



- 20号胶期货合约及运行情况介绍
- 商品二部
- 2020. 09. 17-18

目录

1. 我国商品期货市场运行概况
2. 20号胶期货合约介绍
3. 天然橡胶衍生品市场运行和功能发挥情况

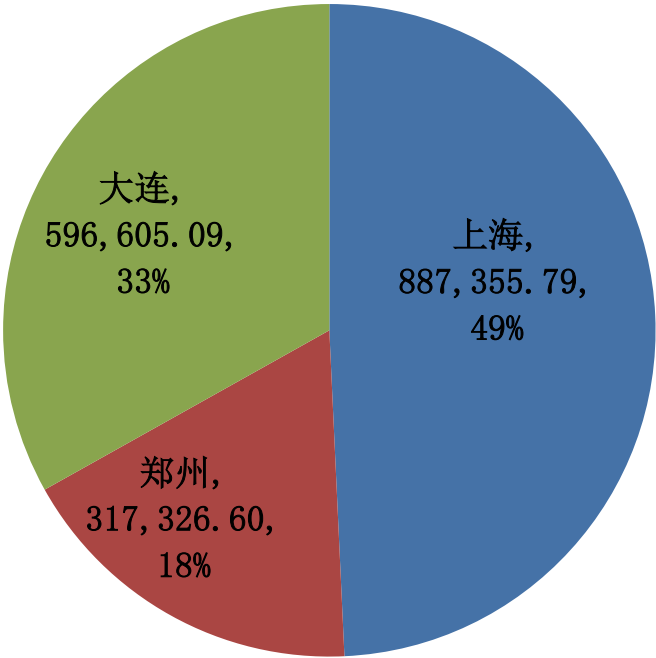
1. 我国商品期货市场运行概况

我国商品期货市场概况

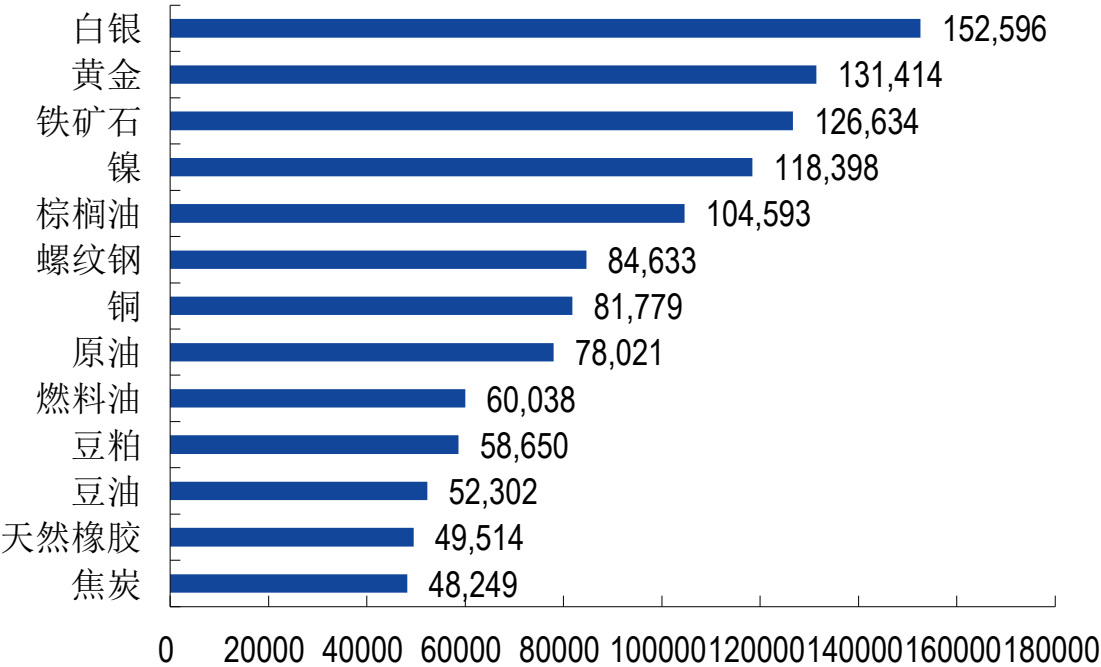


2020年1-8月，我国商品期货成交金额为180.13万亿元，其中上海期货交易所（含上海国际能源交易中心）累计成交金额88.74万亿元，占全国期货市场成交额的49%，继续保持国内领先地位。

2020年1-8月全国商品期货市场成交金额



2020年1-8月累计成交金额排名靠前的品种



(单边，亿元)

2. 20号胶期货合约及相关规则介绍

20号胶期货（NR. INE）

- 2019年8月12日在上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心上市。
- 作为境内特定品种，采用“国际平台、净价交易、保税交割、人民币计价”的模式，全面引入境外交易者参与。

国际平台

- 上海国际能源交易中心
- 境内、境外投资者

净价交易

- 报价不含关税、增值税等

保税交割

- 保税仓库
- 实物交割

人民币计价

- 人民币计价
- 外币可以作为保证金：美元

天胶系列 “一主两翼” 产品格局

- 上期所产品多元化战略， “一主两翼”
- 20号胶期货的上市， 形成了完善的天然橡胶衍生品产品序列， 联通境内境外两个市场

主

SHFE天胶期货



INE20号胶期货



翼

SHFE 天胶期权



标准仓单交易



“保险+期货”



20号胶期货标准合约



交易品种	20号胶
交易单位	10吨/手
报价单位	元（人民币）/吨（交易报价为不含税价格）
最小变动价位	5元（人民币）/吨
涨跌停板幅度	不超过上一交易日结算价±5%
合约交割月份	1月、2月、3月、4月、5月、6月、7月、8月、9月、10月、11月、12月
交易时间	上午9:00 - 11:30，下午1:30 - 3:00以及上海国际能源交易中心规定的其他交易时间
最后交易日	交割月份的15日（遇国家法定节假日、休息日顺延；上海国际能源交易中心可以根据国家法定节假日、休息日调整最后交易日）
交割日期	最后交易日后连续五个交易日
交割品质	具体质量规定见附件
交割地点	上海国际能源交易中心指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的7%
交割方式	实物交割
交易代码	NR
上市机构	上海国际能源交易中心

