



棉纱(CY) 交割指南



广州期货
GUANGZHOU FUTURES

可信 亲切 专业 | 您身边的期货专家

Part A **郑商所交割基本概念介绍**

Part B **棉纱品种简介及交割标准**

Part C **棉纱交割业务流程**

Part D **棉纱交割相关信息**



CONTENTS

PART A

郑商所交割基本概念介绍

郑商所交割几个常见基本概念

实物交割：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。

期货转现货：指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，变期货部位为现货部位的交易。

仓库交割：指卖方通过将指定交割仓库开具的相关商品仓库仓单转移给买方以完成实物交割的交割方式。

中转仓库交割：指卖方通过将中转仓库开具的相关商品中转仓单转移给买方以完成实物交割的交割方式。

厂库交割：指卖方通过将指定交割厂库开具的相关商品标准仓单转移给买方以完成实物交割的交割方式。

车（船）板交割：指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，完成货物交收的一种实物交割方式。

交割计价点：指车（船）板交割时由交易所指定的用于计算双方各自应承担交割费用的地点。

通用标准仓单：指标准仓单持有人按照交易所的规定和程序可以到仓单载明品种所在的任一仓库或厂库选择提货的财产凭证。

非通用标准仓单：指标准仓单持有人按照交易所的规定和程序只能到仓单载明品种所在的仓库或厂库提取所对应货物的财产凭证。



PART B

品种简介及交割标准

- 纱是指以棉花、羊毛、麻和化纤等纺织纤维原料经纺纱工艺将纤维拉长加捻纺成的连续线状材料，手感细而柔软，并具有适应纺织加工和最终产品使用所需要的基本性能。
- 棉纱是以棉花纤维原料经纺纱工艺将纤维拉长加捻纺成的细缕，通常用作织造梭织物、针织物、编结织物和部分非织造织物的原材料。
- 棉纱处于棉纺织产业链的中间环节，承载着较多的价格信息传递任务，牵动着前后道行业的成本核算及价格评估。同时，其质量好坏对织造和染整工艺的成本控制及成品质量起到决定性作用。



国内棉纱市场：

- 产销基本持稳，2016年，我国棉纱产量625万吨，表观消费量788万吨。
- 进口呈增长趋势，近年持稳。2012年、2013年，棉纱进口量快速增长阶段，同比增速高达86%、43%；2014-2016年间，受国内外棉价接轨影响，进口量持稳，维持200万吨左右。
- 内外棉纱价差倒挂，2017年价差测算最高约为-700元/吨，国产棉纱优势渐显。

