平仓合约价值，并在按金内调整未实现盈利 / 亏损。如未实现亏损含按金跌低于维持水准（MaintenanceMargin），持仓者就需额外缴付按金（MarginCall），否则需平仓止蚀（俗称斩仓）。

环球主要的期货交易所

芝加哥商品交易所（CME）

芝加哥期货交易所（CBOT）

伦敦金属交易所（LME）

纽约商品期货交易所

纽约期货交易所（NYBOT（英语：NewYorkBoardofTrade））

上海期货交易所（SHFE）

人工喊价与电子交易

人工喊价是指交易大堂内的交易代表，透过手势与喊话途径，进行交易。芝加哥CBOT是早期最有代表性的人工交易池，每个品种由交易代表在八角形的梯级范围内，进行频繁的喊话与手势交易。

电子交易是指市场采取中央电脑交易系统，根据交易规则、买卖指令的价格与先后次序，自动撮合买卖合同（或称自动对盘）。交易员在认可的电脑系统前下单即可

，毋须挤到特定的空间内人工喊价。

结算、交割、升贴水

升水 (Premium)

升水，又称高水，通常是指期货价格高于现货价格。以股指期货为例，如果期指高于股指，便称为期指升水。如果期指出现升水，一般会认为是后市向好的指标，因为期货市场的投资者愿意以较现货市场为高的价格去购买期指，表示投资者对后市有信心。

贴水 (Discount)

低水，是指期货价格低于现货价格。以股指期货为例，假如股指高于期指，这种情况就可称为期指低水或贴水。期指是一种特别产品，它是现在决定价格，而在将来合约到期之日（每月月底）才作结算。在结算日当天，期货价格应该等于现货价格，即期指应等于股指，因此期指的现价根本是对未来到期日股指收市价的一个估算值。所以，若遇上期指低水的情况，即代表投资者估计未来股指会下跌，后市向淡。

变相期货

某些远期现货市场套用期货交易体制组织的交易，一般都隐含巨大的风险，容易被操纵而导致交易者巨大损失。

靠期货发家的真实故事

期货市场有涨有跌，价格围绕价值上下波动，价格波动推动市场前行。在价格波动过程中肯定要受到诸多因素的影响，一些日间“杂波”影响了我们的交易心态和趋势性判断，以致最终导致交易失败。其实期货的涨跌就可以看作是人生的起伏，我们生存的这个社会充满了矛盾，人们就是在解决矛盾中获得生存和发展的空间。正因如此，能在期货行业里叱咤风云，崭露头角的人总是让人们连声叫好。

如果说中国股市存在大鳄的话，那么当年万国证券的总经理管金生无疑要算现在这些大鳄的鼻祖。管金生在红旗下，喝过洋墨水，拥有比利时的两个硕士学位，当年在上海滩叱咤风云，被誉为“证券教父”。1995年2月23日，上海证券交易所发生了震惊中外的“327”国债事件，当事人之一的管金生由此身陷牢狱。

陈久霖闯荡海外市场7年整，冰火两重天。一个因成功进行海外收购曾被神话般称

为“买来个石油帝国”的石油大亨，却因从事投机行为造成5亿多美元巨额亏损而轰然倒塌；一个引领亚洲经济潮流、年薪490万新元的“打工皇帝”，因在期货市场的违规操作，行将站到新加坡的法庭上接受审判，谱写了人生的悲歌。

蒋仕波，浙江诸暨人，曾任大地期货副总经理。1962年出生，股市牛人。喜好做ST摘帽股，主做年底到第一季度的摘帽行情，做过苏宁环球，万向德农，烟台冰轮，无一失手。2004-2005年因违规交易被市场禁入，此后该人从浙江大地离职。蒋热衷于期货橡胶投资，在国内期货市场名气非常大。

葛卫东，江湖尊号“葛老大”，2000年开始做期货，两次爆仓，2004年迅速崛起，成为期湖中一代枭雄。血风腥雨十几载，自称“没有对手”，渴望挑战叶大户。六年来年均收益率120%，华尔街称之“东条英机”，不讲规则，被罚1000万。目前资产已达120亿。

