

■ 勇担金融强国使命——证券期货市场服务“十五五”开局系列访谈（一）

【编者按】中央经济工作会议擘画蓝图，“十五五”征程开启。期货市场作为价格发现与风险管理的关键机制，在服务实体经济、稳定发展预期中肩负重任。本报独家对话国内五大期货交易所相关负责人，呈现他们如何聚焦主责主业、深化改革创新，将宏观战略精准落地为市场行动，为经济开局起步贡献期货力量。系列访谈自即日起陆续刊出，敬请关注。

上期所：提升“上海价格”国际影响力 服务实体经济和国家战略

金融棋局，定价为要。

在全球大宗商品定价体系中，“上海价格”已落下关键一子。面对“十五五”新征程，如何让这份“中国声音”更加响亮、更具影响？

上期期货交易所相关负责人日前接受中国证券报记者专访时表示，上期所将锚定建设世界一流交易所的总体目标，以打造产品、制度、服务、风控和开放“五个一流”为核心路径，持续深化高水平对外开放、提升综合服务能级，推动“上海价格”更有效地服务实体经济高质量发展与国家战略全局。

● 本报记者 王超

构建全球资源配置新枢纽

近年来，上期所持续发挥期货市场的价格发现与价格发现功能，“上海价格”正逐步成为国际大宗商品市场不可或缺的价格参考。

——以“上海铜”为代表的有色金属期货品种，是国内运行最为成熟、产业参与度最高的商品期货板块，已经成为全球三大有色金属定价中心之一。

——“上海油”作为全球第三大原油期货市场，辐射亚太地区的价格信号已初步形成，自然资源部将上海原油期货价格作为油气矿业权出让收益的市场基准价。

——在全球期货版图上，“上海坐标”首次跃升，跻身国际头部交易所阵营。最近，首个全球期货交易所综合排名显示，上期所已进入第二梯队前列，在亚太地区具有重要影响力，展现出迈向世界一流交易所的坚实基础。

上述负责人告诉记者，2026年是“十五五”开局之年，上期所

将在中国证监会的领导下，全面落实“十五五”部署要求，对标《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》提出的世界一流期货交易所五大特征，将自身优势与上海“五个中心”建设优势结合起来，汇聚发展合力，牢牢把握强监管、防风险、促高质量发展主线，加力加压加快建成世界一流交易所，争创“五个一流”：坚持守正创新，健全适配现代化产业体系的一流产品体系；聚焦降本增效，打造兼具国际标准与中国特色的制度机制；紧盯实体经济需求，构建契合国情市情的一流服务体系；筑牢监管之堤，守住不发生系统性风险的底线；着眼链接全球，搭建具有重要影响力和竞争力的一流开放平台。

“对标‘五个一流’，上期所将继续以服务国家战略为导向，进一步提升‘上海价格’的国际影响力

持续推进高水平制度型开放

近年来，我国期货市场持续扩大品种开放，上期所的国际“朋友圈”活力迸发。

——数据显示，自2018年推出首个国际化品种——上海原油期货以来，上期所面向境外投资者开放的特定品种已增至6个，合格境外投资者（QFI）可参与交易的品种已增至32个，开放品种数量占已上市品种总数的比例超过70%。

——上期所境外参与度稳步

提升，境外交易者来自六大洲30多个国家和地区，数量每年呈两位数增长。2024年末，上期所特定品种路径下的境外客户数量同比增长约两成，QFI客户数量同比增长约六成。

