



大连商品交易所投资者教育系列资料
期货交易手册系列



RR FUTURES
TRADING MANUAL
POLISHED ROUND-GRAINED RICE

粳米期货 交易手册



大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE



大连商品交易所投资者教育资料
期货交易手册系列

Dalian Commodity Exchange

粳米期货交易手册

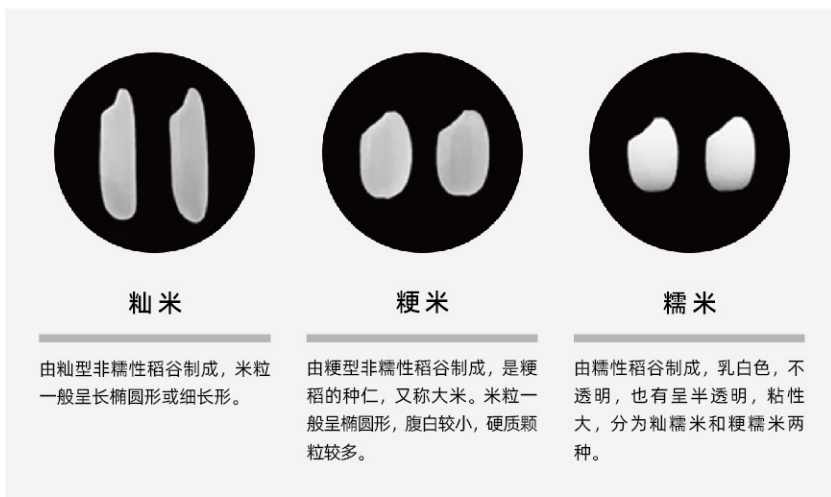
RR FUTURES Polished
Round-grained Rice
TRADING MANUAL

CONTENTS 目录

一、粳米合约概述	01
二、粳米的生产流通与消费	02
(一) 生产情况	02
(二) 进出口情况	05
(三) 消费情况	09
(四) 我国粳米贸易流通情况	12
(五) 我国粳米价格波动情况	13
三、影响粳米价格的主要因素	14
(一) 粳稻采购成本	14
(二) 供需情况分析	15
(三) 消费习惯与主食替代	16
(四) 宏观经济形势	16
(五) 进口大米冲击	16
(六) 其他因素	17
四、粳米期货合约及规则制度	17
(一) 粳米期货合约	17
(二) 粳米期货交割有关规定	18
(三) 粳米标准仓单的生成	21
(四) 粳米期货风险控制制度	22

一、粳米合约概述

大米是中国大部分地区人民的主要食品，是稻谷经清理、砻谷、碾米、成品整理等工序后制成的成品。稻米根据生产所使用稻谷的不同可分为三类：籼米、粳米和糯米。根据2019年国家统计局数据，当年籼米产量约1亿吨、占近7成；粳米约4600万吨、占比约3成；糯米仅占3-5%左右。



从世界范围看，无论是粳米生产、消费还是贸易，占国际大米市场的比重均较小。世界上种植粳稻的国家有中国、日本、韩国、朝鲜、美国、澳大利亚湾等。其中，中国、美国和澳大利亚为粳米主要出口国；日本、韩国、土耳其、俄罗斯和约旦是主要进口国。粳米在中国居民消费中具有不可替代的重要作用，中国是世界第一大粳米消费国，中国粳米两大主要产区为东北三省和苏皖地区。

粳米中含有丰富的蛋白质，所含人体必需的氨基酸也比较全面，还含有脂肪、钙磷、铁及B族维生素等多种营养成分。粳米口感鲜软，主要用于人们食

用口粮。在工业中可用于制作燃料乙醇和淀粉，也可以添加在饲料中替代玉米和小麦提供能量。由于大米价格较高，故绝大部分用于食用，工业和饲料用非常少。

我国粳米期货合约曾在早期的粮食期货市场上表现活跃。粳米期货合约于1993年6月30日在上海粮油商品交易所首次推出，因运行过程中出现了较大的风险事件和政府宏观调控影响，于1994年10月停止交易。尽管其交易运行较为短暂，却为改革开放初期中国期货市场发展积累了宝贵经验。

当前，我国粳米期货已具备恢复交易的可行性：一是标准化程度高，具有明确的国家标准《大米（GB1354-2018）》和成熟稳定的检验方法；二是市场规模适中，可供交割量充足；三是竞争充分，商品化率高；四是市场化程度高、价格波动较大但趋于平稳，也不存在影响上市交易的政策障碍。粳米期货恢复上市交易，一方面能够完善国内农产品期货交易品种系列，构建完善的产业链避险体系，助力现货行业稳定发展；另一方面，配合“保险+期货”产业服务项目的开展，有利于稻谷收储制度的市场化改革，促进农民稳定增收，确保国家粮食安全。

