



冠通期货
Guantong Futures

交割业务介绍



目录

- 一、什么是交割？交割的意义是什么？
- 二、目前各个交易所可进行实物交割的期货品种
- 三、交割月的持仓规定
- 四、交割资格-法人户的限制条件
- 五、什么是最后交易日？及各品种的最后交易日？
- 六、什么是最后交割日



什么是交割?

- 商品期货交易平仓：对冲平仓、实物交割
- 期货交割是指期货合约到期时，交易双方通过该期货合约所载商品所有权的转移，了结到期未平仓合约的过程。
- 交割方式：现金交割、实物交割



什么是交割?

- 现金交割：合约到期日，交易双方把盈亏部分分别结算到相应交易方
- 实物交割：合约到期日，卖方将相应货物按质按量交入交易所指定交割仓库，买方向交易所交付相应货款，履行期货合约。



什么是交割?

什么是期货?

期货：有期之货

实物交割：是指期货合约到期时，按照交易所的规则和程序，交易双方通过该期货合约标的物所有权的转移，了结到期未平仓合约的过程。

商品期货：实物交割

金融期货：现金交割

期货合约与交割

期货合约：标准化的远期合同

核心要素：到期时间（最后交易日）、交割地点（提货地点）、数量和质量标准。

期货交割的重要性

期货交割、逼仓、市场操纵

套利：一般情况下，当出现市场过分投机，造成期货价格严重偏离现货价格时，交易者就会在期、现货两个市场进行套利交易，使期、现货价差在期货到期时趋于一致。

市场操纵：有可能使到期时价格仍然扭曲。

郑州商品交易所上市期货品种（目前均实物交割）

□ 农产品：粮：强麦、普麦、粳稻、早籼稻、晚籼稻

棉：棉花、棉纱

油：菜籽、菜油、菜粕、花生

糖：白糖

果：苹果、红枣

□ 非农产品：能源：动力煤

化工：PTA、甲醇、短纤、瓶片、PX

冶金：硅铁、锰硅

建材：玻璃、纯碱

农化：尿素

“

期货+期权 (21+6)

场内+场外

境内+境外

”



交易所对自然人户进入交割月有什么规定？

郑商所和大商所自然人客户：不可以进入交割月；交割月前一月的最后一个交易日收盘前平仓了结。

上海自然人客户：持仓调整至整数倍后进入交割月；但只能持有到最后交易日的前三交易日。

铜、铝、锌、铅：5手的整倍数；螺纹钢、线材、热轧卷板：30手的整倍数；黄金持仓：3手的整倍数；白银：2手的倍数；镍：6手的倍数；锡、纸浆：2手的倍数；不锈钢：12手倍数；沥青、天胶：无。

股指、国债期货持仓个人户和法人户均允许进入交割月。



交割相关的基本概念—交割资格

交割资格

客户的期货交割须**由会员办理**，并以会员名义在交易所进行，交割结果由客户承担。

对不得交割持仓的处理：①进入交割月前，不得交割的客户应当将交割月份的相应持仓予以平仓。②自进入交割月第一个交易日起，自然人客户不得开新仓，交易所对其交割月持仓强平。③不得交割的持仓被配对的，交易所对其处以合约价值10%的违约金，违约金支付给对方，终止交割；买卖双方均属上述情况的，交易所按本条规定比例核算的金额对双方进行处罚，终止交割。

交割资格

客户的期货交割须由会员办理，并以会员名义在交易所进行，交割结果由客户承担。

- 1.不能交付或接收增值税专用发票（苹果、红枣增加农产品销售发票）的客户
- 2.持仓量为非交割单位整数倍的相应持仓

- 1.有权对自然人客户的交割月份持仓**强行平仓**
- 2.不得交割持仓被配对的，处罚合约价值**10%**的违约金
- 3.最后交易日闭市后被配对的卖方，交割违约处以**20%**违约金