20号胶-合约附件



交割单位

标准合约交割单位为10吨，交割数量应当是交割单位的整数倍。



质量规定

符合或者优于上海国际能源交易中心20号胶质量标准。

- ✓ 上海国际能源交易中心的注册商品，并附有相应的质量证明。
- ✓ 同一生产企业(工厂)生产的同一品牌、同一包装规格的商品。

上海国际能源交易中心20号胶质量标准

项目	限度	检验方法
留在45 μ m筛上的杂质（质量分数）/%，最大值	0.16	GB/T 8086
灰分（质量分数）/%，最大值	1.0	GB/T 4498.1
氮含量（质量分数）/%，最大值	0.6	GB/T 8088
挥发分（质量分数）/%，最大值	0.8	GB/T 24131.1
塑性初值（ P_0 ），最小值	30	GB/T 3510
塑性保持率（PRI），最小值	40	GB/T 3517



注册商品

注册商品及相关生产企业(工厂)、品牌所涉的交割升贴水标准，由上海国际能源交易中心另行公告。



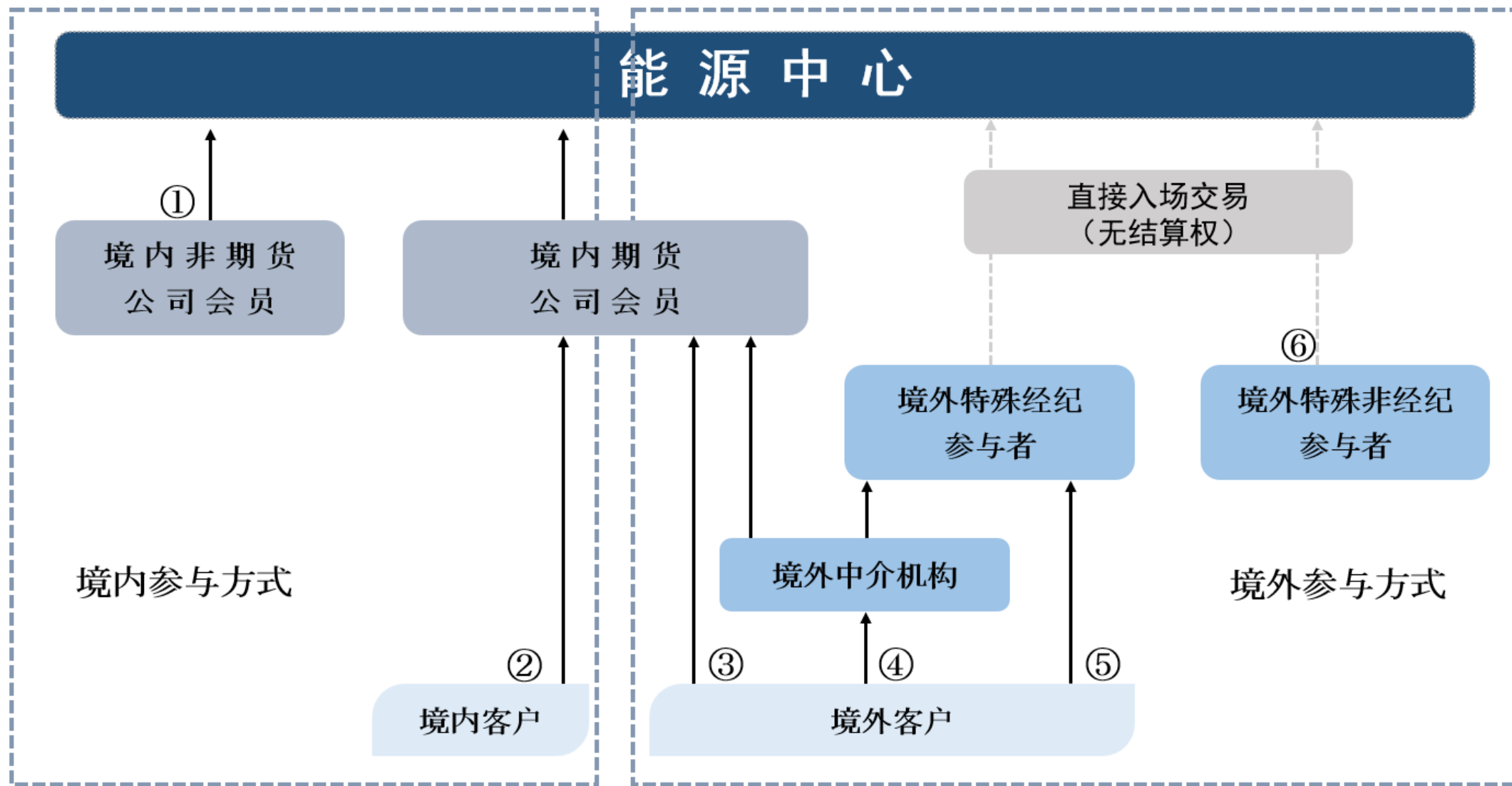
指定交割仓库

指定交割仓库及交割升贴水，由上海国际能源交易中心另行公告。

	SHFE	INE	SGX	TOCOM
标的物	SCR WF RSS3	TSR20	TSR20	STR20
交易单位	10吨/手	10吨/手	5吨/手	5吨/手
最小变动价位	5元/吨	5元/吨	0.1美分/公斤	0.1日元/公斤
涨跌停板	± 3% (6%)	± 5% (6%)	任何合约触及±10%, 15分钟冷静期	动态熔断DCB 5日元 熔断SCB 20日元
交易时段	09:00-10:15 10:30-11:30 13:30-15:00 连续交易时间21:00-23:00		电子交易:7:55-18:00 大宗交易:7:00-18:30	日盘7:45-14:15 夜盘15:30-18:00 (北京时间)
最后交易日	交割月份的15日		交割月前一个月的最后一个交易日	

