

每经记者：王海懋 每经编辑：叶峰

4月14日，证监会发布消息称，同意中金所30年期国债期货注册。

与此同时，4月14日，中金所发布了30年期国债期货合约及相关业务规则，以及《关于30年期国债期货合约上市交易有关事项的通知》（以下简称《通知》），首批3个30年期国债期货合约将于4月21日上市交易。

中金所此前已经上市的国债期货品种有10年期国债期货、5年期国债期货、2年期国债期货。国泰君安固收团队日前发布报告称，30年期国债期货的推出可在一定程度上填补超长期限国债套期保值工具的空白，更全面满足投资者的风险管理需求。并预计30年期国债期货上市后或将较快迎来成交量的上行，日均交易量将在推出后1年左右达到峰值。

30年期国债期货即将上市

30 年期国债期货合约

合约标的	面值为 100 万元人民币、票面利率为 3% 的名义超长期国债
可交割国债	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
报价方式	百元净价报价
最小变动价位	0.01 元
合约月份	最近的三个季月（3 月、6 月、9 月、12 月中的最近三个月循环）
交易时间	09:30 - 11:30, 13:00 - 15:15
最后交易日交易时间	09:30 - 11:30
每日价格最大波动限制	上一交易日结算价的 $\pm 3.5\%$
最低交易保证金	合约价值的 3.5%
最后交易日	合约到期月份的第二个星期五
最后交割日	最后交易日后的第三个交易日
交割方式	实物交割
交易代码	TL

30年期国债期货合约条款

另据《30年期国债期货合约交易细则》，30年期国债期货合约的合约标的为面值为100万元人民币、票面利率为3%的名义超长期国债；合约的可交割国债为发行期限不高于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；合约采用实物交割方式。

总体而言，30年国债期货合约条款与2018年12月起开展的30年国债期货仿真交易合约规则基本一致。但在交易保证金比例以及每日价格最大波动限制两个方面做出了优化。

此前，中金所已上市的国债期货品种包括10年期国债期货、5年期国债期货、2年期国债期货。

对于此次上市30年期国债期货的意义，国泰君安固收团队日前发布研报称，目前超长期限国债套期保值主要依靠10年期国债期货完成，30年期国债期货的推出将更好的满足超长期限国债套期保值需求。由于超长期限国债期货的缺失，目前投资者主要使用10年期国债合约对30年期国债进行套期保值，这一过程中由于受到久期不匹配与价格相关度不足影响，投资者往往面临基差风险与交割风险，无法实现较好的套期保值效果。30年期国债期货的推出可以在一定程度上填补超长期套保工具的空白，更全面满足投资者的风险管理需求。

中粮期货则认为，30年期国债期货的上市能够为超长期限地方政府债的投资者、承销机构提供便捷、有效的对冲工具，从而稳定价格波动，助力地方债发行，进一步提升金融期货服务实体经济的能力。

就30年国债期货的市场前景，国泰君安固收团队预计，30年国债期货上市后或将较快迎来成交量的上行，随后回归至均衡水平；预计30年期国债期货日均交易量将在推出后1年左右达到2.4万手，随后逐步回落并稳定在0.91万手。这种活跃度可能介于2年期国债期货和5年期国债期货之间。

每日经济新闻