纱分类结构图



棉纱期货合约

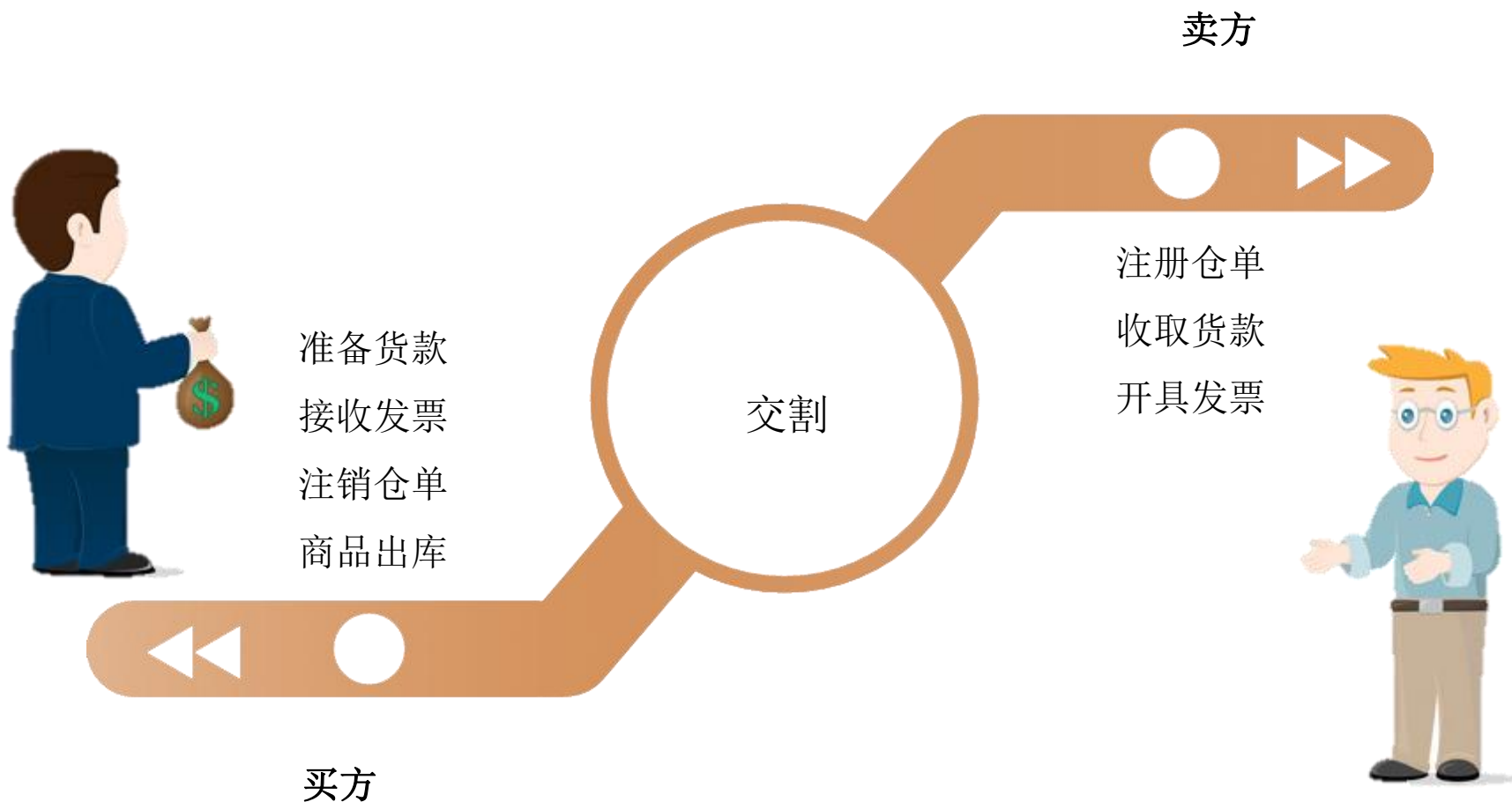
交易品种	棉纱
交易单位	5吨/手（公定重量）
报价单位	元(人民币)/吨
最小变动价位	5元/吨
每日价格最大波动限制	上一交易日结算价±4%及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定
合约交割月份	1-12月
交易时间	每周一至周五 上午 9:00 — 11:30（法定节假日除外） 下午 1:30 — 3:00，最后交易日上午9:00-11:30
最后交易日	合约交割月份的第10个交易日
最后交割日	合约交割月份的第12个交易日
交割品级	见《郑州商品交易所期货交割细则》
交割地点	交易所指定交割地点
交割方式	实物交割
交易代码	CY
上市交易所	郑州商品交易所

- 交割单位：20吨（公定数量）。
- 基准交割品：符合郑商所棉纱期货交割质量标准的18.5tex(32英支)普梳棉本色筒子单纱（环锭纺）。
- 替代品及升贴水：棉纱期货异性纤维含量符合郑商所相关规定的，可通过贴水替代交割：80处/20kg<异性纤维含量 \leq 100处/20kg的，每吨贴水交割结算价的2%；100处/20kg<异性纤维含量 \leq 120处/20kg的，每吨贴水交割结算价的3%；异性纤维含量 $>$ 120处/20kg的，每增加10处/20kg, 每吨增加贴水交割结算价的1%，增加不足10处/20kg的，按增加10处/20kg计。异性纤维含量不得高于200处/20kg。
- 棉纱期货基准交割地：山东、河南、江苏。辅助交割地：浙江。浙江交割棉纱较基准交割地区域性升水380元/吨。