交割条件-法人户

不能交付或者接收增值税专用发票的客户不得交割

持仓量为非交割单位整数倍的相应持仓不得交割

Eg. 棉花交割单位为: 185 包 \pm 5 包 (227 \pm 10 公斤/包)
对应 8 手期货合约

交割配对时, 买方交割客户须准备足够的交割货款,
卖方交割客户须准备足够的可供交割的仓单或满足交割要求的货物



什么是最后交易日？各品种的最后交易日是什么时候？

最后交易日是每个合约允许进行交易的最后一天。

在合约最后交易日后，所有未平仓合约的持有者，都必须以交割履约。同一客户号买卖持仓相对应部分的持仓视为自动平仓（上期所除外），不予办理交割。

郑商所各品种最后交易日为合约交割月份的第10个交易日，其中动力煤的最后交易日为合约交割月份的第5个交易日；

大商所各品种最后交易日为合约月份的第10个交易日，其中液化石油气、苯乙烯、乙二醇、鸡蛋和生猪的最后交易日为合约交割月份的倒数第四个交易日；



什么是最后交易日？各品种的最后交易日是什么时候？

上期所各品种最后交易日为合约交割月份15日（遇节假日顺延），其中燃料油的最后交易日为合约交割月份前一月的最后一个交易日；

能源中心的原油、低硫燃料油最后交易日为交割月份前第一月的最后一个交易日，上海国际能源交易中心有权根据国家法定节假日调整最后交易日；

中金所的沪深300、上证50、中证500的最后交易日为合约到期日的第3个周五；5年/10年/2年国债最后交易日为合约到期月份的第2个周五。

什么是最后交割日？

最后交割日是每个合约完成交割的最后一天。

在这一天闭市前，所有卖方客户必须将标准仓单交到交易所，所有买方客户必须补足全额货款，否则视为违约。

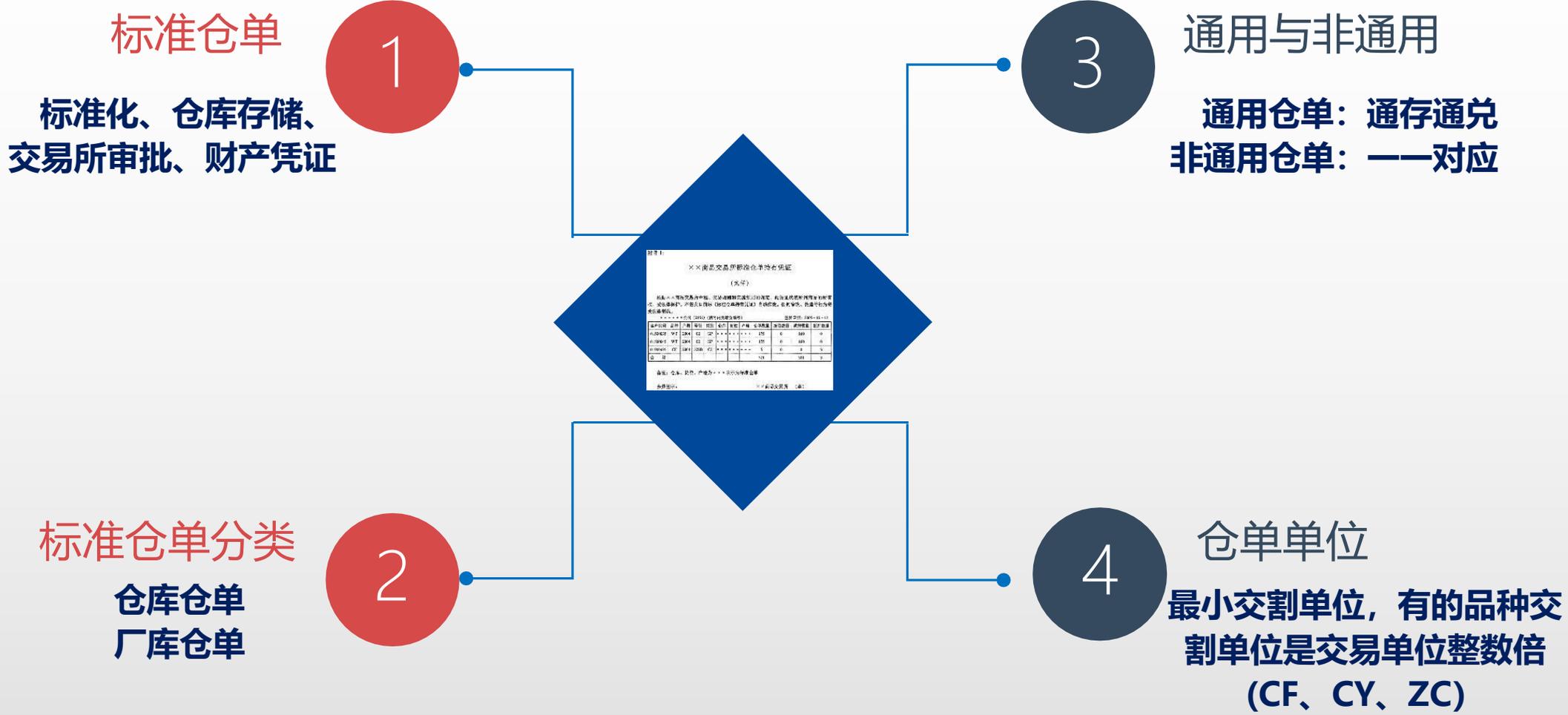


各交易所合约
最后交易日（自



什么是标准仓单

标准仓单：是指交易所统一制定的，由交易所指定交割仓库在完成商品入库验收、确认商品检验合格后签发给货主的实物提货凭证。





首页

上市品种

交易数据

交易所服务

法律及规则

衍生

首页 >> 交易数据 >> 仓单日报

仓单日报

导出EXCEL 导出TXT 打印

2020-09-23 本月第17个交易日 本年第178个

品种：一号棉CF 单位：张 日期：2020-09-23						每张仓单=8手合约*5吨/手=40吨	
仓库编号	仓库简称	年度	等级	产地	仓单数量	当日增减	有效预报
0301	河南国储	1920	1128	新疆	3	0	
		1920	1129	新疆	2	0	
		1920	1228	新疆	18	0	
		1920	1229	新疆	25	0	
		1920	1230	新疆	1	0	



