

棕榈油期货合约规则及交割制度 简介

商品一部

目录
CONTENTS

一、棕榈油期货合约规则简介

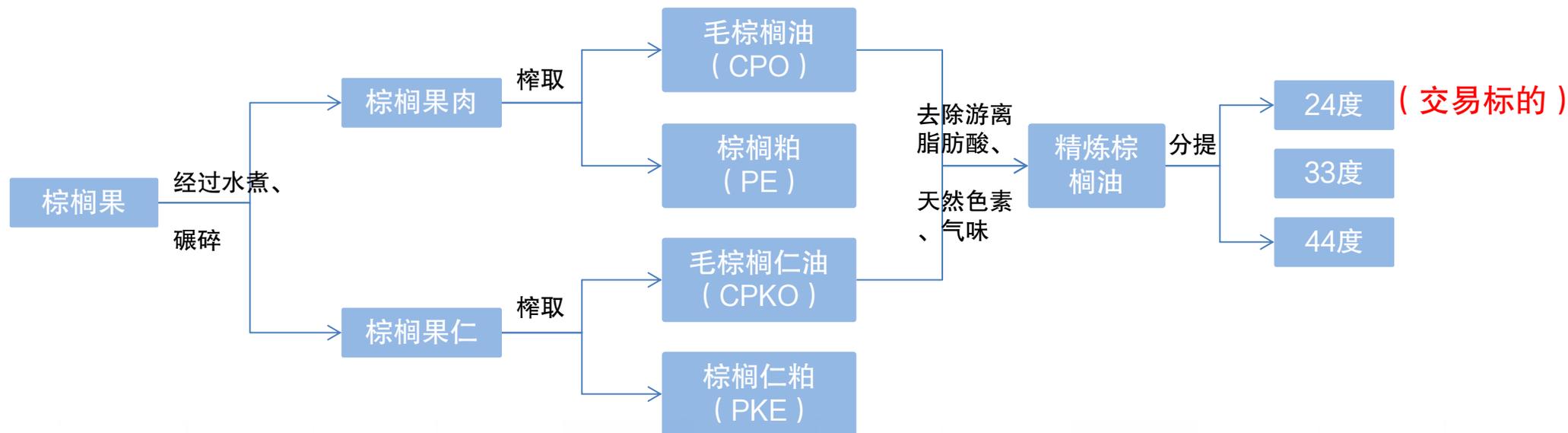
二、棕榈油期货交割制度简介



棕榈油合约规则简介

• 棕榈油

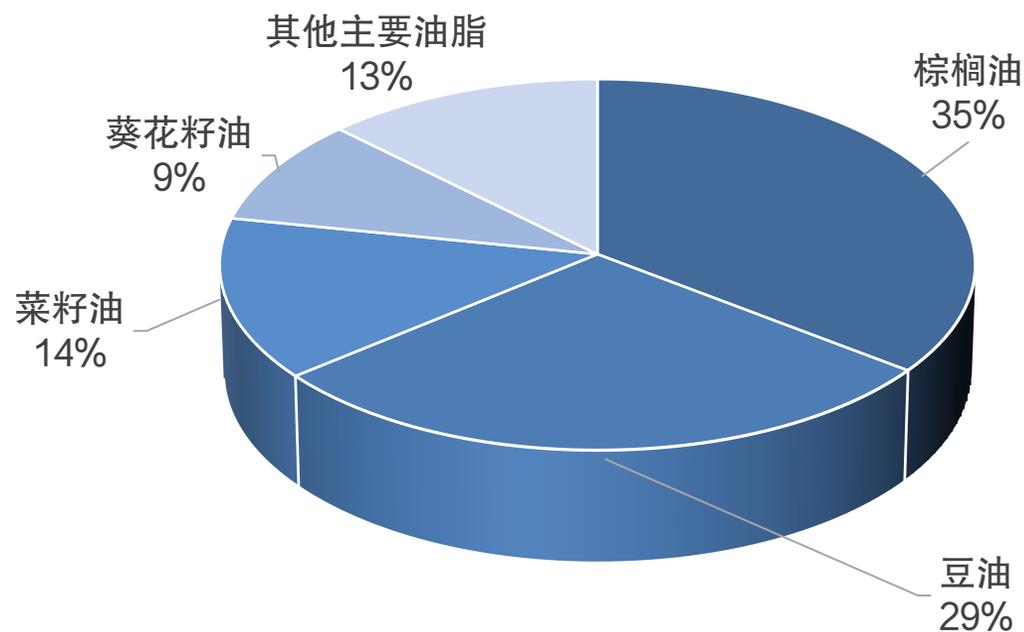
- 生产工艺：棕榈果经水煮、碾压、榨取工艺后，得到毛棕榈油，毛棕榈油去除游离脂肪酸、天然色素、气味后得到精炼棕榈油，分提后得到不同熔点的棕榈油