	SHFE	INE	SGX	TOCOM
交割月份	1月、3月、4月、5月、6月、7月、8月、9月、10月、11月	1月、2月、3月、4月、5月、6月、7月、8月、9月、10月、11月、12月	十二个连续月	连续6个月份
交割日期	最后交易日后连续五个交易日		交割月，不早于交割月份第10个工作日	装船日期(交割月第十个交易日至次月第十五个交易日之间)开始计算的9个交易日内
交割单位	10吨	10吨(交割结算以10.08吨计算)	20.16吨	
交割方式	仓库交割 到期交割、期转现交割	保税仓库交割 到期交割、期转现交割	由买方选择，可交割仓库交割，也可FOB装港交割;装港由卖方选择(买方选择新加坡装港除外)	FOB方式

	20号胶
知识测试	不低于80分
可用资金	10万元人民币或等值外币, 连续5个交易日
交易经历	具有累计不少于10个交易日且20笔及以上的境内交易场所的期货合约或者期权合约仿真交易成交记录; 或者近三年内具有10笔及以上的境内交易场所的期货合约、期权合约或者集中清算的其他衍生品交易成交记录; 或者近三年内具有10笔及以上的认可境外成交记录
股指、国债期货	豁免考试、资金、交易经历, 签署申请表格
原油期货	自动获得交易权限
商品期权	豁免考试、资金、交易经历, 签署申请表格
铁矿石/PTA	豁免考试、资金、交易经历, 签署申请表格



境内期货公司会员和境外中介机构

- 境内期货公司会员：157家

<http://www.ine.cn/bourseService/memberoversea/memberslist/>



- 境外中介：63家

<http://www.ine.cn/bourseService/memberoversea/overseaagency/>



交割业务要点



交割单位

10吨, 交割结算时以10.08吨计



质量规定

注册商品; 每一标准仓单为同一生产企业(工厂)生产的同一品牌、同一包装规格的商品; 入库质检



交割费用

交割手续费
仓储费用
检验费用
出入库费用



交割资质

不能交付或接收规定发票的客户不得参与



仓单有效期

每一标准仓单的生产日期不超过30天, 最早生产日期为仓单的生产日期; 仓单有效期为自标识的生产月份起十二个月止



质检有效期

生产日期起90天内入库; 首次质检有效期180天, 再次检验有效期90天; 重新检验时, 若质检不合格, 仓单持有人承担全部责任, 交割仓库有责任的除外。



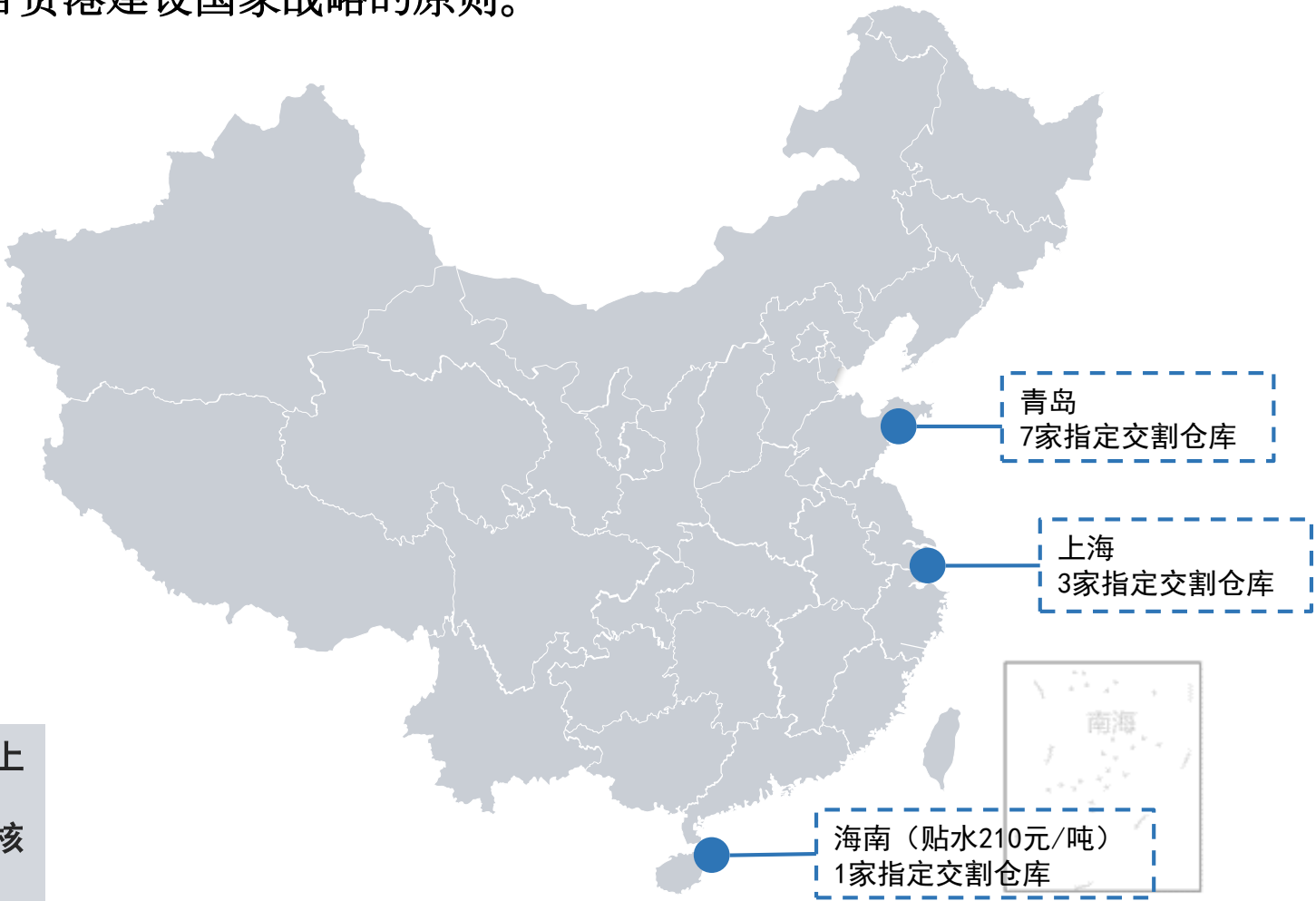
交割退出

最后交易日前第八个交易日收市后, 个人客户持仓为0手; 最后交易日前第三个交易日收市后, 客户、非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者的卖出持仓, 不得超过其持有的标准仓单数量