信息充分
公开透明



标准仓单注册的流程是怎样的？-棉花-仓库

交割预报

入库验收

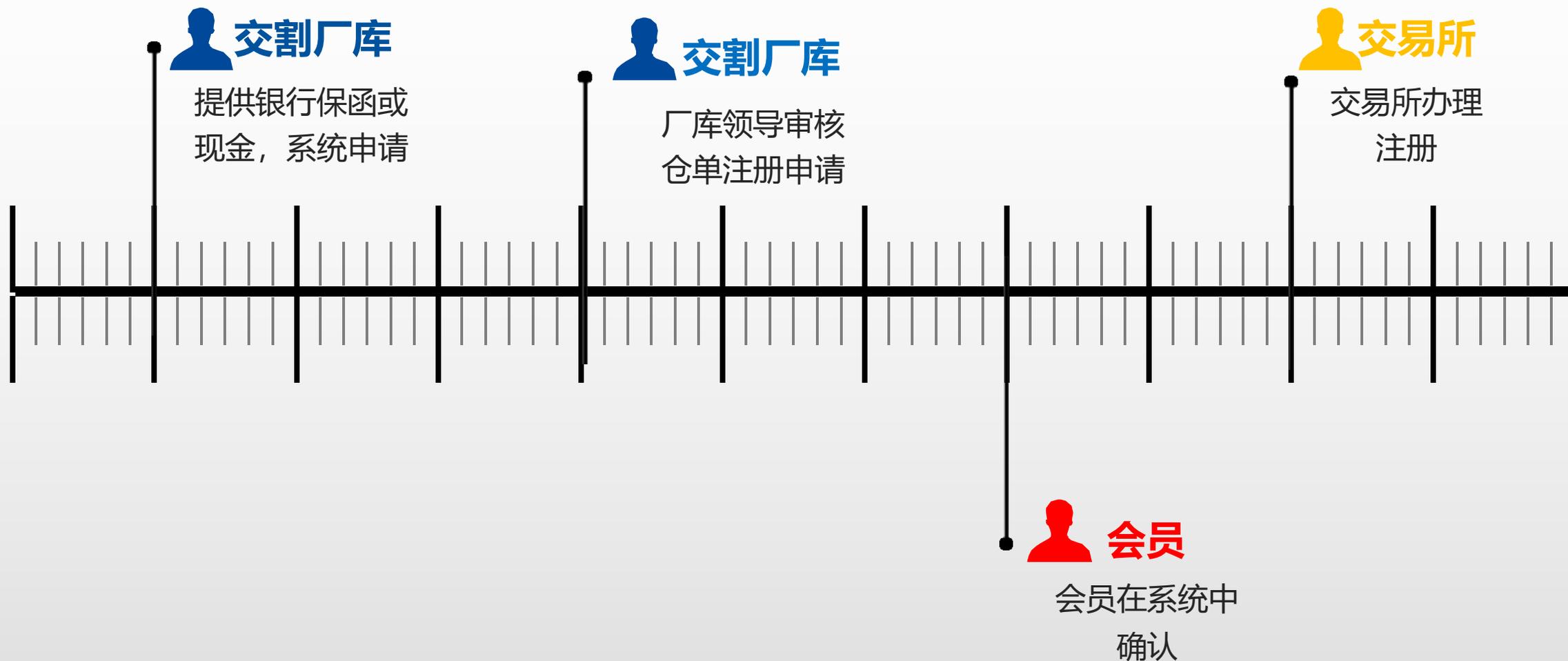
质量检验

仓库申请注册

签发仓单

- **交割预报**：仓库接到之日起2个工作日内回复，回复之日起2个工作日之内，向仓库缴纳30元/吨的交割预报定金
- **入库通知单**：仓库收到交割预报定金的当日，开具《入库通知单》，PTA**有效期为15天**
- **质量检验**：PTA质量检验由指定的质检机构进行
- **申请注册**：货主对检验结果无异议，仓库向交易所申请注册
- **签发仓单**：交易所可在自仓库提出仓单注册申请之日起7个工作日内予以注册

标准仓单注册的流程是怎样的？-厂库



仓单注销流程

提交仓单注销申请



办理提货通知单



到交割仓（厂）库提货

- **选货**：客户可根据各仓库实际仓单数量，选择一个或几个仓库提货
- **开出提货单**：选货成功，会员或客户应及时编制《提货通知单》验证密码
- **提货**：《提货通知单》之日起10个工作日，持有人应当凭《提货通知单》验证密码、提货人身份证、提货人所在单位证明到仓库办理提货手续
- **逾期处理**：逾期未办理相关手续的，按现货提货单处理，仓库不再保证全部商品质量符合规定标准。厂库不再保证按期货规定承担日发货速度等责任，具体提货事宜由货主与厂库自行协商

仓单注册检验及出库复检



- 入库复检：自收到检验结果之日起3个工作日内向交易所书面提出复检申请，并预交复检费用。
- 出库复检：自《提货通知单》开具之日起10个工作日内，有异议的，可向申请一次复检，并预交复检费用。
- 复检机构由交易所指定，重新抽样。
- 复检仅限于复检申请方提出的有异议的项目；复检结果为解决争议的依据
- 未在规定时间内提出复检申请或异议的，视为同意检验结果或确认出库商品质量

交割方式

商品期货交割方式



现金交割

1986年CME饲养牛期货开始采用，国内暂无商品期货采用此方式

实物交割

郑州商品交易所货物存储证明(保证)书存根

根据贵所12320070409001号入库通知单，我库已验收入库交割商品(品名数量1000吨，生产厂家韩国晓星，入库时间2007-4-15)。

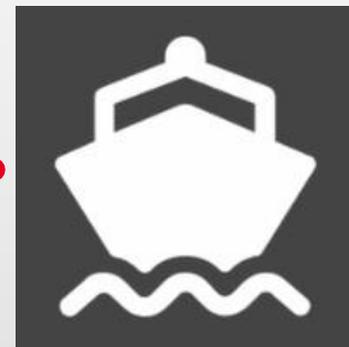
内容如下表：

库房	垛位	等级	类别	数量(吨)	序号	库房	垛位	等级	类别	数量(吨)
06库	D1	优等	ALL	300						
06库	D2	优等	ALL	300						
06库	D5-1	优等	ALL	300						
06库	D5-2	优等	ALL	100						

仓单交割

仓库交割

厂库交割



车船板交割



郑商所实物交割的方式

仓库交割、厂库交割和车（船）板交割

其中仓库交割和厂库交割属于标准仓单交割

车（船）板交割属于直接货物交收，卖方在交易所指定交割计价点将货物装至买方汽车板、火车板或轮船板

棉花采用仓库交割



四家商品交易所的交割流程是怎样的？

上海期货交易所/上海国际能源交易中心——5日交割法

- (1) 第一交割日：申报 — 买方申报意向；卖方交标准仓单。
- (2) 第二交割日：配对 — 交易所分配标准仓单，买方交款。
- (3) 第三交割日：买方取仓单，卖方收款（此时收到100%的货款）。
- (4) 第四、第五交割日：卖方交增值税专用发票（经纪公司在收到增值税发票后释放卖方保证金）。