上述负责人告诉记者，2026年，上期所将持续推进高水平制度型开放，提升市场国际参与度。一是稳步扩大对外开放品种范围，推动更多品种纳入特定品种的开放路

深化国际对接 拓展全球辐射

近年来，上期所稳步推进国际化布局，推动相关制度规则与国际接轨。

交割服务方面，上期所持续推进境外品牌注册与认证，目前已覆盖铜、铝、20号胶等10个期货品种，超130个境外品牌及工厂完成注册或认证。

全球治理方面，2025年5月，上期所和上期能源成功申请加入联合国可持续证券交易所（UNSSSE）倡议，成为中国内地第一批加入该倡议的商品期货交易所。当月，天然

橡胶期货交割结算价授权境外，两地价格联动紧密，相关性超98%。9月合约已完成首次现金交割，“上海胶”价格输出能力显著提升。

市场辐射方面，6月，上期所及上期能源正式被纳入马来西亚指定交易所名单，意味着马来西亚投资者可以通过当地经纪机构交易上期所、上期能源的特定品种。

“下一步，上期所将继续提高境外投资者参与的便利性、交割体系的国际认可度，持续拓展‘上海价格’在全球市场的传播范围与应

多路径提升产业服务效能

产融结合正向更深层次渗透。记者了解到，近年来，面对复杂多变的市场环境，产业链企业的风险管理意识持续深化，需求正向更精细、更个性、更综合的方向演进。尤其是广大中小制造企业，其关注点已从单一的价格波动风险，延伸至供应链整体稳定与全过程成本管控。

赋能产业，期现共赢。为更好服务实体经济，上期所将持续完善产业服务体系：一是深化“强源助

企”“上期大学堂”等品牌建设，依托138家产融服务中心，开展针对性培训与案例宣传，发挥龙头企业示范效应，提升企业风险管理能力，提升产业链参与期货市场的水平；二是优化市场运行机制，持续降低企业参与成本，如免收实物交割手续费、优化交割结算价形成机制等；三是服务期现联动，通过上期综合业务平台的标准仓单交易、标准仓单质押以及报价专区等功能，助力企业盘活存货，提高供应



视觉中国图片

与定价能力，推动‘上海价格’成为被全球大宗商品市场更广泛认可和使用的定价基准，助力上海成为全球资源配置中心和风险管理中心。”上述负责人告诉记者。

对于下一步的相关规划，上述负责人透露，一是要做精做细现有品种，通过“一品一策”优化合约规则，提升市场运行质量；二是推进跨境务实合作，在现有结算价授权合作基础上，探索与更多境外交易所合作，丰富“上海价格”在矿产资源领域的国际应用场景；三是加快重大战略性品种研发，继续推进液化天然气（LNG）、电力等品种上市，完善大宗商品风险管理工具箱，服务国家能源与资源安全。

并拓展QFI可参与交易的品种数量；二是加快品种国际化进程，推进平台一体化对外开放，优化境外投资者参与机制，提升交易结算便利性；三是深化跨境交割服务能力建设，推动境外品牌注册与认证，探索交割服务“走出去”，提升国际认可度；四是持续优化国际化业务规则体系，稳步推进组合保证金业务，降低境外参与者成本，提升市场竞争力。

用场景，推动‘上海价格’成为全球产业客户更加值得信赖的定价基准。”上述负责人表示，一是持续优化制度机制，提高跨境交易、结算、交割的便利性与透明度；二是加强与国际市场对接，与更多境外交易所探索结算价授权等合作，丰富“上海价格”国际应用场景；三是加大国际推广力度，积极参与全球衍生品市场活动，加强对“一带一路”等海外市场的培育，提升“上海价格”的国际认知度和使用意愿度。

链配置效率。

“2026年，上期所将深入贯彻落实‘十五五’时期的新部署、新要求，将自身发展放在国家战略布局、上海建设‘五个中心’以及提升重要大宗商品的价格影响力三大维度统筹谋划，聚势聚力加快建设世界一流交易所，为实体经济发展提供高质量服务，为金融强国建设和开创中国式现代化建设新局面贡献更大期货力量。”上述负责人说。

跨界融合构筑生态圈

“金牛至赢”期货大赛启动招商

● 本报记者 王超

为助力期货市场高质量发展，发掘和培育优秀交易人才，由中国证券报主办、至赢期货协办的首届“金牛至赢”期货大赛，即日起面向业界正式启动招商。大赛商务合作咨询现已全面开启，有意机构可通过大赛官网<https://ifutures.cs.com.cn/>进一步了解详情。

大赛计划于2026年5月开赛，实盘与模拟交易同步进行，致力于打造期货界具有权威影响力的品牌赛事。

本次大赛在赛制设计、生态整合和服务体系上均进行了系统性创新，旨在搭建一个“期货+证券+产业”三位一体的跨界交流与业务对接平台。

业内人士认为，通过发挥中国证券报所具备的平台优势，以及大赛“能量包”等激励机制设计与广泛的渠道覆盖，大赛将有效吸引各类市场交易者参与，引入“活水”，最终滋养整个期货行业的土壤，推动市场稳健发展。