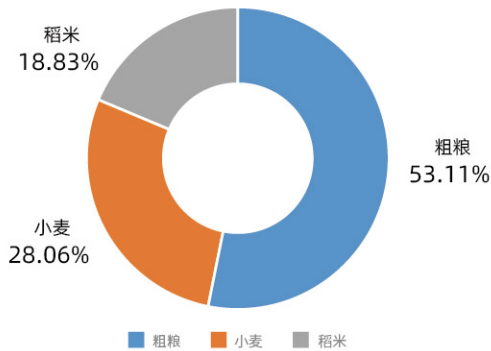
二、粳米的生产流通与消费

（一）生产情况

1. 大米生产情况

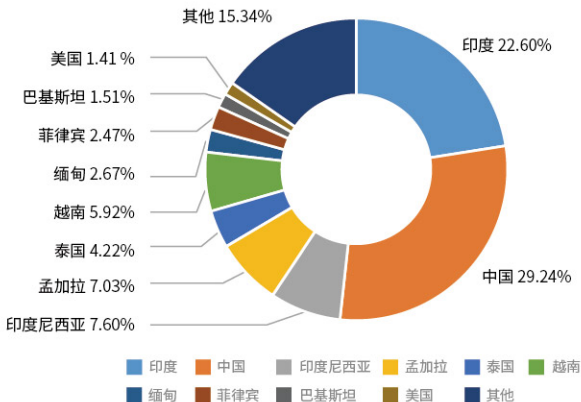
2019年世界谷物产量为27.19亿吨，其中2019年世界粗粮产量为14.44亿吨，世界小麦产量为7.63亿吨，2019年世界稻米产量为5.12亿吨。世界大米产量约占世界谷物产量的19%，低于世界小麦、粗粮产量占谷物产量比例的28%和53%。世界大米生产大国主要有中国、印度、印度尼西亚、越南、泰国、孟加拉国、缅甸、菲律宾、巴西、美国等国。

世界谷物品种产量占比



数据来源：FAO 《Crop Prospects and Food Situation》-No.1,03,2020

2019年世界大米生产国产量占比



数据来源：美国农业部

中国是世界上最大的稻米生产国。水稻是我国单产最高、产品最多、品种最复杂的粮食作物，种植面积位列第三。我国稻米产区主要集中于华东、华中

和东北地区，产量分别占全国总产量的 33.2%、31.6% 和 20.4%，三大区域合计产量占全国总产量的 85.2%。其中华东和东北以生产粳米为主，华中以生产籼米为主。

2. 粳米生产情况

国际大米市场上，籼米市场占了 75% 以上，粳米市场占 10%，香米市场约占 9%，其余约 5% 是糯米市场。全球粳稻播种面积占世界当年稻谷播种面积的 7-8%，产量占世界稻谷产量也仅在一成左右。世界上种植粳稻的国家仅有中国、日本、韩国、朝鲜、美国、澳大利亚和中国台湾等少数几个国家和地区。

主要粳米生产国产量

单位：千吨

地区	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/2019
中国	43924	43974	44230	44848	46079	45975
日本	7852	7771	7593	7702	7514	7700
韩国	4188	4199	4284	4155	3932	3868
朝鲜	1881	1683	1300	1600	1550	1600
美国	1869	1904	1897	1831	1600	1968
澳大利亚	472	398	158	469	461	110
中国台湾	1099	1125	1100	1133	1133	1138
全球	67246	67675	67352	65792	67286	66421

我国两大粳米主产区为东北三省和苏皖地区。2019 年我国粳米产量约 4598 万吨，东三省占全国 56.6%（黑龙江 1828 万吨，吉林 479 万吨，辽宁 296 万吨），江苏产量为 1177 万吨，占 25.6%。

我国各地区粳米产量占比

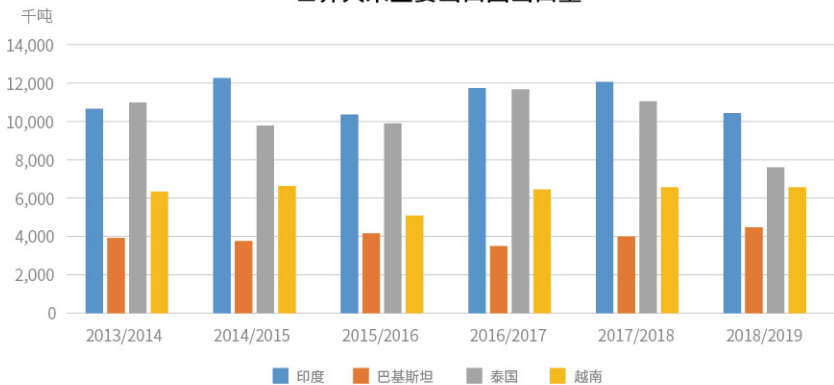
地区	具体省市	占比
东北产区	黑龙江、吉林、辽宁	56.6%
华东产区	江苏、上海、浙江、安徽、福建	37.3%
华北黄淮产区	北京、天津、河北、山西、山东、河南	3.5%
西北产区	陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆	2.1%
西南产区	重庆、四川、云南、贵州、西藏	1.5%