20号胶-指定交割仓库

➤ 依据集散地、消费地和服务海南自贸港建设国家战略的原则。

地区	仓库	库容
上海	世天威洋山、中储临港物流、世天威外高桥	10万吨
山东	山东中储、中外运供应链、青岛泺亨、青岛国际物流、青岛招商局、济钢国际物流、龙口海纳	19.5万吨
海南 (贴水210元/吨)	海垦现代物流	1万吨
合计		30.5万吨



- 第一批指定交割仓库设置区域为上海、青岛和海口
- 上述区域的11家保税仓储企业，核定库容37万吨，启用30.5万吨

➡ [INE官网：上市品种 » 20号胶 » 仓库信息](#)

20号胶-注册商品

- 共有25家企业37家工厂的产品成为上海国际能源交易中心20号胶期货注册商品。
- 其中中国4家企业、泰国16家企业、马来西亚2家企业、印度尼西亚3家企业。

上海国际能源交易中心 20 号胶期货注册商品信息列表

序号	国别	注册企业	品牌	工厂代码或生产企业 (工厂)	工厂地址	产品标识
1	中国	广东省广垦橡胶集团有限公司	GKR/ 广垦橡胶	云南广垦橡胶有限公司 小街制胶厂	云南省西双版纳州景洪市勐龙镇曼养广村旁	
景洪市坝卡制胶有限公司				云南省西双版纳州景洪市大勐龙镇坝卡村民委员会		
2		海南天然橡胶产业集团股份有限公司	宝岛	金隆橡胶加工分公司	海南省白沙县七坊镇龙江农场一队	
				金水橡胶加工分公司	海南省陵水县南平农场	
3		云南天然橡胶产业集团有限公司	金凤	YJ-17-01 墨江有限公司坝沙田制胶厂	云南省墨江县泗南江镇	

➡ SHFE官网：上市品种 » 20号胶 » 合约附表» 注册商品信息列表

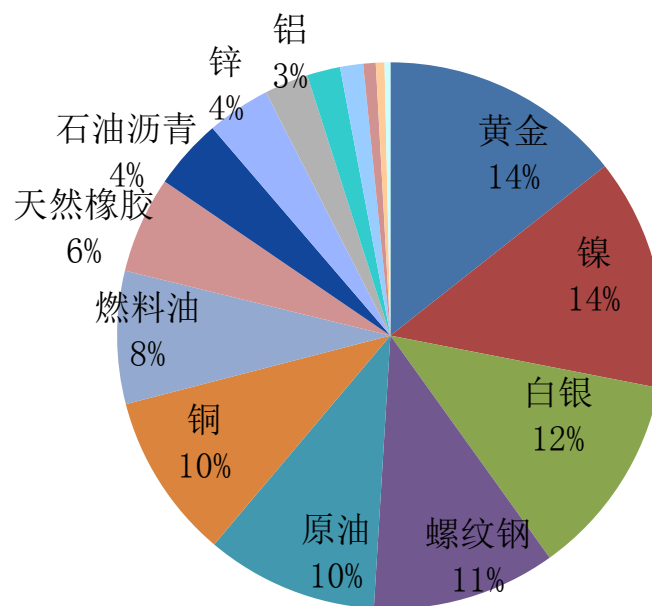
<http://www.shfe.com.cn/upload/20190806/1565071846817.pdf>

3. 天然橡胶衍生品市场运行和功能发挥情况

天然橡胶期货成交概况

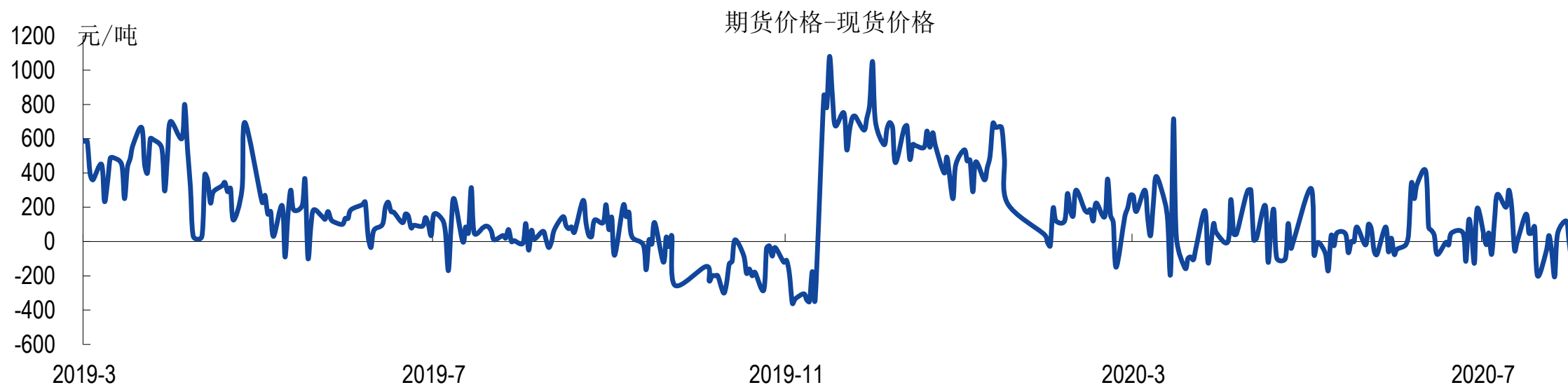
2020年1-8月，天然橡胶期货成交金额4.95万亿元，占上期所成交金额的6%，占全国商品期货市场的3%；20号胶期货成交金额1760亿元，占上期所成交金额的0.20%，占全国商品期货市场的0.10%。