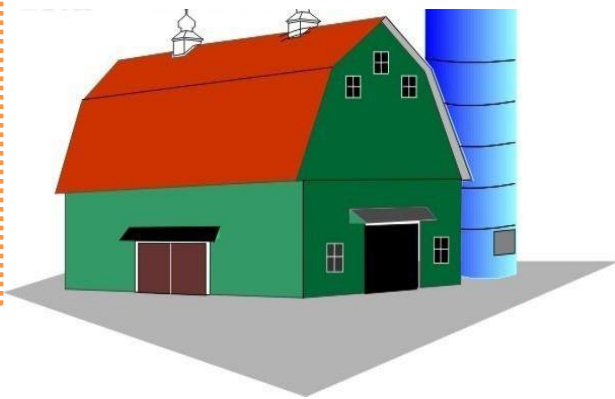
PART C

交割业务流程介绍

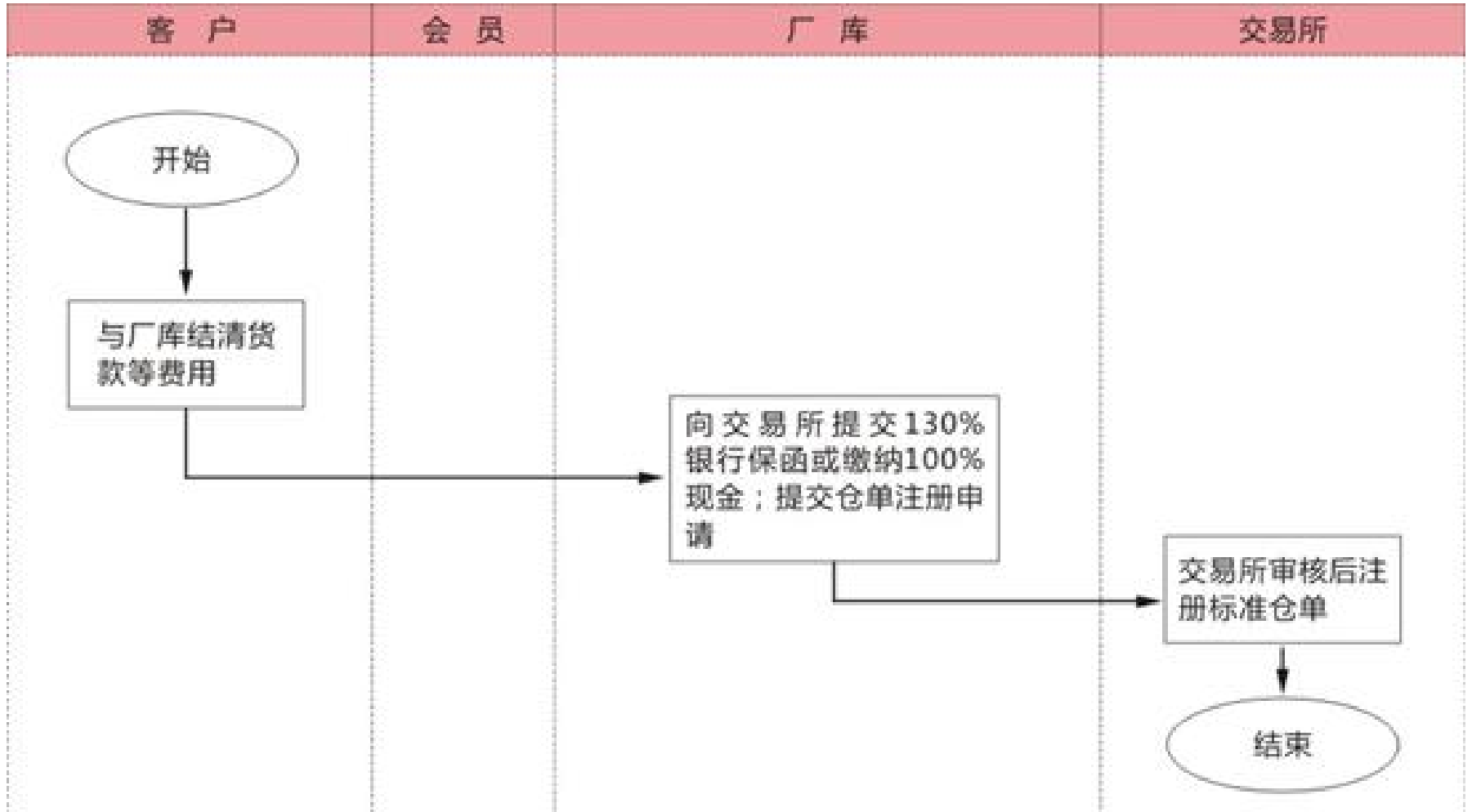


根据棉纱现货流通特点，棉纱期货实行“厂库+仓库”交割，上市初期以厂库交割为主，仓库交割备用。

- ◆ 棉纱期货上市初期实行厂库交割制度。
- ◆ 棉纱期货指定交割厂库（简称“厂库”），是指经交易所指定的，从事棉纱商品生产或贸易等经营业务的，为棉纱期货合约实物交割提供货物及相关服务的企业法人。
- ◆ 具备条件的棉纱生产经营企业按照要求提供厂库申请材料，由交易所按照审批程序，审核批准具有厂库资格的企业名单并公告。
- ◆ 厂库申请仓单注册时，必须提交100%现金或120%保函申请注册。厂库提交的保证金数额按照最近交割月合约前一交易日结算价计算。
- 指定交割厂库最迟应当在合约最后交易日前3个交易日的下午3时前提交仓单注册申请。对于厂库提交的支付保证方式等条件符合规定的，交易所可在自厂库提出仓单注册申请之日起3个工作日予以注册。
- 每个厂库允许注册仓单的最大数量，由交易所确定和调整。
- 当商品市值发生较大波动时，交易所可根据市场变化情况要求厂库调整银行履约保函、现金或交易所认可的其他支付保证方式的数额。



厂库仓单注册流程



- ◆ 棉纱为非通用仓单。
- ◆ 棉纱期货仓单的有效期：**4个月**。每年2月、6月、10月第12个交易日（不含该日）之前注册的厂库和仓库标准仓单，应在当月的第15个交易日（含该日）之前全部注销。
- ◆ 客户使用仓单充抵保证金的，须委托期货公司会员并以期货公司会员名义办理，并向交易所申明愿为期货公司会员名下期货交易提供担保。
- ◆ 仓单充抵保证金的金额不得高于以下标准中的较低值：
 - （一）以基准价计算的仓单市值的75%（基准价为充抵日前一交易日该标准仓单对应品种最近交割月份期货合约的结算价）
 - （二）客户交易账户中的实有货币资金的4倍。充抵金额不能支付亏损、费用、税金和货款，不能提现现金。
- ◆ 充抵期限内，有价证券的价值涨跌幅度大于或等于10%时，交易所可以对充抵金额作相应调整