四家商品交易所的交割流程是怎样的？

大连商品交易所集中交割：

大商所	买方	卖方
最后交易日	买方持仓保证金转为交割预付款。	卖方仓单可先折抵至交易所。
最后交易日后第一交易日	——	提交仓单
最后交易日后第二交易日	买方提交买入意向库（配对）	——
最后交易日后第三交易日	买方支付剩余货款，收到仓单。	卖方收到80%货款，待7个交易日（鸡蛋为11个交易日）内交付发票后结清余款。



四家商品交易所的交割流程是怎样的？

大连商品交易所滚动交割：

大商所	买方	卖方
配对日	买方被动配对	卖方主动提出交割申请。
交收日（配对日后第2日）	买方支付全额货款，收到标准仓单。	卖方收到80%货款，待7个交易日内交付发票后结清余款。
大商所	买方	卖方
配对日	买方被动配对	卖方主动提出交割申请。



四家商品交易所的交割流程是怎样的？

郑州商品交易所：

集中交割：3日交割法

- (1) 第一交割日，买卖双方均可提出申请，卖方公布交割信息。
- (2) 第二交割日，交割配对。
- (3) 第三交割日，交易所将全额货款的80%划转给卖方。余款在买方确认收到增值税专用发票时结清（交割日起或交货完毕后7个交易日）。

滚动交割：

- (1) 配对日交易时间，卖方申报交割买方响应。
- (2) 配对日收市时，对有效买卖申报意向进行确认并平仓，结算时以当日结算价作为滚动交割的交割结算价并计算平仓盈余。
- (3) 配对日后第二个交易日（交收日），买方补足全额货款，给买方开具《标准仓单持有凭证》交易所将80%货款付给卖方。交易所在收到卖方会员提交的增值税专用发票后，将剩余的20%的货款付给卖方会员。