(二) 进出口情况

1. 大米进出口情况

世界大米出口国主要有印度、越南、泰国、巴基斯坦以及美国。印度是第一大米出口国，近几年维持在 1100 万吨左右。泰国是第二大米出口国，近几年大米出口量维持在 970 万吨左右。

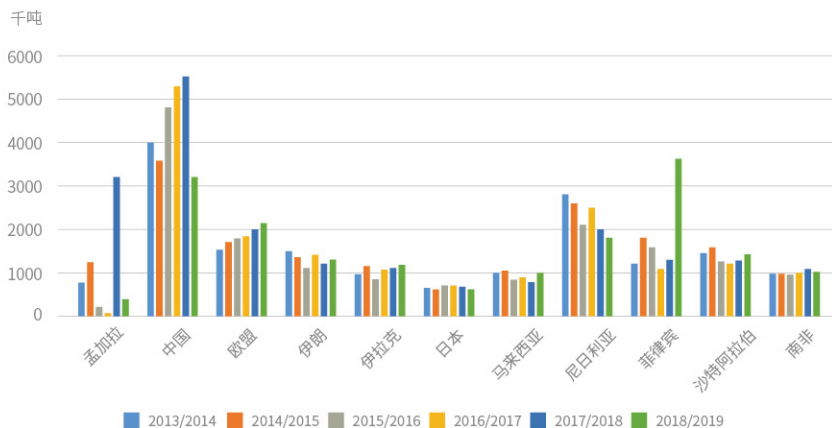
世界大米主要出口国出口量



数据来源: 美国农业部

世界主要大米进口国为西非、中国、尼日利亚、菲律宾、印度尼西亚、伊朗、沙特阿拉伯、欧盟等国。其中，西非的进口量最大，第二大进口国为中国，第三大进口国为尼日利亚。

世界主要大米进口国进口量



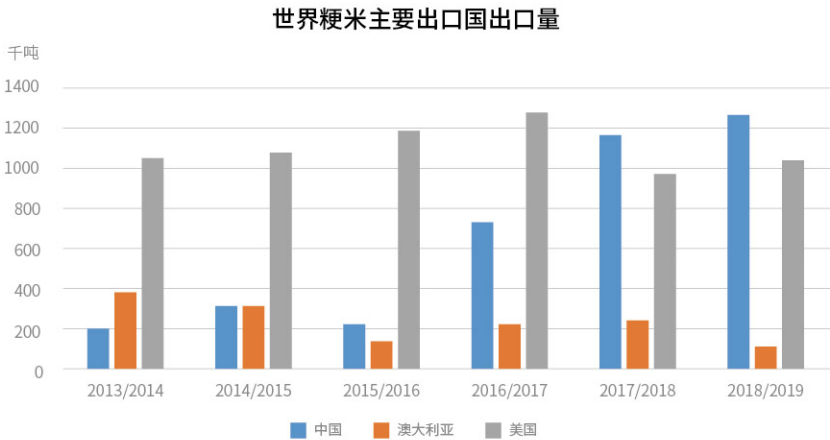
数据来源：美国农业部

中国主要从泰国、越南、巴基斯坦、柬埔寨、缅甸等国进口大米。目前，越南、泰国、巴基斯坦是我国大米进口三大来源国。

2018 年我国大米进口量出现近 6 年来首次下降，大米出口量同比增加。2019 年我国大米出口量继续保持增长趋势，达到 2004 年以来的最高水平，大米进口量同比继续减少。据海关总署统计，2019 年我国大米进口 255 万吨，同比减少 53 万吨，减幅 17.2%；大米出口 274.7 万吨，同比增加 65.8 万吨，增幅 31.5%。