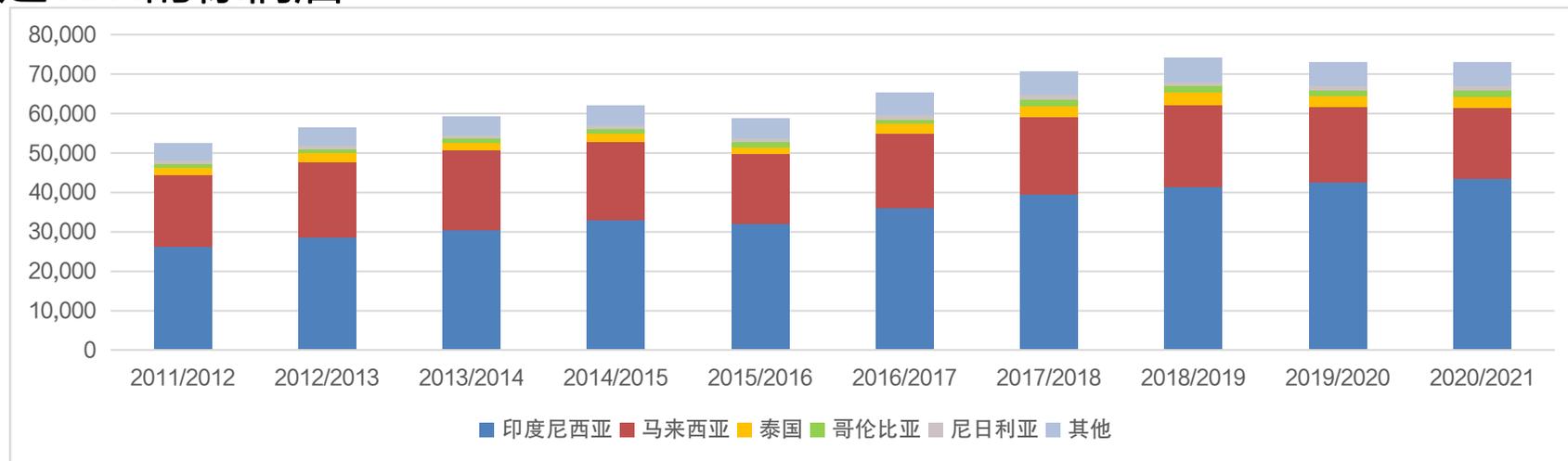
- 饱和脂肪酸含量高、营养物质丰富
- 广泛用于食品工业和化学工业

- 2006年以来棕榈油超越豆油成为全球产量最大的植物油品种
- 2020/21年度，棕榈油产量7307万吨，约占主要植物油产量的35%

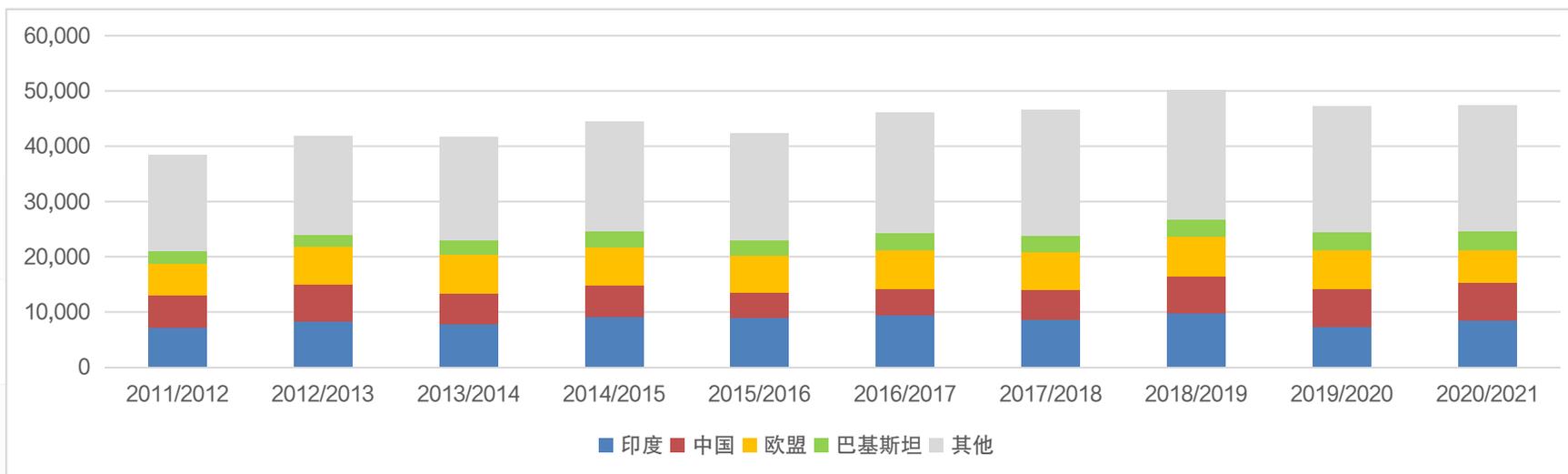