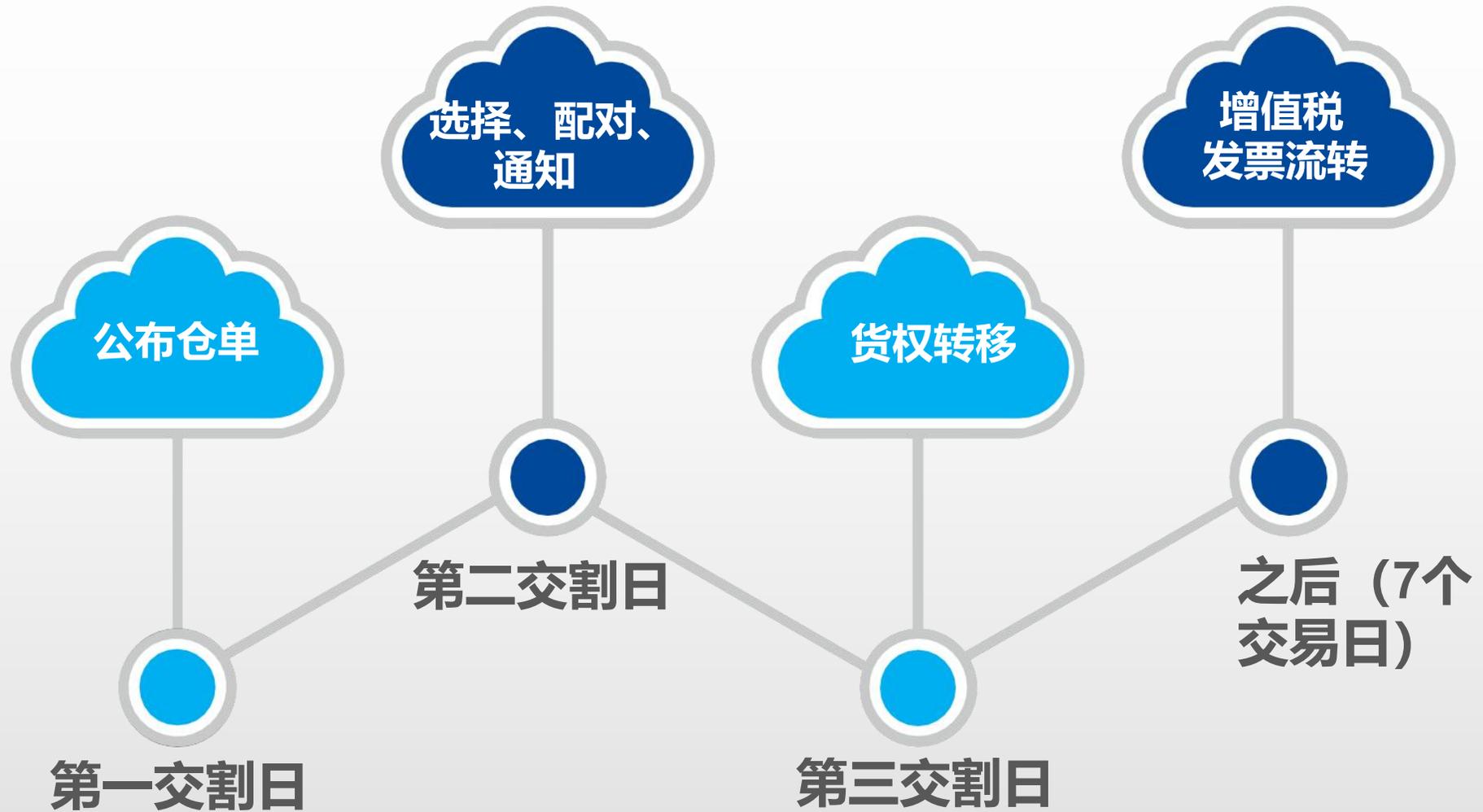
集中交割（一次性交割）

指在合约最后交易日后，交易所组织所有未平仓合约持有者进行交割

需在3个交易日内完成，分别为标准仓单提交日、配对日和交收日（最后交割日）

在合约最后交易日后，所有未平仓合约的持有者须以交割履约，同一客户号买卖持仓相对应部分的持仓视为自动平仓，不予办理，平仓价按一次性交割的交割结算价计算

集中交割流程-三日交割



➤ 完税交割发票开具由卖方直接向买方开具



滚动交割

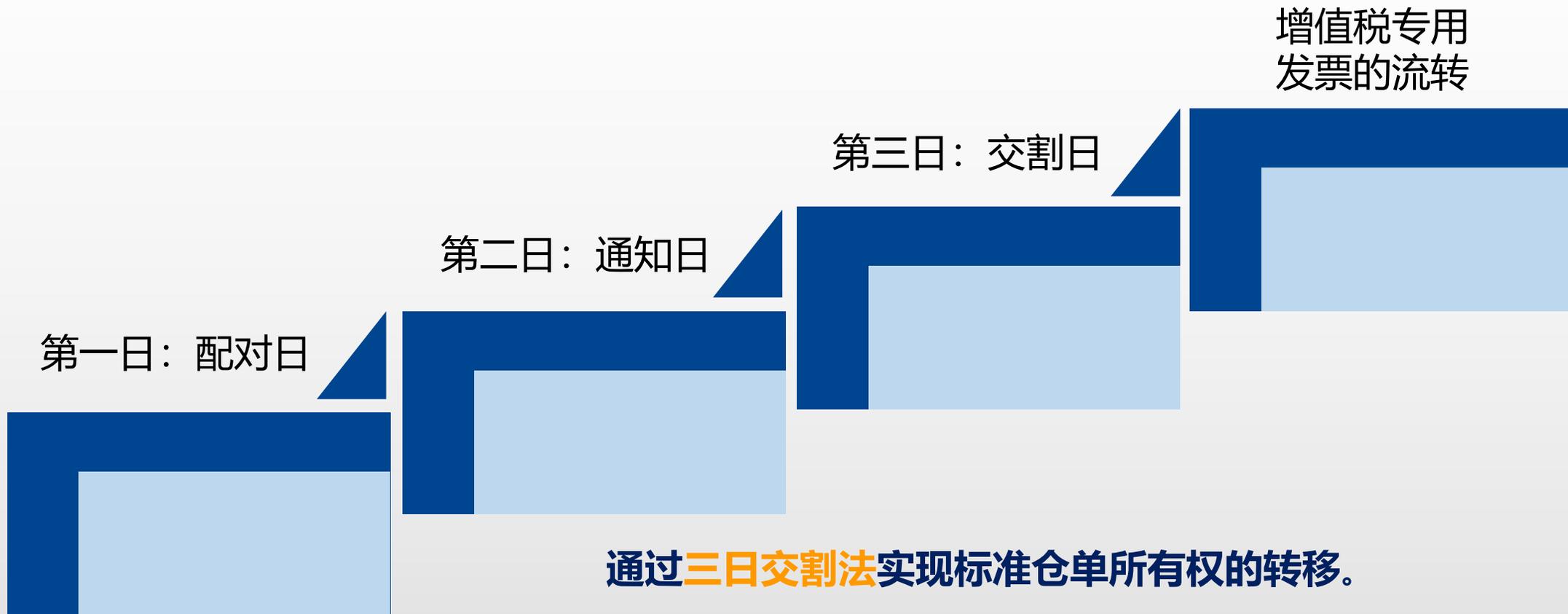
是指进入交割月后可在任何交易日交割。滚动交割结算价采用该期货合约配对日的当日结算价