2020年1-8月SHFE集团各品种成交金额占比



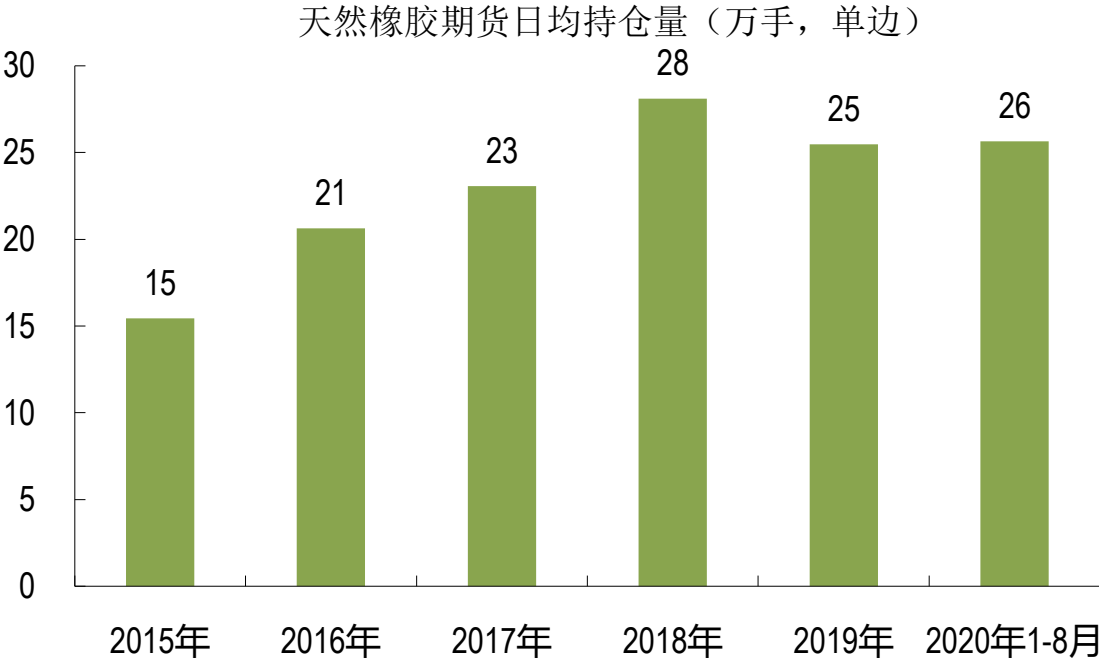
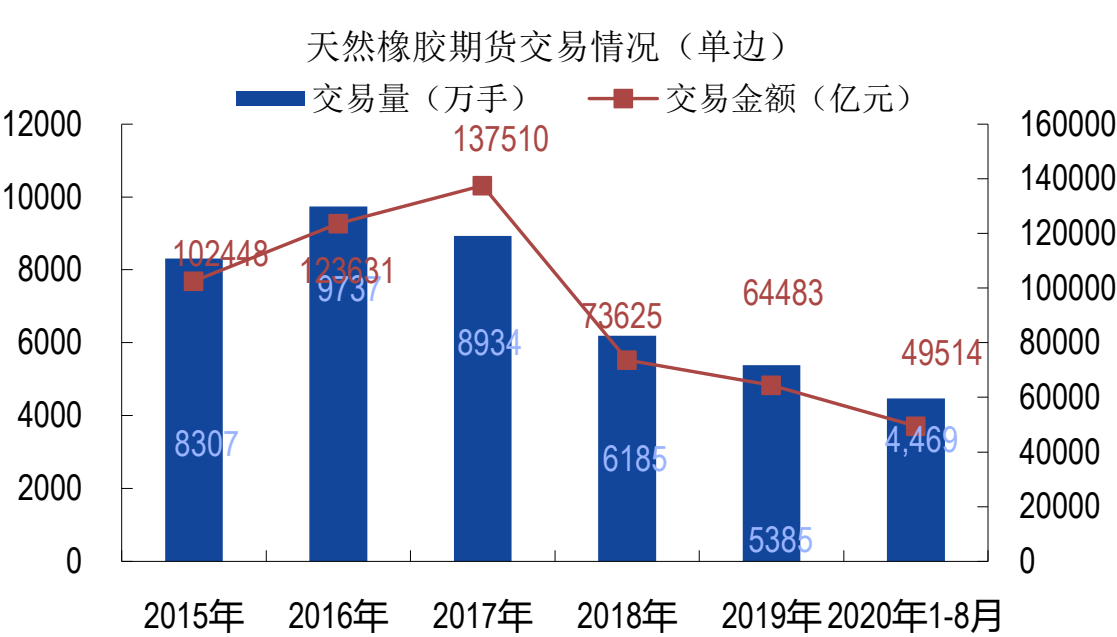
天然橡胶市场价格情况