2020/21年度全球油脂产量占比



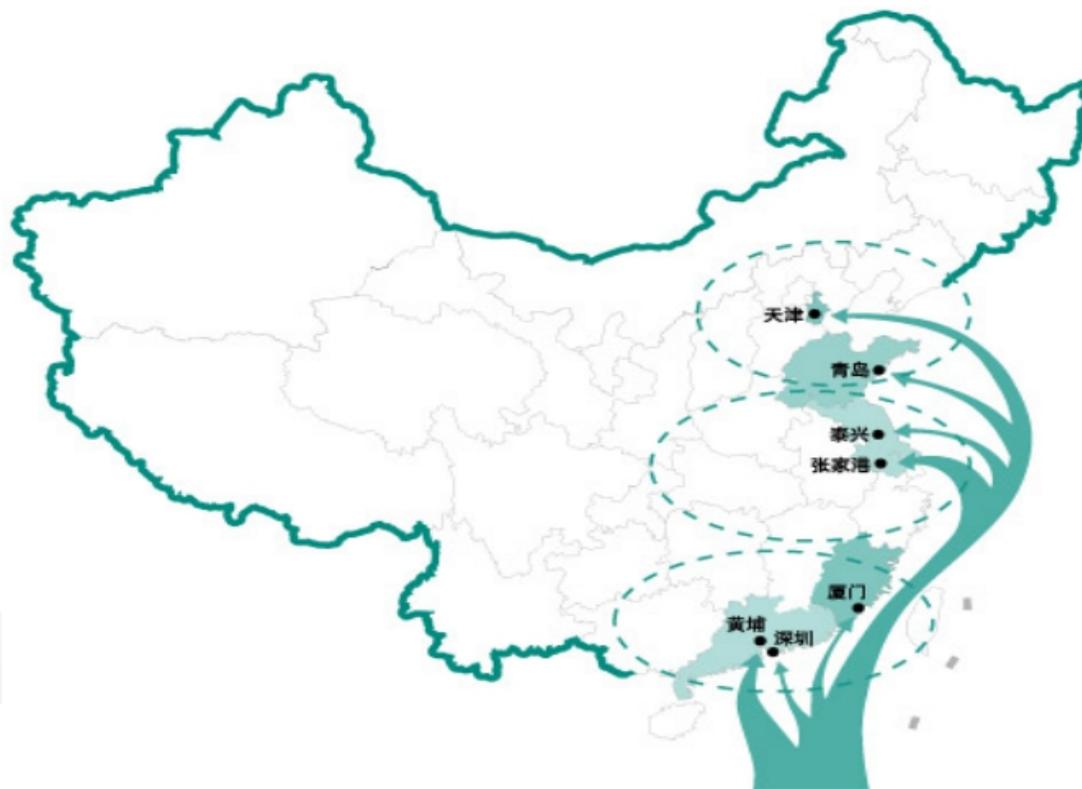
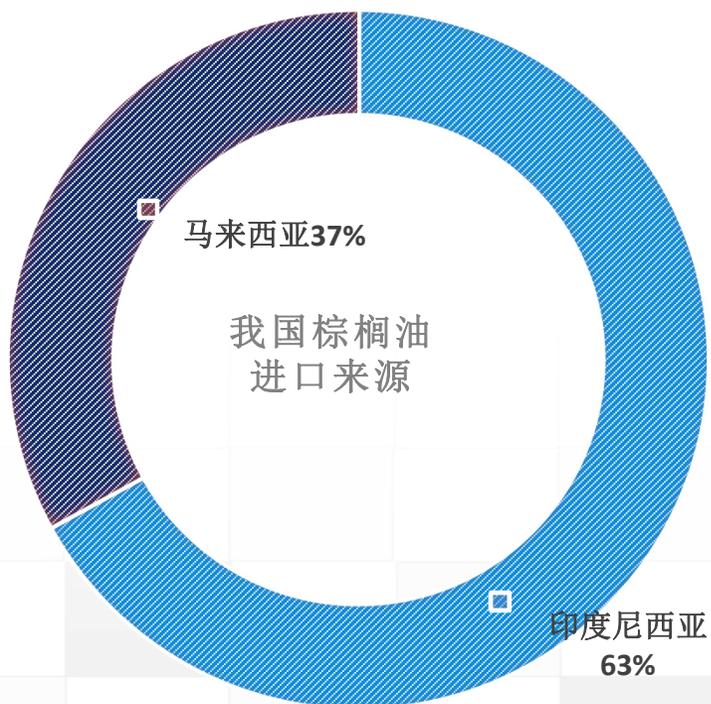
- 印度尼西亚和马来西亚是全球最大的棕榈油生产国和出口国，两者合计生产超过80%的棕榈油



