目录

[1.掉期清算会员、做市商及经纪公司 1](#_Toc395864425)

[2. 人民币铁矿石掉期产品介绍 2](#_Toc395864426)

[2.1 CIS与新交所铁矿石掉期、大商所铁矿石期货的差别是什么？ 2](#_Toc395864427)

[3. 人民币动力煤掉期产品介绍 3](#_Toc395864428)

[3.1 CSS与动力煤期货的主要差别是什么？ 4](#_Toc395864429)

[4. 人民币远期运费协议（FFA）合约说明书 5](#_Toc395864430)

1.掉期清算会员、做市商及经纪公司

|  |  |
| --- | --- |
| 清算会员 | 上海浦东发展银行股份有限公司 |
| 交通银行股份有限公司 |
| 中国建设银行股份有限公司 |
| 做市商 | 中信证券 |
| 招商证券 |
| 国泰君安 |
| 经纪公司 | 上海汇锝利投资管理有限公司 |
| 上海辛浦森航运经纪有限公司 |
| 华泰长城资本管理有限公司 |
| 上海索索投资管理有限公司 |
| 上海新湖瑞丰金融服务有限公司 |
| 石家庄誉道经济咨询有限公司 |

2. 人民币铁矿石掉期产品介绍

|  |  |
| --- | --- |
| 产品种类 | 人民币铁矿石掉期 |
| 协议名称 | 铁矿石（62%品位）掉期 |
| 产品简称 | CIS |
| 协议规模 | 100湿吨 |
| 价格单位 | 元人民币/湿吨 |
| 最低价格波幅 | 0.01元人民币/湿吨 |
| 协议数量 | Y份 |
| 协议期限 | 1.      当月起连续六个月度的月度协议 |
| 2.      下季度起连续四个季度的季度协议 |
| 3.      下年起连续两年的年度协议 |
| 注：协议存续期内，每月进行结算。 |
| 成交数据接收时间 | 工作日： 10:30至18:00 （北京时间，下同） |
| 最后交易日：10:30至15:00 |
| 最后交易日 | 月度协议最后交易日为当月最后一个工作日； |
| 季度协议最后交易日为上一季度最后一个工作日； |
| 年度协议最后交易日为上一年度最后一个工作日。 |
| 最终结算日 | 协议存续期间内每月最后交易日的下一个工作日 |
| 远期价格 | 根据上海清算所发布的远期价格确定 |
| 最终结算价格 | 根据当月下述铁矿石现货价格指数的算术平均值计算最终结算价格。计算结果精确至小数点后2位。 |
| 1.      北京中联钢电子商务有限公司发布的中联钢CSI铁矿石62进口粉矿现货价格指数； |
| 2.      北京国际矿业权交易所有限公司发布的北京国际矿业权交易所铁矿石现货交易基准价（62%）； |
| 3.      上海钢联电子商务股份有限公司发布的Mysteel进口矿港口62澳粉现货价格指数。 |
| 头寸限额 | 10000个月度协议 |

# CIS与新交所铁矿石掉期、大商所铁矿石期货的差别是什么？

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 上海清算所 人民币铁矿石掉期合约 | 新加坡交易所 矿石掉期/期货合约 | 大连商品交易所 铁矿石期货合约 |
| 交易模式 | 场外交易，通过经纪人撮合成交 | 场外交易，通过经纪人撮合成交/场内电子屏幕交易 | 场内电子屏幕竞价成交 |
| 清算参与方式 | 客户通过国内的清算银行参与 | 客户通过新交所认证的国际清算银行参与 | 客户通过期货公司代理参与或交易所公司会员席位直接参与 |
| 交易主体 | 机构参与，引入国内投行做市商提供流动性，并能给出远月估值 | 机构为主体，引入国际投行做市商提供流动性，能给出远月估值 | 个人和机构参与，适合散户参与、高频投资参与者 |
| 保密性 | 高 | 高 | 各期货公司或交易所公司会员每天仓位公布，保密性低 |
| 合约期限 | 覆盖两年以上，并涵盖月度、季度、年度合约 | 覆盖3年以上，并涵盖月度、季度、年度合约 | 连续12月，市场自发形成1、5、9（或10月）为主力月 |
| 保证金 | 近月/季低于8%，远月约5% | 近月约8%，远月约6-7% | 合约价格5%，离交割月近渐进式增加，最高大20% |
| 涨跌停板 | 无 | 无 | 4% |
| 交割方式 | 根据第三方指数，现金无交割负担逼仓风险 | 根据第三方指数，现金无交割负担逼仓风险，资金账户余额马上得到确认 | 实物仓单或者提单交割，涉及交割升贴水、检验、码头耗损等方面的未知成本 |
| 主力月 | M+1,Q+1，或者差价等，贴近实际操作套期保值 | M+1，Q+1，或者差价等，贴近实际操作套期保值 | 市场自发形成1、5、9或10为主力月，利于资本跨品种套利和高频操作等 |
| 交易货币 | 人民币 | 美元 | 人民币 |
| 标的市场 | 人民币码头现货交仓，含水（8%）含税（17%）含港杂价格 | 美元成交在途货物，干吨不含税价格 | 人民币码头仓单或提单交货，不含水含税价格 |

