

昨日，中金所发布关于30年期国债期货合约及相关规则向社会征求意见的通知。通知称，为使新产品研发设计更加合理，满足市场参与者需求，充分听取市场意见，根据《中华人民共和国期货和衍生品法》《期货交易管理条例》和中国证监会相关规定，中金所制定了《30年期国债期货合约》（征求意见稿）《中国金融期货交易所30年期国债期货合约交易细则》（征求意见稿）《中国金融期货交易所国债期货合约交割细则》（修订征求意见稿）和《中国金融期货交易所风险控制管理办法》（修订征求意见稿），现向社会公开征求意见。

根据公布的征求意见稿，30年期国债期货合约规则要点如下：

### 1.30年期国债期货合约标的是什么？

与我国2年期、5年期和10年期国债期货合约设计一致，30年期国债期货也采用名义标准券设计，一篮子满足交易所规定条件的国债均可用于交割。30年期国债期货合约标的是面值为100万元人民币、票面利率为3%的名义超长期国债。

### 2.30年期国债期货的可交割国债需要满足哪些条件？

30年期国债期货合约的可交割国债应当满足以下条件：（一）中华人民共和国财政部在境内发行的记账式国债；（二）同时在全国银行间债券市场、上海证券交易所和深圳证券交易所上市交易；（三）固定利率且定期付息；（四）发行期限不高于30年，合约到期月份首日剩余期限不低于25年的记账式付息国债；（五）符合国债转托管的相关规定；（六）交易所规定的其他条件。

30年期国债期货可交割国债为上市5年内的30年期国债，发行稳定、存量充足、流动性较好，可以降低交割风险，并且精准反映30年期国债收益率，有效发挥价格发现和套期保值功能。

### 3.30年期国债期货合约月份是什么？

30年期国债期货的合约月份与2年期、5年期和10年期国债期货保持一致，为最近的三个季月，季月是指3月、6月、9月、12月。

### 4.30年期国债期货合约代码是什么？

30年期国债期货采用两个英文字母作为交易代码，其合约代码设定为TL，代表Treasury Long Futures。

### 5.30年期国债期货合约的报价方式是什么？

30年期国债期货的报价方式与2年期、5年期和10年期国债期货保持一致，为百元净价报价。净价方式是指以不含自然增长应计利息的价格报价。

### 6.30年期国债期货采用哪些交易方式？

与2年期、5年期和10年期国债期货保持一致，30年期国债期货采用集合竞价、连续竞价和期转现交易三种交易方式。期转现交易是指交易双方协商一致，同时买入（卖出）交易所期货合约和卖出（买入）交易所规定的有价证券或者其他相关合约的交易行为。有关国债期货期转现交易的具体规定参见《中国金融期货交易所国债期货合约期转现交易细则》。

### 7.30年期国债期货合约的交易时间是什么？

30年期国债期货的交易时间与2年期、5年期和10年期国债期货保持一致。集合竞价时间为每个交易日9:25—9:30，其中9:25—9:29为指令申报时间，9:29—9:30为指令撮合时间。连续竞价时间为每个交易日9:30—11:30（第一节）和13:00—15:15（第二节），最后交易日连续竞价时间为9:30—11:30。

### 8.30年期国债期货合约的交割方式是什么？

30年期国债期货的交割方式为实物交割，与2年期、5年期和10年期国债期货保持一致。

### 9.30年期国债期货的最小变动价位是怎样设置的？

考虑市场流动性、报价效率、交易成本等因素，结合超长期国债现货价格波动特征，30年期国债期货的最小变动价位设为0.01元，是2年期、5年期、10年期国债期货最小变动价位的两倍。

据了解，当前，海外金融市场上市的超长期国债期货包括：芝商所（CME Group）推出的经典国债期货和超长期国债期货、欧洲期货交易所（Eurex）推出的德国超长期国债期货，以及洲际交易所（ICE）推出的英国超长期金边国债期货。其中，CME Group的长期和超长期国债期货，交易较为活跃。

分析人士认为，30年期超长期国债期货可以为资产配置型机构提供长久期利率风险管理工具。同时，超长期国债久期更长，对利率波动更敏感。我国银保机构是超长期债券市场的重要参与者，需要长久期的避险工具以管理利率风险。推出超长期国债期货，将填补我国超长期利率风险管理工具的空白，满足市场机构对于更长期限资产配置和风险管理的需求。

此外，推出超长期国债期货有助于提高超长期国债价格发现效率，进一步完善收益率曲线。相较于10年期国债，更长期限的国债二级市场流动性相对较差。超长期国债期货的上市有助于促进国债现券市场的发展。上市后，交易者通过期现货套利交易、期货实物交割等方式实现期现货市场联动，促进国债现货市场流动性和交易活跃度的提升。此外，期货价格一定程度上体现了市场对超长期利率走势的预期，可为投资者提供30年期国债的价格参考，进而促进对收益率曲线的完善。

昨日，中金所还发布了关于调整股指期货手续费标准的通知。

通知称，经中国证监会同意，中金所进一步调整股指期货交易安排，自2023年3月20日起，将股指期货平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之二点三。

中金所表示，此次调整是进一步降低市场交易成本、优化股指期货交易运行、促进市场功能发挥的积极举措，有利于进一步促进改善市场流动性，更好满足各类投资者风险管理等交易需求，促进推动更多中长期资金进入资本市场，提升市场韧性与竞争力。中金所将坚持“建制度、不干预、零容忍”方针，以“四个敬畏、一个合力”为引领，不断加强市场风险监测与交易行为监管，维护金融期货市场安全平稳运行，推动市场高质量发展。

本文源自期货日报