- 印度和中国是全球最大的棕榈油进口国



- 我国棕榈油100%依赖进口，进口来源主要为印尼和马来西亚
- 主要进口地包括华南、华东、华北等



- 我国主要用于食用消费（约70%）和工业用途（约30%）
- 也可作为豆油、菜油等油脂的替代品



| 类别 | 用途 | 特点 |
|---------|--------------|--------------------|
| 皂类 | 制造肥皂 | 经济性较好，保持香味较持久 |
| 环氧棕榈油 | 塑料增塑剂和稳定剂 | 良好的经济性 |
| 多元醇 | 塑料制造 | 良好的疏水性 |
| 聚氨酯 | 制造泡沫塑料 | 制造过程中无需使用危害环境的发泡剂 |
| 聚丙烯酸酯 | 涂料 | |
| 脂肪酸 | 橡胶、蜡烛、化妆品的生产 | 颜色浅、纯度高 |
| 皂用脂肪酸 | 高级肥皂 | 易于生产，配方灵活 |
| 金属皂用脂肪酸 | 金属皂 | |
| 脂肪酸酯 | 工业用合成润滑剂 | 良好的润滑性、低温流动性及抗氧化性 |
| 皂用脂肪酸酯 | 高品质的纯白皂 | |
| 磺酸盐甲酯 | 洗涤产品 | 生产工艺简单，去污效果好，环保，经济 |
| 脂肪醇 | 表面活性剂 | |
| 甘油 | 医药、工业、军事、日化等 | |

棕榈油期货合约主要条款

| | |
|--------|--|
| 交易品种 | 棕榈油 |
| 交易单位 | 10吨/手 |
| 最小变动价位 | 2元/吨 |
| 交割等级 | 大连商品交易所棕榈油交割质量标准 |
| 交割单位 | 1手（10吨） |
| 合约月份 | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12月 |
| 最后交易日 | 合约月份第10个交易日 |
| 最后交割日 | 最后交易日后第3个交易日 |
| 交割地点 | 大连商品交易所棕榈油指定交割仓库 |
| 交割方式 | 实物交割（一次性交割、期货转现货） |

| | |
|--------------|--------------|
| 标准仓单 注销时间 | 最后交割日后第3个交易日 |
|--------------|--------------|

不同时段棕榈油期货持仓限额

- 期货合约一般月份（合约上市至交割月份前一个月第十四个交易日）非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者和客户持仓限额

| 品种 | 合约单边持仓量 | 非期货公司会员/ 境外特殊非经纪参与者 | 客户 |
|-----|----------------------|------------------------|--------------------|
| 棕榈油 | 单边持仓量 \leq 100,000 | 20,000 | 10,000 |
| | 单边持仓量 $>$ 100,000 | 单边持仓量 \times 20% | 单边持仓量 \times 10% |

- 期货合约自交割月份前一个月第十五个交易日至交割月期间非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者和客户持仓限额

| 品种 | 时间段 | 非期货公司会员/ 境外特殊非经纪参与者 | 客户 |
|-----|-----------------|------------------------|-------|
| 棕榈油 | 交割月前一个月第十五个交易日起 | 3,000 | 1,500 |
| | 交割月份 | 1,000 | 500 |

- 2020年12月22日，棕榈油期货引入境外交易者参与交易
- 国际化1年多以来，棕榈油期货运行平稳。目前已有来自马来西亚、印度尼西亚、新加坡、香港等国家和地区的主要产业客户和投资机构参与大商所棕榈油交易

交易

境外交易者可通过境内期货公司或境外经纪机构转委托境内期货公司方式参与，暂不接受境外交易者或境外经纪机构直接入场交易

结算

以人民币计价，美元可以作为保证金

风控

境内境外客户统一监管标准，持仓、限额、保证金等均保持一致

交割

不能接收或开具增值税发票的单位客户不能参与棕榈油期货交割

2

棕榈油期货交割制度简介

1.交割质量标准

| 项 目 | 质量指标 | |
|-----------------------------|--------------------|------------------|
| 熔点 (°C) ≤ | 24 | |
| 酸值 (以氢氧化钾计) (mg/g) ≤ | 入库: 0.20 | 出库: 0.23 |
| 过氧化值【mmol/kg (meq/kg)】 ≤ | 入库: 2.5 (5) | 出库: 5 (10) |
| 色泽 (罗维朋比色槽133.4mm) ≤ | 入库: 黄30; 红3.0 | 出库: 黄35; 红3.5 |
| 气味、滋味 | 具有棕榈油固有的气味、滋味, 无异味 | |
| 透明度 | 40°C澄清、透明 | |
| 水分及挥发物 (%) ≤ | 0.05 | |
| 不溶性杂质 (杂质) (%) ≤ | 0.05 | |