- ◆ 标准仓单可通过办理折抵业务，使与其所提交数量相同的最近交割月卖持仓交易保证金在结算时不再收取，暂无需收取手续费。
- ◆ 客户办理标准仓单充抵保证金的，充抵的期限不得超过该有价证券的有效期限。



定义

期转现是指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，变期货部位为现货部位的交易。达成期转现协议的双方共同向交易所提出申请，获得交易所批准后，分别将各自持仓按**双方达成的平仓价格**由交易所代为平仓（现货的买方在期货市场应当持有多头部位，现货的卖方在期货市场应当持有空头部位）。同时双方按达成的现货买卖协议进行与期货合约标的物种类相同、数量相当的现货交换。

期转现交割

- 1、提出期转现申请的客户必须是单位客户。
- 2、期转现的期限为该合约**上市之日起至该合约最后交易日前一交易日**。
- 3、其中期转现分为：标准仓单期转现、非标准仓单期转现两类。
- 4、期转现的交割结算价为买卖双方会员（客户）达成的协议价。
- 5、申请期转现的买卖双方原持有的相应交割月份期货头寸，由交易所在审批日闭市后，按买卖双方达成的平仓价格平仓，买卖双方达成的平仓价格应当在审批日合约价格限制的范围内。
- 6、非标准仓单的期转现，货款划转方式由双方协商确定。买卖双方应当提供相关现货买卖协议，货物交收和货款划转由买卖双方自行协商确定，由此产生的纠纷自行解决，交易所不承担责任。
- 7、交易所适时公布期转现的有关信息。

期转现交割流程

期转现种类	申请及批复	提交材料	双方义务	货款交收	交割费用
标准仓单 期转现	买卖双方可以通过交易所会员服务系统在每个交易日下午2:30前发布期转现意向	期转现申请	申请日卖方应准备相应数量的标准仓单；买方应将按协议价格计算的全额货款划入交易所账户	仓单交收和货款支付由交易所负责办理	委托交易所结算的按该品种标准费率收取
非标准仓单 期转现	买卖双方可以通过交易所会员服务系统在每个交易日下午2:30前发布期转现意向	期转现申请 现货买卖协议	买卖双方自行约定双方义务	货物交收和货款划转由买卖双方自行协商确定，由此产生的纠纷自行解决，交易所不承担责任。	因不委托交易所结算，故交易所不收取。