棉花的最后交易日为交割月第十个交易日

卖方可在每个交易日下午 2 时 30 分之前提出交割申请，经买方响应后进行确认配对，并最终在规定时间内完成交割



交割流程（三日交割法）





期货转现货

是指期货市场持有同一交割月份合约的多空双方之间达成现货买卖协议后。变期货部分为现货部分的交易

期货转现货分为标准仓单期转现和非标准仓单期转现

每个交易日的下午 2 时 30 分之前向交易所提交期转现申请，交易所批准后，按买卖双方达成的平仓价格平仓并进行相应的货款流转



期货转现货

什么是期货转现货

期货转现货（期转现）是指持有同一交割月份合约的买卖双方之间达成现货买卖协议后，变期货部位为现货部位的交易。

期货合约自上市之日起到该合约最后交易日期间，均可进行期转现。

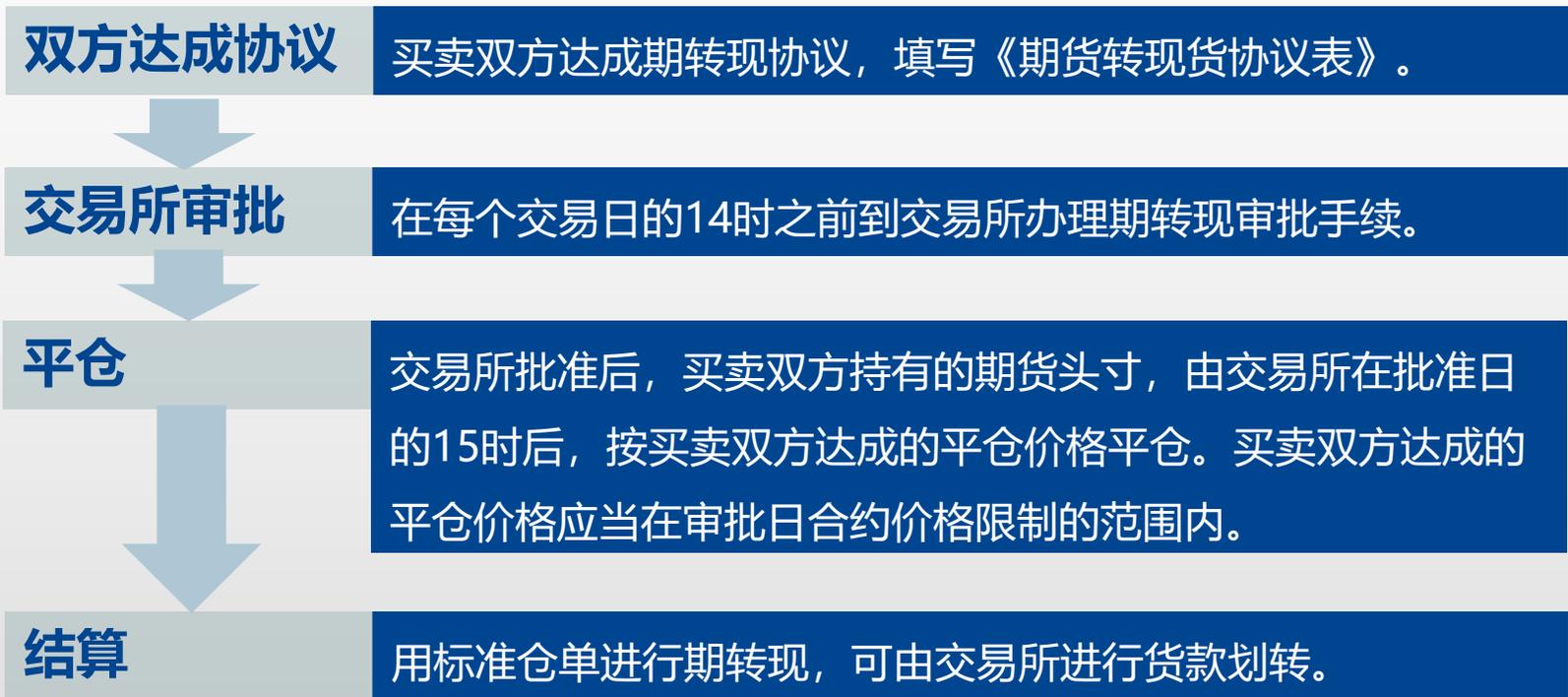
期转现的意义

- 1.提前交割。不必等到合约到期就可以实现交割。
- 2.为现货商提供了极大的便利。卖方可以及时收回资金，实现资金的快速周转；买方可以随时拿到仓单，注销提货，满足销售、加工需求。