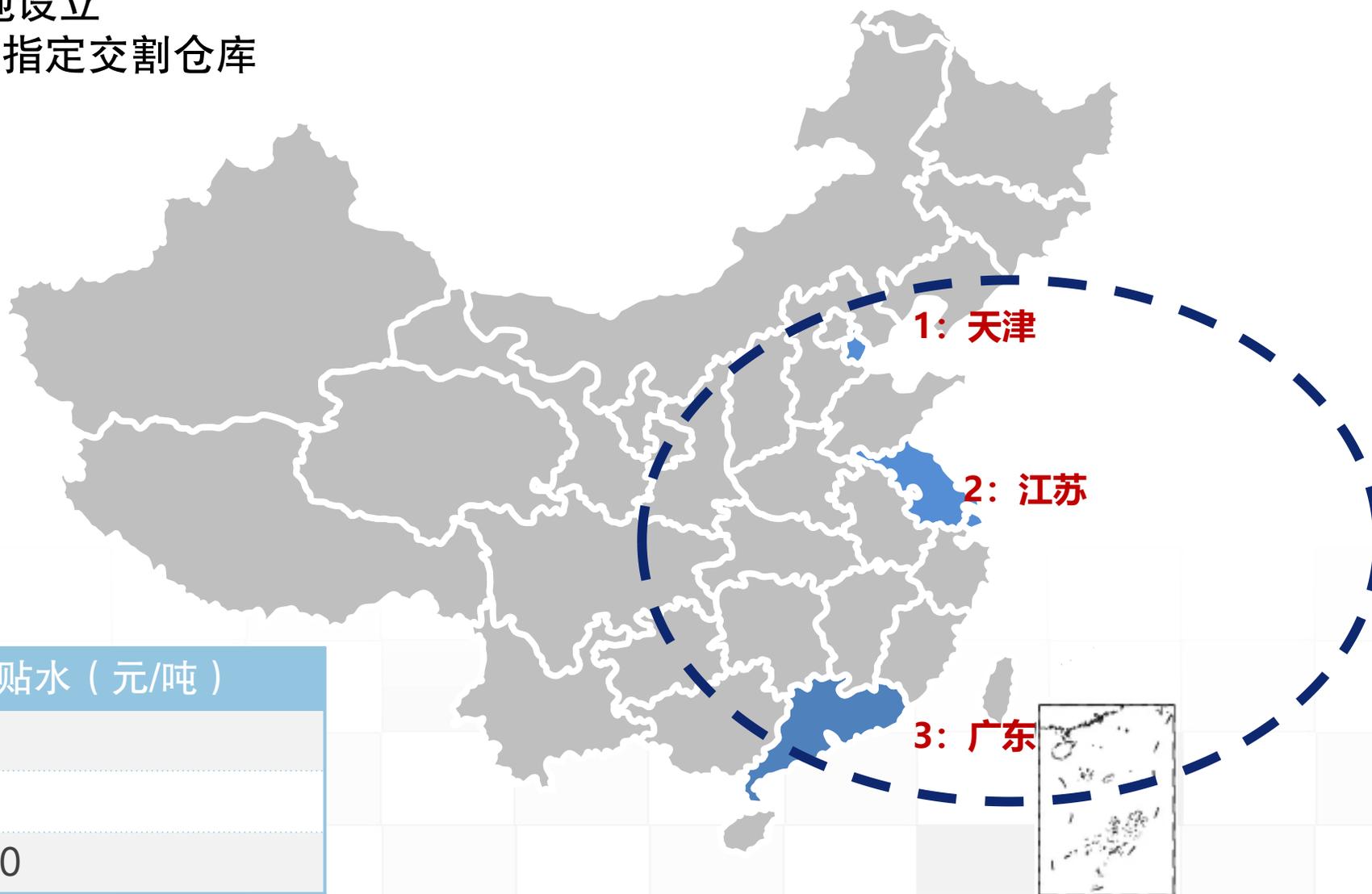
2.棕榈油期货合约质量替代和升贴水:

在酸值检验项目中, 入库时仅 $0.20 \text{ (mg/g)} < \text{酸值} \leq 0.23 \text{ (mg/g)}$ 或者出库时仅 $0.23 \text{ (mg/g)} < \text{酸值} \leq 0.25 \text{ (mg/g)}$, 其他指标符合基准交割品质量要求的棕榈油, 可以替代交割, 贴水为15元/吨。

入库或出库时, 若酸值 $>0.20 \text{ (mg/g)}$, 则均以原油标示。

交割区域

交割区域：截至2022年3月，
在广东、江苏、天津等地设立
15家指定交割厂库、4家指定交割仓库



| 地点 | 交割库类型 | 升贴水 (元/吨) |
|----|-------|-----------|
| 广东 | 基准库 | - |
| 江苏 | 非基准库 | 50 |
| 天津 | 非基准库 | 100 |