厂库非标准仓单棉纱的交割

- 由厂库生产、在厂库交收，但未经交易所注册生成标准仓单
- 自报拟交割货物信息、根据交割结算价自报升贴水
- 不得用于交割月最后交易日的集中配对交割

卖方

交割月1-9个交易日14:30前提交割申请，同时提交厂库非标准仓单棉纱信息及升贴水

买方

交割响应

响应

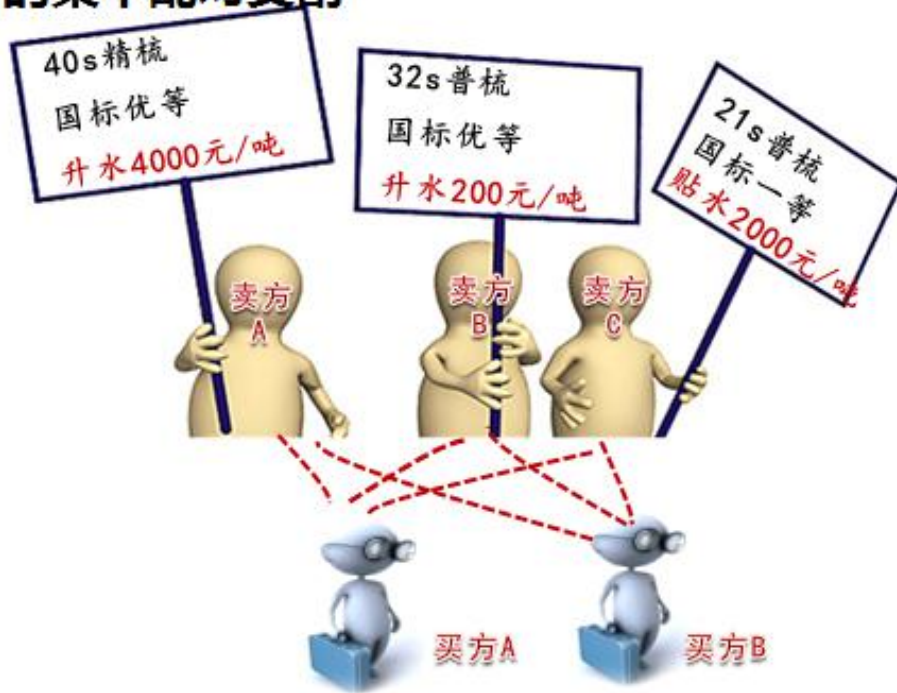
未响

应

交易所

闭市后予以配对，升贴水按卖方公布执行

闭市后予以撤销，卖方可于次日继续提交申请



厂库非标准仓单棉纱的交割、结算流程

- 货物发运前，买卖双方到场查验货物数量及质量
- 无异议的，签署《厂库棉纱交割验收确认单》，发货
- 有异议的，可向交易所申请检验，交易所组织质检机构检验
- 检验结果与卖方提交的交割货物信息一致的，正常发运，申请方承担检验及相关费用
- 检验结果不一致的，协商解决；协商不一致的，卖方承担检验及相关费用，由卖方支付违约部分合约价值20%的违约金给买方，终止交割
- 可选择是否委托交易所结算

厂库非标准仓单棉纱不得用于最后交易日的配对交割

✦最后交易日：

1、当日下午，不再进行交易。闭市后，同一会员同一交易编码客户所持有的该交割月买卖持仓相对应部分由计算机自动平仓，平仓价按当日结算价计算。其他未平仓合约，一律视为交割合约。

2、当日下午1时30分之前，卖方应主动公布用于交割的仓单信息，未主动公布的，交易所于下午1时30分公布卖方相应品种所有有效标准仓单信息供买方挑选；买方挑选卖方标准仓单的总数量不超过卖方该合约的持仓量。

3、当日下午1时30分到2时30分，买方根据卖方提交的仓单信息，自主选择并确认。

4、当日闭市后，交易所按确认结果进行配对；其他仍未配对的持仓，由计算机按先车（船）板后仓单，再按数量取整、最少配对数原则予以配对（即配对日）。配对后，卖方相应的标准仓单予以冻结，相应的交易保证金予以释放。