今年以来，天然橡胶期、现货价差窄幅波动，整体市场风险可控，运行平稳。



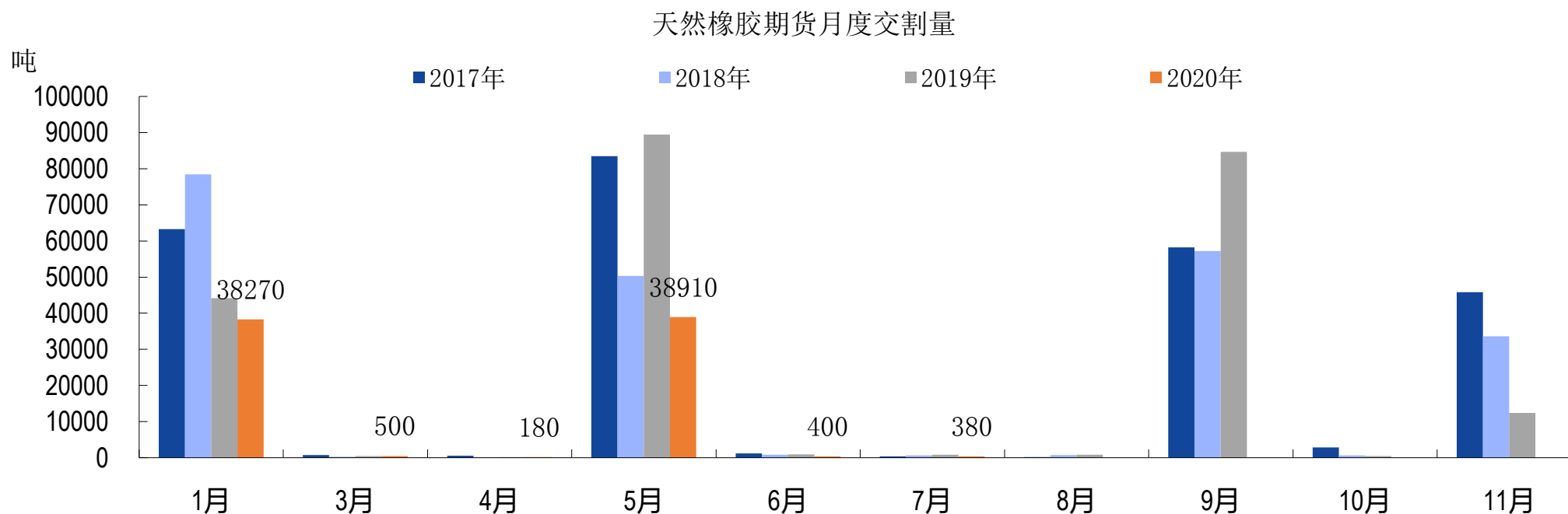
天然橡胶期货成交持仓情况

2020年1-8月，我国天然橡胶期货市场运行稳健，累计成交量4469万手，同比增长约29%；日均持仓规模约26万手，同比增长约5%。

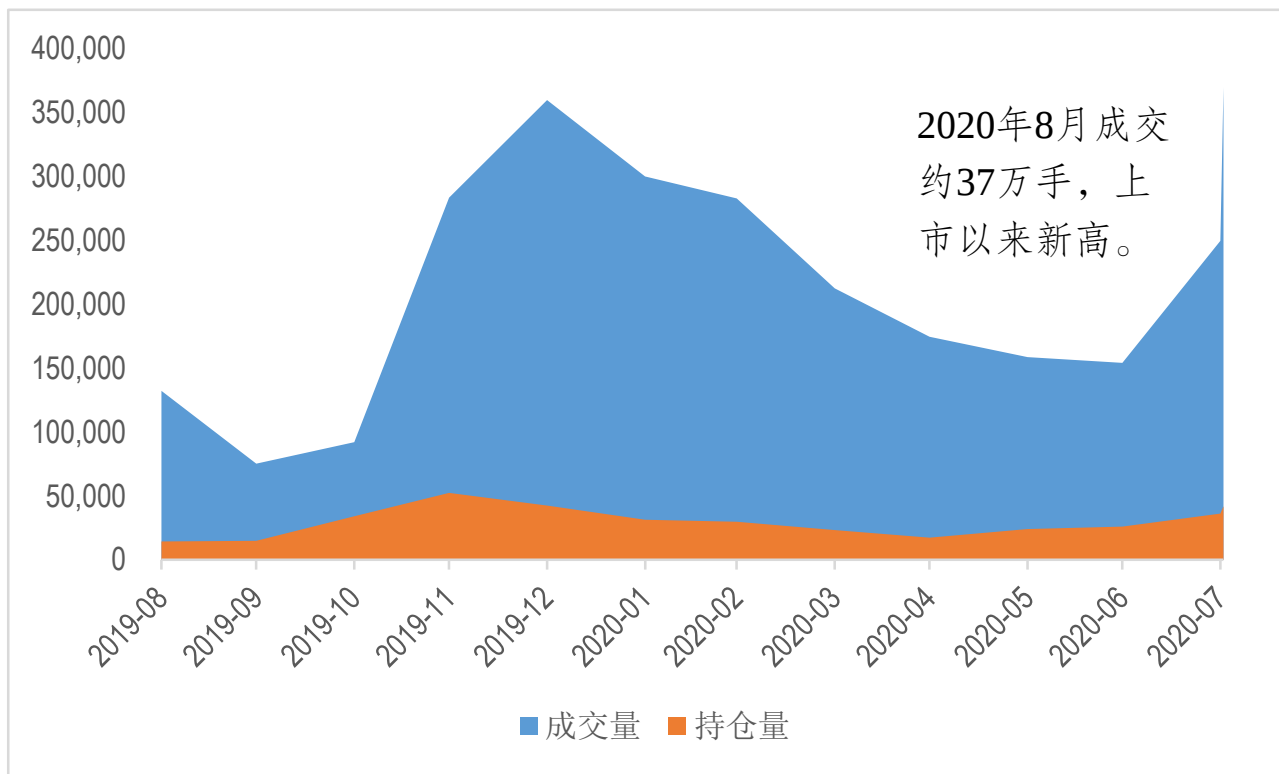


天然橡胶交割情况

2020年1-8月，天然橡胶期货交割量为7.86万吨，同比减少42%。

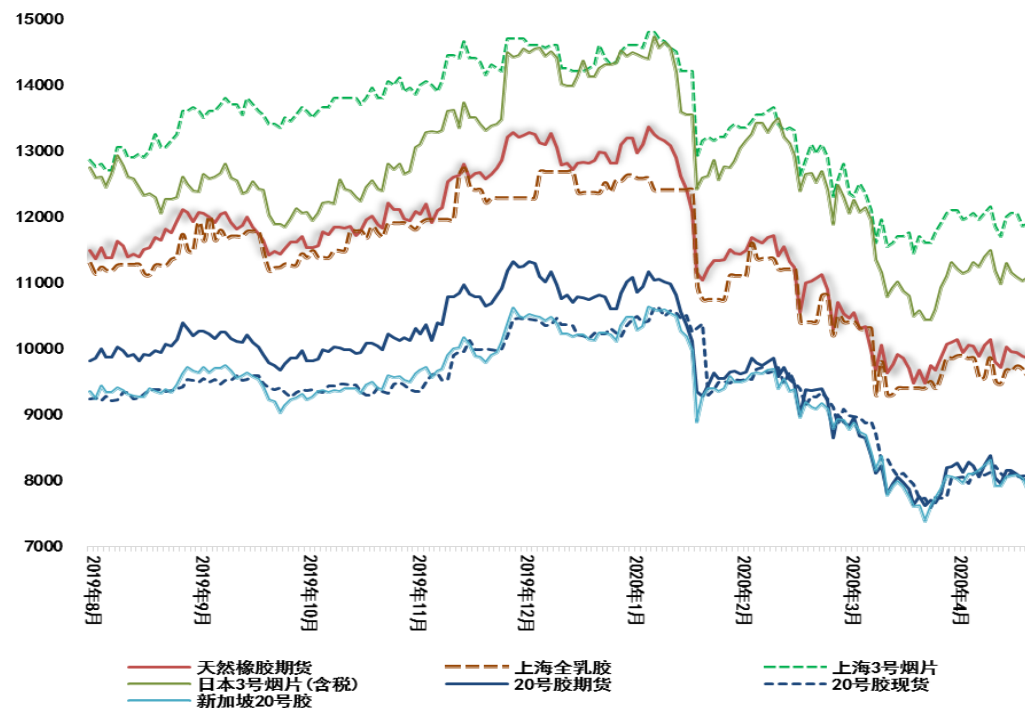


20号胶期货成交、持仓情况



- 截至2020年8月底，累计成交284.55万手，累计成交金额0.28万亿元，日均成交量1.11万手，日均持仓量3.06万手。
- 据FIA统计，20号胶期货成交量在全世界农产品衍生品市场中排名第50位，领先新加坡和日本市场同类品种。

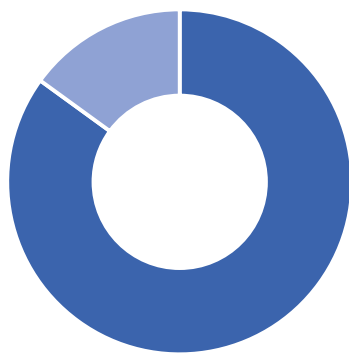
主要市场价格趋势图



- 20号胶期货价格与境内外期、现货市场保持高度相关，价格联动紧密。
- 20号胶期货与上期所天然橡胶期货价格相关系数为0.90，与青岛保税区现货均价相关系数为0.94，与新加坡20号胶期货价格相关系数为0.97。