01

期转现

期转现是指持有同一交割月份合约的交易双方通过协商达成现货买卖协议，并按照协议价格了结各自持有的期货持仓，同时进行数量相当的货款和实物交换。

02

一次性交割

一次性交割是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的交割方式。

一次性交割在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，不予办理交割，平仓价按一次性交割的交割结算价计算。

一次性交割的交割结算价采用该期货合约自交割月第一个交易日起至最后交易日所有成交价格的加权平均价。

一次性交割注意事项

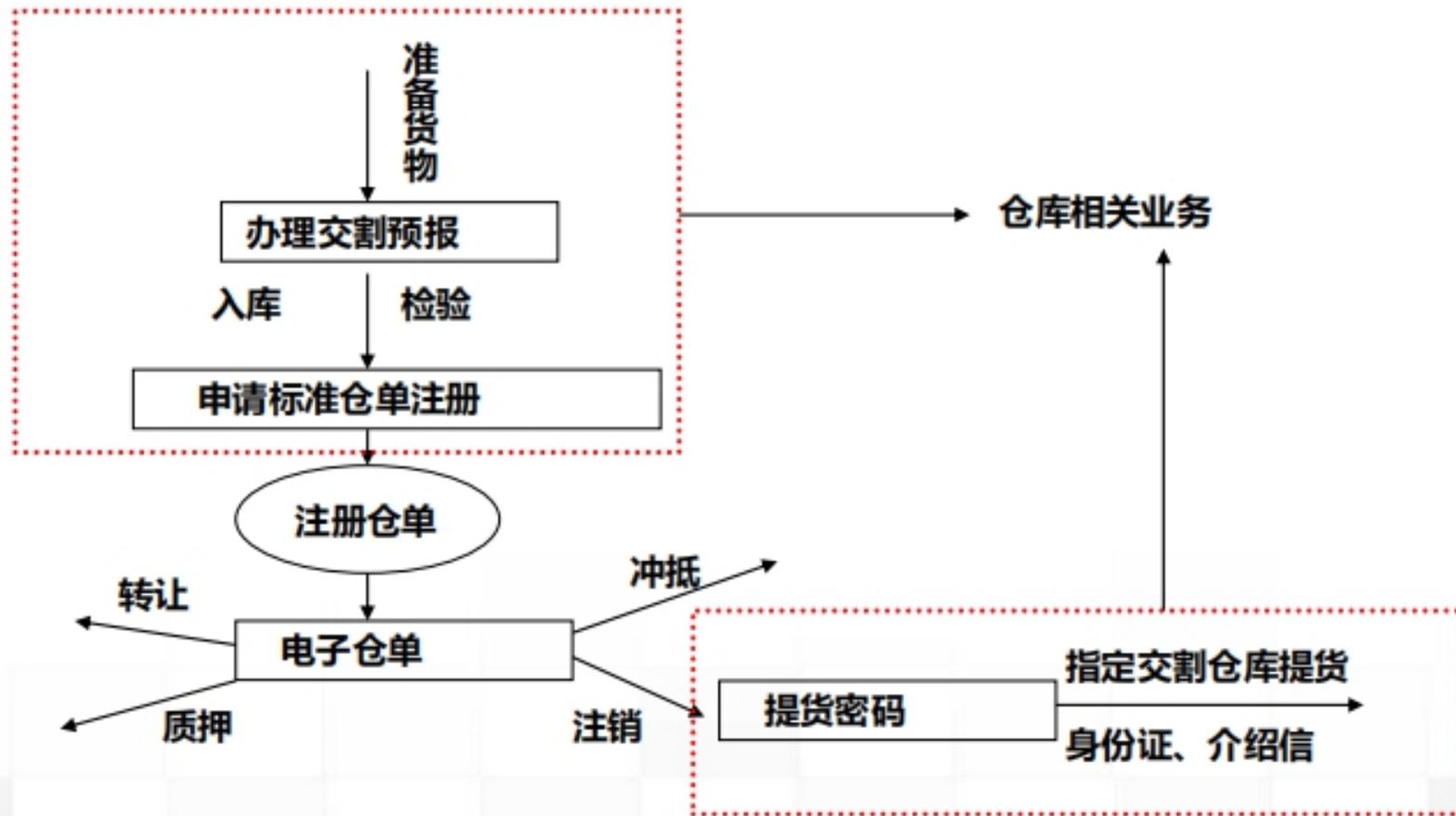
■ 配对原则：

- ✓ 第一步，汇总标准仓单。交易所以仓库为单位汇总卖方的标准仓单。
- ✓ 第二步，匹配买方和交割仓库。对任一交割仓库，若提出交割意向买方持仓数量合计小于其标准仓单数量，则所有买方意向均满足；若提出交割意向买方持仓数量合计大于其标准仓单数量，则按照“平均持仓时间长优先”的原则确定参与交割配对的买方。
- ✓ 第三步，匹配买卖双方。交易所将配好仓库的买方与持有该仓库仓单的卖方以“最少配对数”原则进行配对，确定交割对应的买卖双方。