✦通知日：

买卖双方通过交易所会员服务系统确认《交割通知单》。

✦交割日：

买方收仓单；卖方收80%货款，余款在买方会员确认收到卖方会员转交的增值税专用发票时结清。

最后交易日交割流程一览表

操作步骤	买方			卖方		
	货款	发票	仓单	货款	发票	仓单
最后交易日 (下午不再交易)	-	-	下午1时30分到2时30分挑选卖方仓单	-	-	下午1时30分之前, 卖方应主动公布用于交割的仓单信息
配对日	查看交割通知单			查看交割通知单		
交收日 (最后交割日)	早上9点前支付交割货款	-	收到标准仓单	收到80%的交割货款	-	-
配对日后1个交易日	-	向卖方提交开票信息	-	-	接收买方开票信息	-
配对日后7个交易日	-	接受发票	-	收到20%的交割货款	开具增值税专用发票至买方	-

- ◆因交易所对临近交割月合约有投机持仓量的限制，若客户交割量较大，超出了交割月持仓的限制，应提前向期货公司提出套保持仓额度申请。
- ◆对于卖方客户，若还没有持有仓单，需提前联系期货公司办理交割预报、仓单注册等事宜，否则有可能会因为未能按时生成仓单而造成交割违约。
- ◆卖方客户未在规定时间内提交增值税专用发票的，需支付滞纳金。
- ◆客户持有的标准仓单产生的仓储费在每月第一个交易日通过期货账户进行扣划，客户应在每月底确保账户有足够保证金，以免造成账户透支。
- ◆配对日后的一个工作日内，买方应按照税务机关的规定将开具增值税发票所需的具体信息通知卖方。标准仓单交割的，自交割日（不含该日）起7个交易日内，卖方应当提交增值税专用发票。延迟1至10日（公历日）的，卖方会员应当每天支付货款金额0.5%的滞纳金；超过10日（公历日）仍未提供增值税专用发票的，视为拒绝提供增值税专用发票，卖方会员应当按货款金额的规定比例支付违约金。



注意事项：

- 标准仓单所有人提货或者申请将其标准仓单转为一般现货提单，由指定交割厂库办理标准仓单退出流通，直接通过会员服务系统提交注销，厂库审核后注销。
- 标准仓单超过有效期不得用于期货交割，仓单所有人应当在标准仓单有效期到期前注销标准仓单。标准仓单到期日前未办理注销手续的，交易所可在到期日将其注销，由此造成的一切损失，由标准仓单持有人承担，交易所不保证全部交割商品质量符合规定标准。
- 标准仓单所有人应向期货公司提交仓单注销申请，交易所交割部门开具《提货通知单》。
- 期货公司会员收到客户提货信息后，及时编制《提货通知单》，《提货通知单》验证密码为提货必备要件。
- 自交易所开出《提货通知单》之日起10个工作日内，《提货通知单》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或厂库办理提货手续、确认商品质量、确定运输方式、预交各项费用。
- 棉纱出库时，厂库向货主提供符合交割标准的《产品质量证明书》和《产品出厂检验报告》。提货人对棉纱异性纤维含量保留申请复检权利的，可进行留样，厂库应在提货人监督下在货物装运到买方运输工具前进行抽样，经双方确认后共同封样。样品一式两份，一份由货主保存，一份由厂库保存，厂库应将样品保留至发货后30个日历日，作为发生质量争议时的处理依据。
- **提货人可以对出库商品重量和质量提出异议**
 - (1) 重量异议：出库前或交货时提出；**
 - (2) 质量异议：异纤之外的指标，出库前提出；异纤指标，可以出库前提，出库前检验确定，也可以留样保留复议权利，30天内提出。未在规定时间内提异议，视为确认商品数量和质量。**

PART D

棉纱交割相关信息

◆ 仓储费：2元/吨·天（每月第一个交易日通过期货账户划扣）

◆ 交割手续费：8元/吨（买卖双方承担，期货公司收取，含交易所费用）。

◆ 棉纱期货合约规则：

<http://www.czce.com.cn/portal/sspz/ms/hygz/bzhy/webinfo/2017/08/1501757002357348.htm>

◆ 棉纱指定交割仓库及升贴水费用：

<http://www.czce.com.cn/portal/rootfiles/2017/08/15/1501757002086678-1501757004442571.pdf>

◆ 棉纱品种介绍：

<http://www.czce.com.cn/portal/rootfiles/2017/08/18/1501757007229972-1501757012019866.doc>

◆ 棉纱品种公告：

http://www.czce.com.cn/portal/sspz/ms/pzgg/A09021702index_1.htm

谢谢观看

业务联系电话：020-22139809
020-22139806



部门：交易管理部

电话：(8620) 22139809

网址：www.gzf2010.com.cn

地址：广州市天河区珠江西路五号广州国际金融中心主塔写字楼10楼