期货转现货（流程）

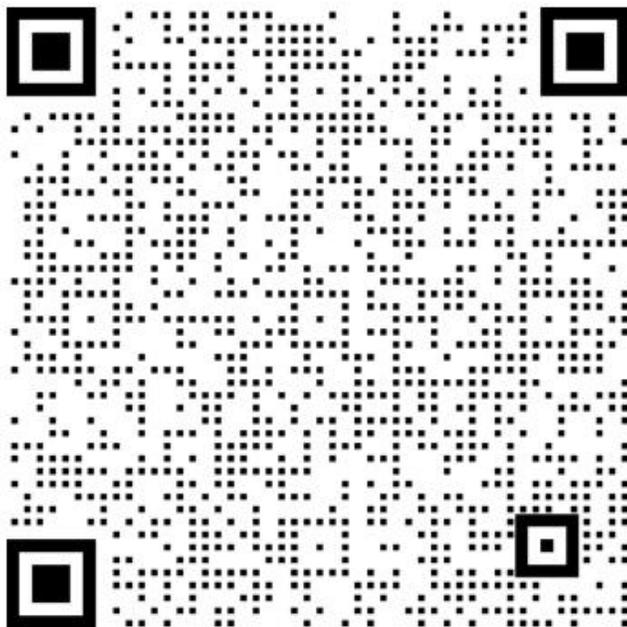
期货转现货流程：





交割信息收集表

扫一扫二维码打开或分享给好友





卖方如何进行交割？

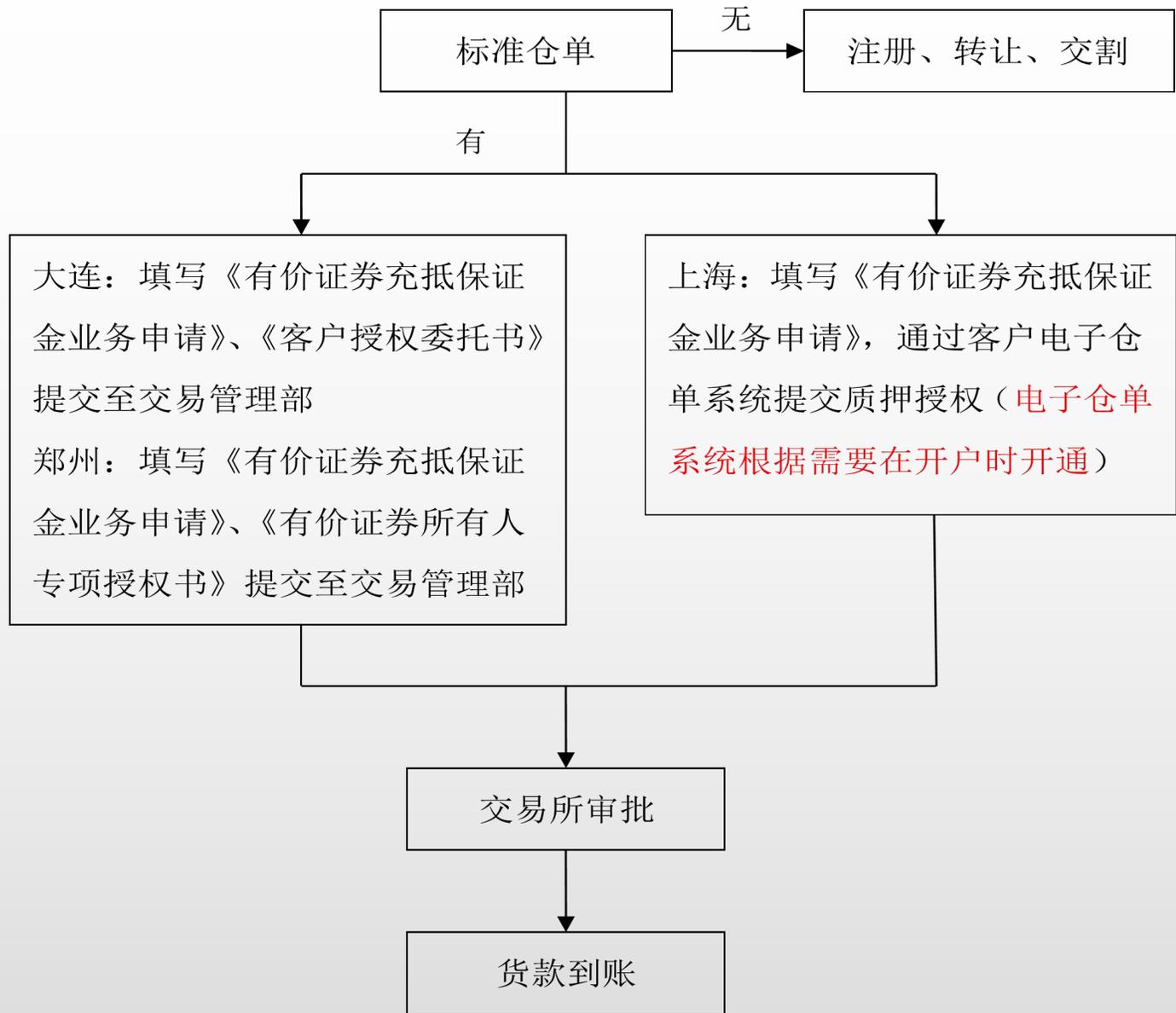
委托会员在系统中提交交割预报——货物入库（交割仓库验收）——交割仓库或指定质检机构检验——委托仓库在系统中进行标准仓单注册——委托会员在系统中提交仓单——参与交割，获得货款和开具增值税发票。