■ 买方意向：买方可以申报两个交割意向,配对时优先考虑第一意向。

■ 交割结算价是期货合约自交割月第一个交易日起至最后交易日所有成交价格的加权平均价。

仓库交割流程



交割预报相关规定：

- 拟交割的商品必须先预报后入库。货主向指定交割仓库发货前，必须到交易所办理交割预报，未办理交割预报的入库商品不能用于交割。交割预报与是否注册标准仓单无关。
- 交割预报有效期自办理之日起有效，有效期为30天。交割预报定金在商品入库后予以返还；部分执行的，按照实际到货量予以返还；未在有效期内执行的，交割预报定金不予返还

办理时间：一般客户会选择在交割月前一个半月左右开始办理交割预报。

交割预报办理流程：



交割入库相关规定：

1、预报定金：棕榈油30元/吨

- **返还：**交割预报定金按实际到货量返还，未返还的交割预报定金罚没给指定交割仓库。
- **罚没：**客户未按照交易所审批的预报量完成入库时，交割仓库根据客户实际入库情况确定应罚没的交割预报定金数额，并以书面形式告知客户。

2、升贴水：费用由仓库代收代转

交割入库流程：



检验相关规定：

入库检验：仓库初检；仓库委托质检机构复检，复检费用由货主向仓库支付

棕榈油检验费：3元/吨

仓库仓单注册流程：



注意事项：

- 仓库在得到检验结果合格的通知后，应在征得货主同意后通过电子仓单系统进行仓单注册申请
- 用于交割的仓单的最后提交申请日期，为三日交割法交割第一日（相当于当月第11个交易日）闭市前（下午三点）