1. 人民币动力煤掉期产品介绍

|  |  |
| --- | --- |
| 产品种类 | 人民币动力煤掉期 |
| 协议名称 | 动力煤（5500K）掉期 |
| 产品简称 | CSS |
| 协议规模 | 200吨 |
| 价格单位 | 元人民币/吨 |
| 最低价格波幅 | 0.01元人民币/吨 |
| 协议数量 | Y份 |
| 协议期限 | 1.      当月起连续六个月度的月度协议 |
| 2.      下季度起连续四个季度的季度协议 |
| 3.      下年起连续两年的年度协议 |
| 注：协议存续期内，每月进行结算。 |
| 成交数据接收时间 | 工作日： 10:30至18:00（北京时间，下同） |
| 最后交易日：10:30至15:00 |
| 最后交易日 | 月度协议最后交易日为当月的最后一个指数发布日（周三）； |
| 季度协议最后交易日为上一季度最后一个指数发布日（周三）； |
| 年度协议最后交易日为上一年度最后一个指数发布日（周三）。 |
|  |
| 最终结算日 | 协议存续期间内每月最后交易日的下一个工作日 |
| 远期价格 | 根据上海清算所发布的远期价格确定 |
| 最终结算价格 | 根据当月环渤海动力煤价格指数（5500K）的算数平均值计算结算价格，精确至小数点后2位。 |
| 头寸限额 | 6000个月度协议 |

# 3.1 CSS与动力煤期货的主要差别是什么？

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 主要区别 | 上海清算所动力煤掉期 | 郑商所动力煤期货合约 |
| 交易参与方式 | 场外交易、通过经纪人帮助达成 | 期货交易所内竞价交易 |
| 清算参与方式 | 终端客户通过代理清算会员代理参与 | 终端客户通过期货经纪公司代理参与，或成为期货交易所会员直接参与 |
| 交易主体 | 机构为主，做市商制度 | 机构，个人均可参与 |
| 保密性 | 高 | 低 |
| 交易合约 | 期限更长，覆盖两年以上，涵盖月度、季度、年度协议 | 连续十二个月月度合约 |
| 交易特点 | 单笔量大，近端月份交易较活跃，经纪公司以及做市商机制满足远月合约的交易需求 | 交易主要集中在主力合约、高频交易 |
| 保证金 | 平均为合约价格的4%，同一合约的净持仓轧差，圆月保证金要求低于近月，无交割月特殊要求 | 合约价格的5% |
| 涨跌停板限制 | 无 | 上一交易日结算价4% |
| 盯市结算价格 | 综合成交价与报价进行远期价格曲线估值，保证远月合约的价格贴近实际市场 | 合约当日成交价格按照成交量的加权平均价（有成交）；当日报价中间值或前一交易日结算价（无成交） |
| 交割方式 | 根据当月现货价格指数的算术平均值进行现金交割 | 实物交割 |

1. 人民币远期运费协议（FFA）合约说明书

|  |  |
| --- | --- |
| 产品种类 | 人民币远期运费协议 |
| 协议名称 | 1. 海峡型船平均期租远期运费协议 |
| 2. 巴拿马型船平均期租远期运费协议 |
| 3. 超灵便型船平均期租远期运费协议 |
| 产品简称 | 1．CTC; 2. PTC; 3. STC |
| 协议规模 | 1天 |
| 价格单位 | 元人民币/天 |
| 最低价格波幅 | 0.01元人民币/天 |
| 协议期限 | 1. 当月起连续五个月度的月度协议 |
| 2. 下季度起连续四个季度的季度协议 |
| 3. 下年起连续两年的年度协议 |
| 注：协议存续期内，每月进行结算。 |
| 成交数据接收时间 | 工作日： 10:30至18:00 |
| 最后交易日：10:30至15:00 |
| 注：人民币FFA工作日，指中国和英国的共同工作日。 |
| 最后交易日 | 月度协议最后交易日为当月最后一个工作日； |
| 季度协议最后交易日为上一季度最后一个工作日； |
| 年度协议最后交易日为上一年度最后一个工作日。 |
| 最终结算日 | 协议存续期间内每月最后交易日的下一个中国工作日（上午10:00前） |
| 远期价格 | 波交所每日远期运费指数与当日中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的人民币对美元中间价（下同）的乘积。 |
| 最终结算价格 | 当月波交所每日现货运费指数与当日人民币对美元中间价乘积的算数平均值，精确至小数点后2位。 |
| 头寸限额 | CTC、PTC、STC为500个月度合约 |
| 保证金 | 人民币FFA保证金按产品设置（即CTC、PTC、STC），同一产品中不同期限的协议保证金率（以绝对值表示）相同，保证金率每周调整一次。保证金率根据波罗的海交易所一定时期内的远期指数及人民币对美元中间价计算得出。 |