叶庆均，现任浙江敦和投资有限公司董事长，毕业于鞍山钢铁学院。03年以10万起家，08年身价已过50亿，创造了几万倍的投资收益，在期货市场树立起第一大佬的江湖地位，已创造顺其者未必能赢、逆其者必亏的神话。目前身价百亿，是中国的索罗斯，国内期货界已无能超越他之人。

林广袤，江湖称号“浓汤野人”，专职做棉花，被称为棉花奇人。2010年做多棉花，11年反空棉花，从600万做到20亿；2012年做多棉花，遭受重大亏损，在上海青泽投资公司成立之际，承认亏约7亿。此后，野人暂退出期货，在华山修行。近期总结失败原因：大赚之后信心过度膨胀，自以为已无所不能，想承担国家才能承担的重任。

黄伟，资本大鳄，尊号“黄大哥”。91年拿2万从股市中赚了第一桶金，后转战期货，“3.27”国债期货事件中赚了2亿，令当时常务副总理朱镕基大为震惊。后在商品期货中又赚了10亿。94年开始投入房地产行业，目前控股3家上市公司，身价达220亿。为人低调，目前仍玩期货，2012年从螺纹、铜上赚了5亿左右。

92年开始投资银行债券，初涉金融市场。93年4月，应聘到大连首家国际期货公司，成为大连期货业首批经纪人之一。后担任过多家公司的业务经理、投资顾问、操盘手。96年开始个人期货投资，10万元，到收益超过千万元，仅用了短短的5年时间（1997-2001）。从1999年开始，其个人账户成交量连年位居大商所第一（2001年达300多万手），受到大商所的嘉奖。

徐王冠，被称作为“东方犹太人”的浙商，20年前放弃教师行业下海经商，凭借期货起家，20年后的今天，已经拥有了9家控股子公司，涉及房地产、能源、实业投资等多个领域。7年前，他的团队正式进驻苏州房地产市场，以国香园项目正式

亮相，取得首战“大捷”。

傅海棠，农民出身，曾养过六年猪，种过棉花、大蒜等。2000年开始做期货，前两年从5万起步到1.2亿，是国内期货界的传奇人物，不看任何技术图表、不做任何技术分析，用“天道”思想理解分析市场、指导操作方向和节奏，拥有最纯粹最朴素的投资思想，有“农民哲学家”的称谓。

期货生涯始于1993年，20年只专注做铜一个品种，内盘外盘均有涉足。以精准的隔夜单和极高的日内交易功底操作铜，虽有能力强控庞大资金，但一直注重资金管理，不追求短期暴利，用“积小胜为大胜”的理念参与市场。在2012年《期货日报》第六届全国期货实盘大赛中，以1003.42%的收益率获得重量组冠军。

孙道臣，期货公司普通业务员，工薪阶层。2012年正式加入杭州期货交易私募圈。两年多的时间从20000块赚到2000万，很快身价上亿，还是一个十足的85后新生代私募顶级操盘手，此人涉猎广泛：股市、期市、汇市、现货以及东西方多个二级市场均有涉足。此人为技术派交易员，通过总结自己的交易心得，创立了“期货太极区间交易”圈子里都称其“道哥”，后以老师自居，后背喜欢尊称其“孙老师”。

1997年的亚洲金融风暴是怎么引起的

泰国，印尼韩国等国的货币大幅贬值同时完成亚洲大部分主要股市的大幅下跌；冲击了亚洲各国外贸企业，造成亚洲许多大型企业倒闭……。

1997年亚洲金融危机事件描述

亚洲金融危机指发生于1997年的一次世界性金融风波。

1997年7月2日，亚洲金融风暴席卷泰国。不久，这场风暴波及马来西亚、新加坡、日本和韩国、中国等地。泰国、印尼、韩国等国的货币大幅贬值，同时造成亚洲大部分主要股市的大幅下跌；冲击亚洲各国外贸企业，造成亚洲许多大型企业的倒闭，工人失业，社会经济萧条。