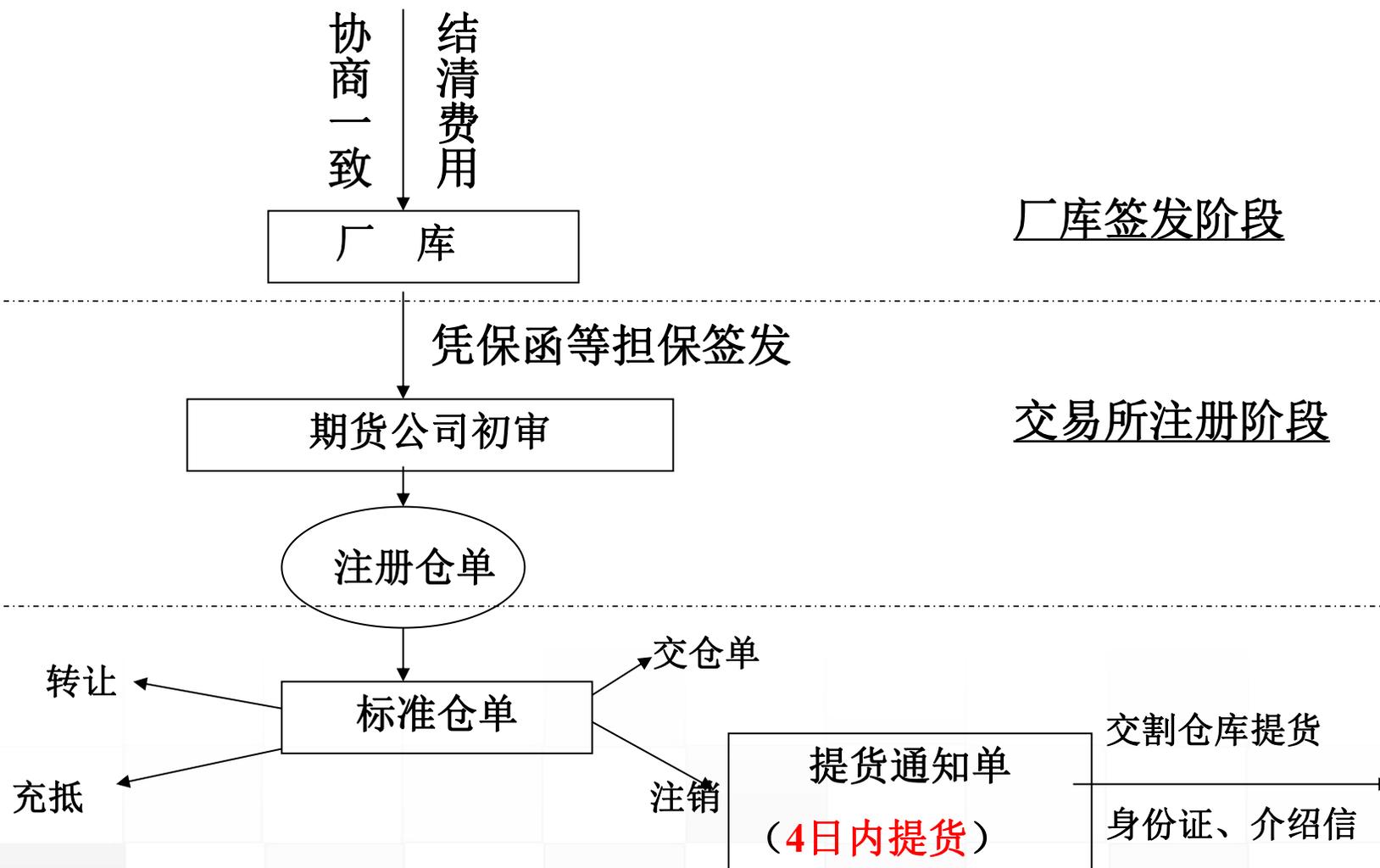
仓单注销及发货流程：



注意事项：

- 最后交割日15:00之前，补足全额货款，结算后仓单归属买方。
- 仓单注销后10个工作日（含当日），买方必须办理提货手续，否则仓库不负责品质。
- 仓库应与买方签订出库协议。
- 买方办理提货手续：提货人身份证、单位证明、提货密码，仓库登录电子仓单系统查验提货密码，打印提货单，双方在提货单上签字；
- 指定交割仓库提供检验报告，现场查验货物；
- 棕榈油提货前5个自然日，买方主动联系指定交割仓库，准备出库；
- 结清相关费用：出库费、质量升贴水、仓储费；
- 签订出库确认单，确认品质数量无异议、费用已经结清

厂库交割流程



厂库交割流程

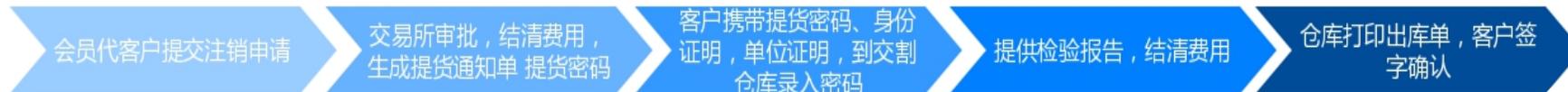
厂库标准仓单注册流程：



注意事项：

- **数额：** 开具银行保函（仓单价值的130%）或缴纳现金保证金（仓单价值的100%）
- **保函额度：** 厂库以银行履约保函**签发日前7个交易日**内任意一天对应商品**最近交割月份合约**的交易**结算价**作为基准价计算保函额度，应保证其申请注册的仓单在保函签发日后10个交易日内到交易所注册；否则交易所**有权**按照仓单实际注册前一天的最近合约的交易结算价重新核定该保函对应的可注册仓单量。
- **保函有效期：** 提交的银行履约**保函的有效期**应覆盖所注册标准仓单的有效期后**30日**。
- **现金保证金仓单价值：** 计算“现金保证金”的基准价为**保证金交存日前一交易日**对应商品最近交割月份合约的**交易结算价**。

厂库标准仓单注销流程



注意事项：

- **发货时间：**厂库应在**仓单注销后（不含当日）4自然日（含当日）内**开始发货，19日后不再负责质量
- **提货证明：**货主提货时，须向厂库提供提货人身份证、提货密码、提货人所在单位证明，同时与厂库结清有关费用。
- **检验报告：**厂库发货时应当**向货主提供对应货物质检报告原件**，作为结算质量升贴水的依据。
- **商品重量：**商品重量以厂库检重为准。
- **质量检验认定：**商品出库时，厂库应当在货主的监督下进行抽样，**经双方确认后**将样品封存。棕榈油样品保留至发货日后的15个自然日，作为发生质量争议时的处理依据。

➤ 日发货速度、滞纳金和赔偿金：

- 厂库的**日发货速度**是指厂库每天在24时之前安排期货商品发货的最低数量。厂库日发货速度的确定和调整，需经交易所批准并予以公布。厂库和货主经**双方协商**同意，可以另行确定发货时间和发货速度，厂库和货主应进行书面确认并妥善保存，以备核查。
- 如果有**多个货主同时提货**，且提货总量超出厂库的日发货速度时，厂库应根据各个货主的提货数量按比例安排发货。
- 厂库应如实**记录**向各货主发出的期货商品数量，以备交易所核查。
- 厂库和货主应妥善**保管**商品发货和提货的**单据**，作为解决纠纷的依据。
- 因**天气原因**导致无法装卸时，厂库和货主不需支付滞纳金或赔偿金。

➤ 清退保函或者现金保证金

- 出库完成后，客户对质量、数量无异议，并出具品质数量无异议函；
- 厂库向交易所提交**出库确认单、品质数量无异议函、清退保函或保证金的申请**，交易所同意后予以清退。（银行履约保函不清退，到期自动失效）

谢谢!

(交易所会不定期对规则进行调整，请以交易所网站公布为准)



地址：中国辽宁省大连市沙河口区会展路129号，邮编：116023
电话：0411-84808888，传真：0411-84808588
www.dce.com.cn