买方如何进行交割？

买方交割基本流程：交货款—领取《标准仓单持有凭证》—注销标准仓单，领取《提货通知单》—凭《提货通知单》到交割仓库办理出库手续—商品出库。

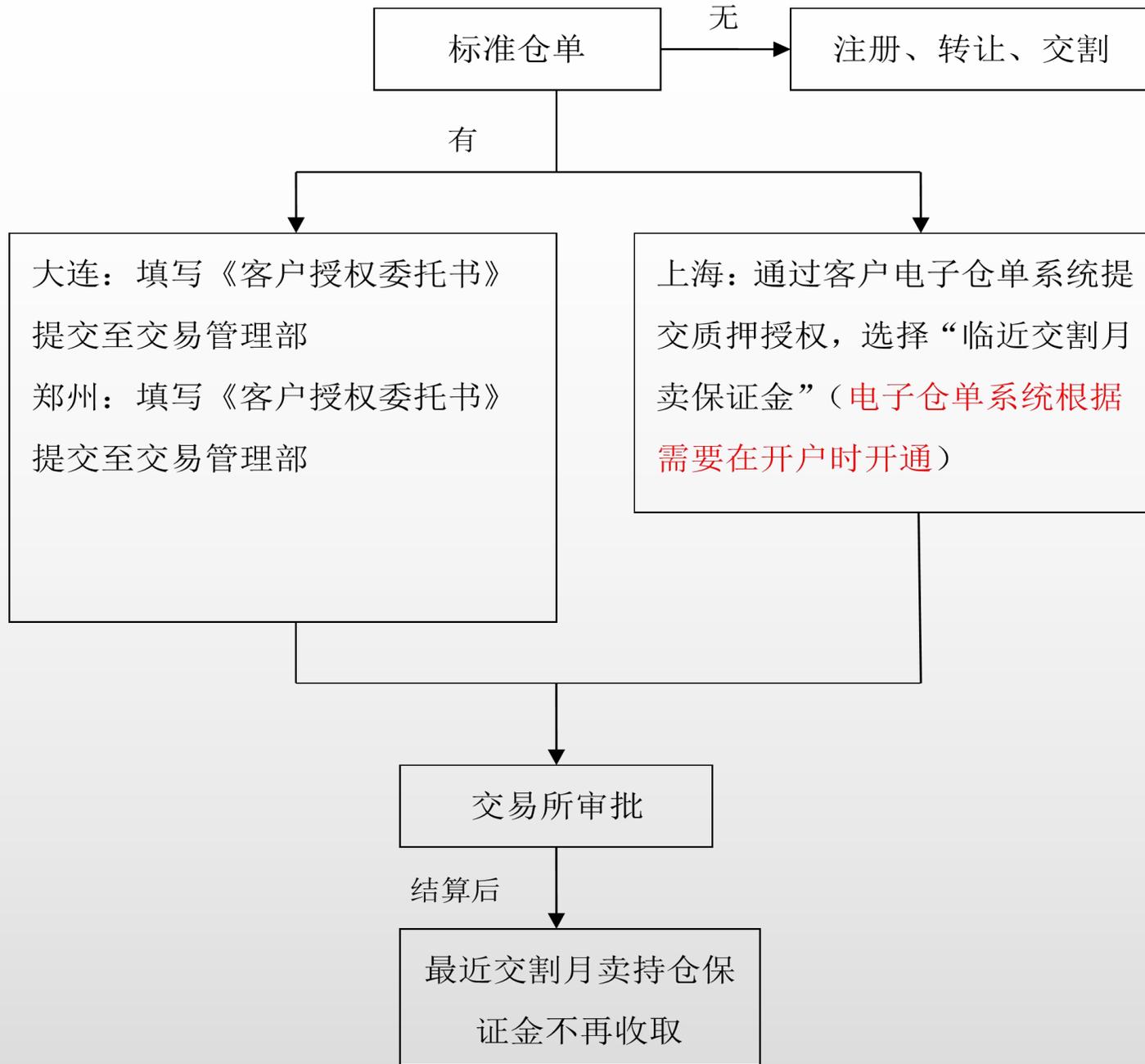


标准仓单质押流程





标准仓单折抵流程



2022年各交易所质押手续费

交易所	手续费率	备注
中金	0.5‰	充抵资金折后金额的0.5‰（年利率），按月收取；中债登担保品管理季度内日均担保品存量的0.5‰（年利率），按季度收取
大连	无	年化1.8%，按月收取+解质押时收取。 (2022年免收)
郑州	无	年化0.9%，按月收取(2022年免收)
上海	0.10%	年化0.1%，按月收取
能源	无	自2021年7月30日起，暂免收取标准仓单作为保证金的手续费

棉花期货-合约参数

交易品种	棉花
交易单位	5吨/手（公定重量）
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	5元/吨
每日价格最大波动限制	上一交易日结算价±4%及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定
最低交易保证金	合约价值的5%
合约交割月份	1、3、5、7、9、11月
交易时间	每周一至周五（北京时间 法定节假日除外） 上午9：00-11：30，下午1：30-3：00及交易所规定的其他交易时间
最后交易日	合约交割月份的第10个交易日
最后交割日	合约交割月份的第13个交易日
交割品级	见《郑州商品交易所交割细则》（后页）
交割地点	交易所指定棉花交割仓库交易所指定交割地点
交割方式	实物交割
交易代码	CF
上市交易所	郑州商品交易所

棉花\棉纱期货合约-交割月持仓限额和临近交割月保证金

品种	交割月最大投机持仓量	临近交割月保证金	
		交割月前一个月第16个日历日至交割月前一个月最后一个日历日期间的交易日	交割月
棉花 (CF)	800手	10%	20%
棉纱 (CY)	200手		

备注：客户交割需求量若超过交割月最大投机持仓量，可根据规则提前申请郑州商品交易所临近交割月份套期保值额度



若交易所规章制度及相关规定发生变化，请参考交易所最新通知

棉花期货合约-交割参数

品种	交割单位	交割月份	最后交易日	最后交割日	交割结算价	交割基准价
棉花 (CF)	185包±5包 (8手)	1、3、5、7、9、11月	合约交割月份的第10个交易日	合约交割月份的第13个交易日	交割结算价为期货合约配对日前10个交易日交易结算价的算术平均价	基准交割品在基准交割仓库交货的含税价格

基准交割品

质量标准

项目	基准品质量指标
等级	符合GB1103.1-2012《棉花第1部分：锯齿加工细绒棉》规定的3128B级
长度整齐度	U3档
断裂比强度	S3档
轧工质量	P2档
产别	国产棉花

基准交割品

替代交割品及其升贴水

① 符合 GB1103.1-2012《棉花 第 1 部分：锯齿加工细绒棉》规定的，颜色级为 11、21、41、12、22 级，平均长度级为 27mm、29mm 及以上，长度整齐度为 U1、U2、U4 档，主体马克隆值级为 A 级、C 级 C2 档，断裂比强度为 S1、S2、S4 档，轧工质量为 P1 档、P3 档的棉花，可以替代交割。替代交割品升贴水由交易所另行制定并公告。

② 一个交割单位棉花按照颜色级和轧工质量比例实行分级计价。有主体颜色级的棉花，升水 100 元 / 吨。无主体颜色级的棉花，以其中占比例最大的颜色级为标注颜色级。

③ N 年产锯齿细绒白棉从 N+1 年 8 月 1 日起每日历日贴水 4 元 / 吨，至 N+1 年 11 月的第 15 个交易日（含该日）止。

基准交割品

质检和贮存

棉花重量和质量检验实行公证检验制度。按照棉花国家标准和《期货交割棉公证检验实施办法（暂行）》执行。

包装要求

符合《中华人民共和国国家标准棉花包装》（GB6975-2007）规定的 I 型号棉包（ 227 ± 10 公斤），且须附有检验证书及原码单。

棉花包装及包装物应符合国家有关棉花包装规定

交割相关费用

品种	项目		费用	
棉花	交割费用	交易所交割手续费	0.5元/吨	
		公司加收交割手续费	0.5元/吨	
	仓转费用	交易所仓转手续费	0.5元/吨	
		公司加收仓转手续费	0元/吨	
	仓储费用		新疆地区	非新疆地区
			0.6元/吨·天	0.8元/吨·天
	入库配合公检费		25元/吨	
	出入 库费用	入库	新疆地区	非新疆地区
			汽车0元/吨, 火车45元/吨	汽车30元/吨, 火车50元/吨
		出库	新疆地区	非新疆地区
汽车0元/吨, 火车45元/吨+800元/车			汽车30元/吨, 火车50元/吨	
棉纱	交割费用	交易所交割手续费	0.5元/吨	
		公司加收交割手续费	0.5元/吨	
	仓转费用	交易所仓转手续费	0.5元/吨	
		公司加收仓转手续费	0元/吨	
	仓储费用		2元/吨·天	

棉花全仓库交割+交割品牌



棉花仓储名录.x

|sx

感谢聆听