三大核心亮点重塑期货赛事价值

大赛组委会相关负责人表示，“金牛至赢”期货大赛秉承公平、公正、公开原则，致力于打造期货领域具有公信力与影响力的交流竞技平台。从生态建设、服务体系等方面看，“金牛至赢”期货大赛具有独特优势。

一是品牌赋能。大赛秉承专业、公正、公信原则，着力打造期货界具有影响力的品牌赛事，提升赛事在机构和交易者中的认可度。

二是跨界生态融合。本次大赛首次系统性联动证券公司、基金公司、上市公司与期货公司，构建“期货+证券+产业”三位一体生态系统，打通期货市场与证券市场、基金市场、实体经济之间的资源壁垒。通过贯穿赛事全程的线下活动，实现多方协同赋能。

三是实现全品种覆盖与强化投资者服务支撑。大赛支持国内所有期货及期权品种交易，实盘与模拟交易同步进行，满足不同层级交易者的参与需求。同时，大赛拟为参赛者提供专属“能量包”，涵盖多项高价值权益，参赛者完成报名即可领取。

诚邀业界机构参与招商共建赛事生态

记者了解到，为确保大赛高质量运行并持续扩大行业影响力，主办方面向期货公司、证券公司、软件服务商、资金方及相关机构正式启动招商。

业内人士表示，通过引入更多元化的机构资金与专业参与者，“金牛至赢”期货大赛的举办将有助于提升期货市场的价格发现效率与整体稳定性，推动期货行业从传统通道服务向综合风险管理服务转型，更好地服务实体经济。

大赛组委会相关负责人表示，希望通过大赛的长期举办，为期货行业引入更多“活水”，构建一个覆盖更广泛、流动性更充足、参与者结构更合理的市场生态，真正实现“以赛促教、以赛促建、以赛促合”的目标。

市场对业绩关注度逐渐升温 机构建议布局三大方向

● 本报记者 吴玉华

4月13日，A股市场低开高走，创业板指一度涨逾1%，再创新高。玻璃、碳纤维、锂电、光伏、半导体、AI等板块领涨市场，宁德时代、中际旭创、长华光芯、中国巨石、宏和科技等多股创历史新高。整个A股市场超2300只股票上涨，逾80只股票涨停。市场成交缩量，成交额为2.16万亿元。

近期A股结构性行情持续演绎，德明利、东山精密、华新科技等一批一季度业绩预喜的股票受到资金关注，表现抢眼。

分析人士认为，随着一季报业绩预告密集披露期开启，市场开始对景气个股给予积极定价，外部扰动并未改变市场对景气方向的追逐，市场将回归基本面，中国股市有望重拾上升趋势。

A股市场低开高走

4月13日，A股市场低开高走，三大指数均低开，开盘后逐渐走强，深证成指盘中涨近1%，创业板指盘中涨逾1%。截至收盘，上证指数、深证成指、创业板指、科创综指、北证50指数分别上涨0.06%、0.69%、0.80%、0.67%、0.04%，上证指数报收3988.56点，创业板指报收3476.44点，创逾四年新高。

从对上证指数贡献度来看，海光信息、中国石油、工商银行、农业银行、中国巨石对上证指数贡献点数居前，合计为5.73点，超过上证指数上涨点数。从对深证成指贡献度来看，宁德时代、华工科技、天华新能、比亚迪、德明利对深证成指贡献点数居前，合计为48.08点，占深证成指上涨点数的近五成。从对创业板指贡献度来看，宁德时代、胜宏科技、阳光电源、菲利华、东方财富对创业板指贡献点数居前，合计为27.7点，超过创业板指上涨点数。海光信息、宁德时代、华工科技、胜宏科技等大盘成长股对指数推动作用巨大。

13日，A股市场成交额为2.16万亿元，较前一个交易日减少1745亿元，其中沪市成交额为9194.36亿元，深市成交额为12309.32亿元。整个A股市场上涨股票数为2378只，86只股票涨停，2960只股票下跌，10只股票跌停。

从盘面上看，玻璃、碳纤维、锂电、光伏、半导体、AI等板块走势活跃。申万一级行业中，建筑材料、电力设备、钢铁行业涨幅居前，分别上涨2.81%、1.22%、1.21%；传媒、交通运输、医药生物行业跌幅居前，分别下跌2.04%、1.21%、0.96%。