打破了亚洲经济急速发展的景象。亚洲一些经济大国的经济开始萧条，一些国家的政局也开始混乱。泰国，印尼和韩国是受此金融风暴波及最严重的国家。新加坡，马来西亚，菲律宾和香港也被波及，中国大陆和台湾则几乎不受影响。

爆发原因是亚洲国家的经济形态导致：新马泰日韩等国都为外向型经济的国家，他们对世界市场的依附很大。亚洲经济的动摇难免会出现牵一发而动全身的状况。

第一阶段

1997年7月2日，泰国宣布放弃固定汇率制，实行浮动汇率制，引发一场遍及东南亚的金融风暴。

1997年8月，马来西亚放弃保卫林吉特的努力。一向坚挺的新加坡元也受到冲击。印尼虽是受“传染”最晚的国家，但受到的冲击最为严重。

1997年10月下旬，国际炒家移师国际金融中心香港，矛头直指香港联系汇率制。台湾当局突然弃守新台币汇率，一天贬值3.46%，加大了对港币和香港股市的压力。

1997年10月23日，香港恒生指数大跌1211.47点；28日，下跌1621.80点，跌破9000点大关。面对国际金融炒家的猛烈进攻，香港特区政府重申不会改变现行汇率制度，恒生指数上扬，再上万点大关。

1997年11月中旬，东亚的韩国也爆发金融风暴，17日，韩元对美元的汇率跌至创纪录的1008：1。21日，韩国政府不得不向国际货币基金组织求援，暂时控制了危机。但到了12月13日，韩元对美元的汇率又降至1737.60：1。韩元危机也冲击了在韩国有大量投资的日本金融业。

1997年下半年日本的一系列银行和证券公司相继破产。东南亚金融风暴演变为亚洲金融危机。

第二阶段

1998年初，印尼金融风暴再起，面对有史以来最严重的经济衰退，国际货币基金组织为印尼制定的对策未能取得预期效果。

1998年2月11日，印尼政府宣布将实行印尼盾与美元保持固定汇率的联系汇率制，以稳定印尼盾。此举遭到国际货币基金组织及美国、西欧的一致反对。国际货币基金组织扬言将撤回对印尼的援助。印尼陷入政治经济大危机。

1998年2月16日，印尼盾同美元比价跌破10000：1。受其影响，东南亚汇市再起波澜，新元、马币、泰铢、菲律宾比索等纷纷下跌。直到4月8日印尼同国际货币基金组织就一份新的经济改革方案达成协议，东南亚汇市才暂告平静。

1997年爆发的东南亚金融危机使得与之关系密切的日本经济陷入困境。日元汇率从1997年6月底的115日元兑1美元跌至1998年4月初的133日元兑1美元；5、6月

间，日元汇率一路下跌，一度接近150日元兑1美元的关口。随着日元的大幅贬值，国际金融形势更加不明朗，亚洲金融危机继续深化。

第三阶段

趁美国股市动荡、日元汇率持续下跌之际，国际炒家对香港发动新一轮进攻。恒生指数跌至6600多点。香港特区政府予以回击，金融管理局动用外汇基金进入股市和期货市场，吸纳国际炒家抛售的港币，将汇市稳定在7.75港元兑换1美元的水平上。

。

一个月后，国际炒家损失惨重，无法再次实现把香港作为“超级提款机”的企图。国际炒家在香港失利的同时，在俄罗斯更遭惨败。俄罗斯中央银行8月17日宣布年内将卢布兑换美元汇率的浮动幅度扩大到6.0~9.5:1，并推迟偿还外债及暂停国债交易。

1998年9月2日，卢布贬值70%。这都使俄罗斯股市、汇市急剧下跌，引发金融危机乃至经济、政治危机。俄罗斯政策的突变，使得在俄罗斯股市投下巨额资金的国际炒家大伤元气，并带动了美欧国家股市的汇市的全面剧烈波动。到1998年底，俄罗斯经济仍没有摆脱困境。

直到1999年，金融危机结束。

关于1999年，1999年期货市场行情的介绍到此结束，希望对大家有所帮助。