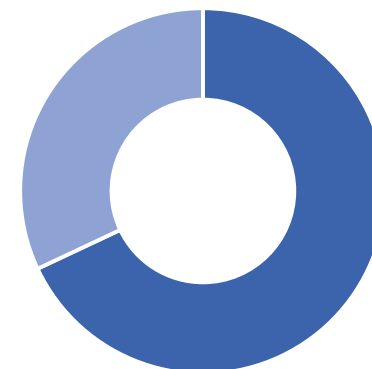
20号胶期货参与结构

法人、自然人持仓占比



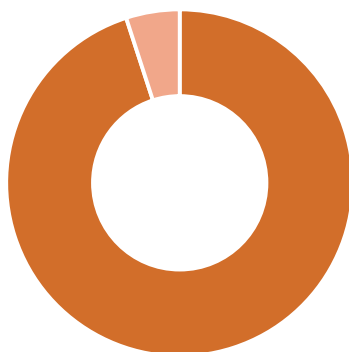
■ 法人客户 ■ 自然人客户

法人、自然人交易占比



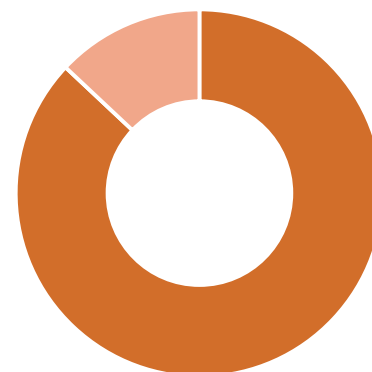
■ 法人客户 ■ 自然人客户

境内、外持仓占比



■ 境内客户 ■ 境外客户

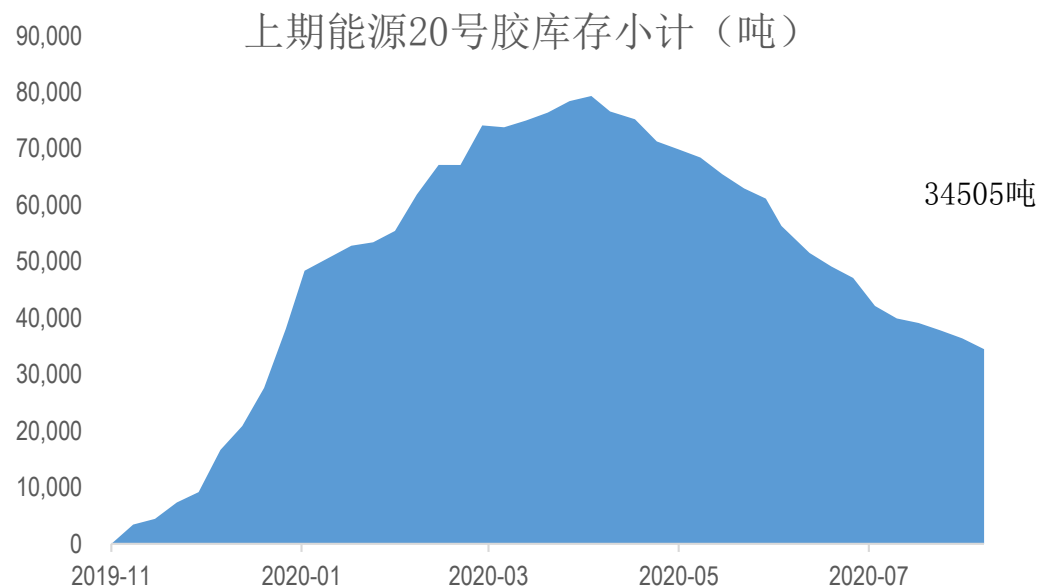
境内、外交易占比



■ 境内客户 ■ 境外客户

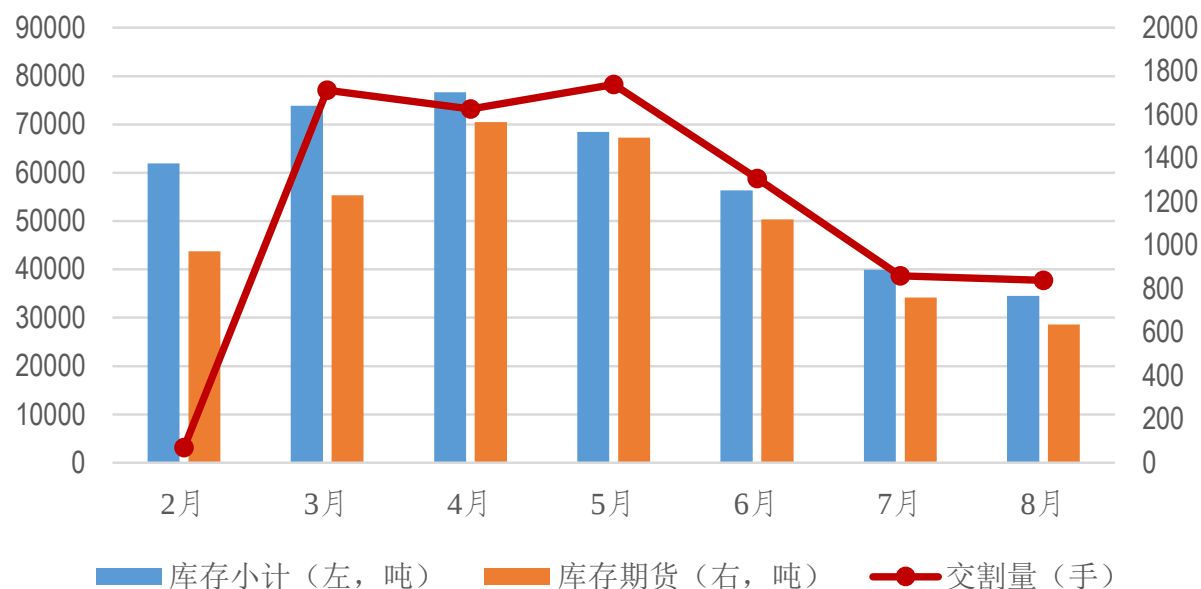
20号胶库存与交割情况

- 2019年12月4日，首批20号胶期货保税标准仓单共201.6吨生成。
- 库存稳步增加，截至2020年8月28日，20号胶期货保税标准仓单34505吨。



- 2020年2月24日，市场各方克服新冠肺炎疫情带来的重重困难，顺利完成20号胶期货首次交割共计700吨，交割金额约655万元。
- 2020年1-8月，20号胶期货累计交割8.22万吨，交割金额约6.94亿元。

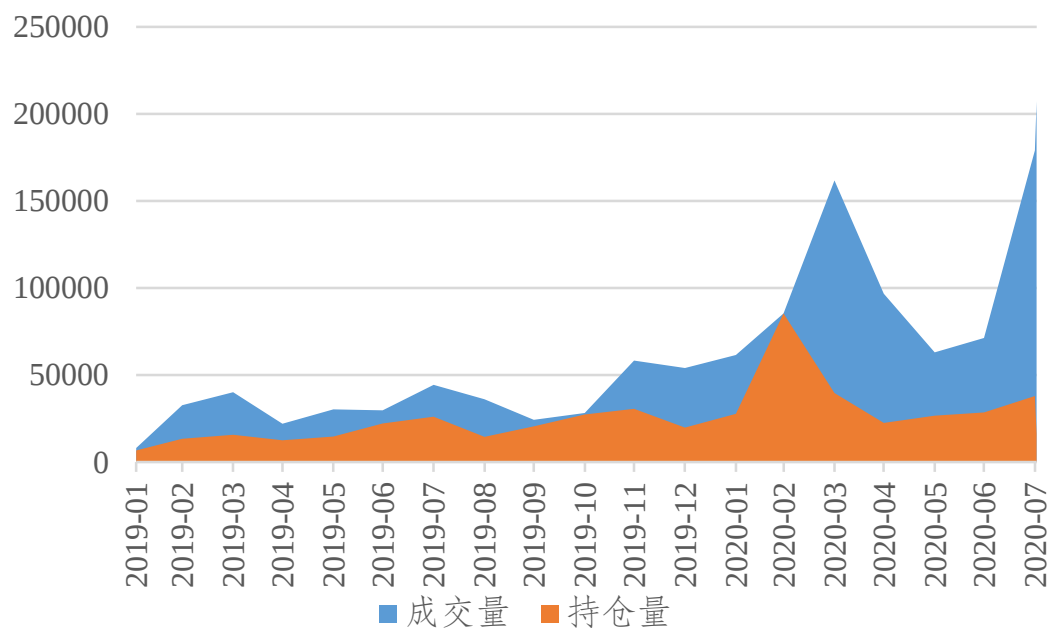
20号胶期货库存与交割量



上期所天然橡胶期权概况

- 天然橡胶期权自2019年1月28日上市以来，市场运行总体平稳。截至2020年8月底，累计成交174.47万手，月均持仓3.68万手。

上期所天然橡胶期权成交量与持仓量（手）



2020年1-8月：

- 期权成交量/期货成交量：1.84% （30%）
- 期权成交金额/期货成交金额：0.04% （18%）
- 期权持仓量/期货持仓量：14.52% （140%）

谢谢！