建筑材料板块中，国际复材涨逾16%，中材科技、宏和科技、中国巨石均涨逾6%。在建筑材料板块中，领涨的中材科技、宏和科技、中国巨石、长海股份均为玻璃纤维概念股，其中中国巨石、宏和科技均创历史新高。

资瑞兴投资创始人汪志远表示，13日创业板指、科创50指数明显强于上证指数，宁德时代创历史新高，算力链继续活跃——这是典型的业绩驱动型行情。一季报密集披露期来临，资金在主动选择有基本面支撑的板块，而不是追逐消息面博弈。

业绩预告股票关注度上升

在近期的市场中，德明利、东山精密、华新科技等多只一季度业绩预告喜票大涨，市场关注度上升。

Wind数据显示，截至4月13日，中国券商披露了2026年第一季度业绩预告，从净利润同比增幅上限来看，逾九成上市公司一季度业绩预告向好，其中10家上市公司预计净利润增幅上限在1000%以上。从一季度业绩预

告向好的上市公司行业分布情况来看，电子、有色金属行业的上市公司分别有16家、14家，景气度较高。

在一季度业绩预告向好上市公司数量最多的电子板块中，香农芯创预告净利润增幅上限超8700%，德明利预告净利润增幅上限超5300%，强一股份、福立旺、奥来德、云汉芯城、东山精密、全志科技预告净利润增幅上限均超140%。其中，香农芯创在业绩预告公布的次日出现20%涨停；德明利自4月7日以来连续5个交易日上涨，股价创历史新高；东山精密在业绩预告公布后连续两个交易日涨停，4月13日股价创历史新高。

从资金面来看，Wind数据显示，截至4月10日，A股市场融资金额增加327.86亿元，上周融资金额增加152.97亿元，成为最受融资客青睐的行业。电子板块中的东山精密获融资净买入10.36亿元，德明利获融资净买入4.40亿元，香农芯创获融资净买入2.74亿元。

兴业证券首席策略分析师张启亮表示，随着一季报业绩预告密集披露期开启，市场开始对景气个股给予积极定价，自下而上基于景气情况选股的有效性也在增强。一季度披露业绩显示增速较高，市场定价较为积极的领域主要集中在电子（PCB、存储、国产算力）、新能源、有色（铝、黄金、能源金属）、化工、医药、机械设备（数控刀具、工程机械），以及水泥、啤酒、券商等细分方向。

“A股在业绩披露期通常表现出明显的‘财报效应’，即业绩增速对股价的影响明显高于其他月份，其中4月表现更为突出。”国泰海通首席策略分析师方奕表示，因此，在指数整体超跌反弹后，后续投资需更重视增长逻辑和业绩变化。从1-2月工业企业利润来看，盈利高增的方向主要集中在受益于涨价预期的资源品，以及受产业趋势催化影响的科技、出海制造业。

市场有望重拾升势

对于A股市场，方奕认为，中国股市有望重拾上升势头。后续外围局势仍会反复，但预期最悲观的时候已经过去。能源价格对全球需求的冲击或持续存在，开年来中国投资、消费、PMI等经济数据好于预期，PPI回升推动名义增长修复，中国完备的供应链体系与积极的产业进展，在全球也是稀缺的。以资本市场为枢纽的创新生态加速构建，A股聚集社会资本能力有望进一步增强。

“近几个交易日连续上涨且修复可持续性更强的行业均为内部景气占优的领域，包括AI算力（北美链和国产链）、制造出海（自动化设备、电池、汽车零部件、军工电子、光学光电子等）、部分涨价链（玻璃玻纤、特钢、化学纤维等）。”张启亮表示，外部扰动并未改变市场对景气方向的追逐，内部景气将成为后续抵御外部扰动的最佳“避风港”。

“上周A股迎来修复行情，其背后是市场风险偏好、流动性及基本面三方面因素共同改善的结果。”中信建投证券策略分析师夏凡捷表示，虽然市上涨速度或将放缓，但市场在短期内预计仍将呈现震荡上行格局，中期则需关注高油价持续带来的外部风险。4月市场将重新回归基本面，建议关注一季报，把握景气行业的投资机会。

对于市场配置，夏凡捷表示，行业配置围绕一季报高景气、基本面边际改善、“政策受益+配置低位+旺季景气”三方向布局。重点关注资源品（黄金、能源金属、铝、小金属）、AI（光通信、玻璃纤维、燃气轮机）、锂电（电池、锂电材料）等板块。