2. 粳米进出口情况

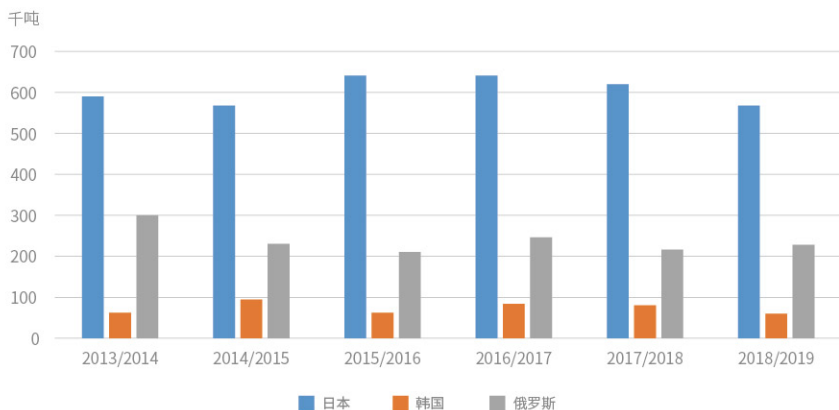
中国、美国和澳大利亚为主要粳米出口国。中国粳米出口总量占大米出口量约 70%。美国粳米出口总量占大米出口量的 30% 左右，澳大利亚出口大米中约 80% 为粳米。



数据来源：美国农业部

日本、韩国、土耳其、俄罗斯和约旦是主要粳米进口国。日本主要从美国、泰国和中国进口粳米，自美国进口数量约占进口总量的 47%，自泰国进口数量约占进口总量的 40%，自中国进口数量约占进口总量的 7%。

世界粳米主要进口国进口量



数据来源：美国农业部

我国粳米以出口为主，进、出口量均呈增加态势。其中，粳米进口近年来快速增加。目前粳米的进口国家集中度较高，主要为越南、泰国和缅甸。我国粳米出口量波动较大，且出口国分散，涉及 60 多个国家和地区。朝鲜、香港、日本一直是我国粳米出口稳定的市场，但出口到这三个市场的粳米总量趋于下降。随着我国加大出口步伐，埃及、科特迪瓦、塞内加尔、利比里亚等众多非洲国家在粳米出口中的地位提升，出口量已经超越朝鲜、香港、日本等传统出口国和地区。

2010-2019年我国粳米进口数量（分国家）

单位：千吨

国家	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
泰国	1.0	3.5	15.0	27.2	26.6	22.4	51.2	84.1	37.6	65.8
越南	0.4	3.9	94.4	263.3	514.6	622.7	932.8	1170.7	532	164
柬埔寨	0.0	0.0	0.6	1.6	3.6	0.0	0.0	-	0.6	0.0
缅甸	-	-	-	-	0.0	-	0.5	3.0	17	81
巴基斯坦	-	-	0.1	13.6	16.5	-	-	0.0	18.5	26
其他	0.9	1.5	0.6	0.4	1.5	0.8	3.9	6.8	63	54
总计	2.3	8.9	110.7	306.1	562.8	645.9	988.4	1264.6	700.8	391

数据来源：海关总署

2010-2019年我国粳米出口数量（分国家）

单位：千吨

国家	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
朝鲜	83.9	79.0	49.0	49.5	63.1	17.1	41.9	36.4	43.5	161.6
香港	28.5	26.9	22.7	22.6	22.8	20.6	18.7	14.0	23.4	21.9
日本	42.8	25.5	39.6	30.9	24.0	36.0	37.0	14.3	72.6	25.6
土耳其	-	2.8	-	-	0.2	0.1	2.9	73.8	167.7	228.5
科特迪瓦	48.6	5.0	-	-	-	-	-	309.2	276.8	30
俄罗斯	12.6	4.5	4.0	5.5	7.8	2.8	3.0	4.0	5.2	9.7
其他	178.0	100.7	82.0	131.4	97.9	32.6	46.6	410.0	754.5	1320
总计	394.4	244.4	197.3	239.9	215.8	109.2	150.1	861.7	1343.7	1797

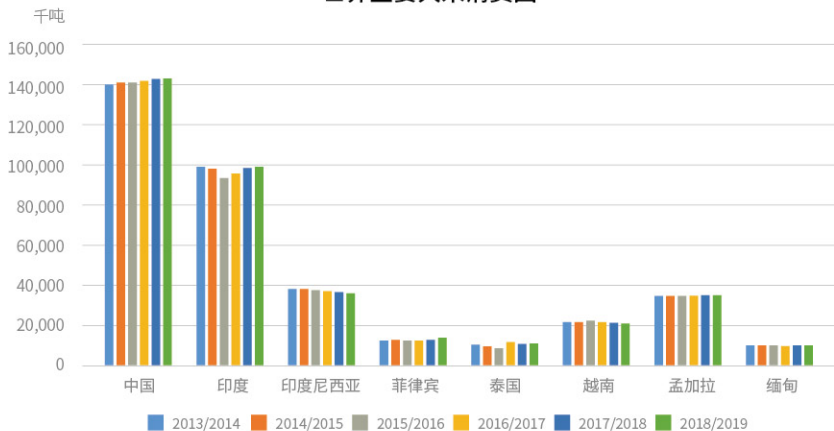
数据来源：海关总署

（三）消费情况

1. 大米消费情况

世界稻米主要消费国有中国、印度、印度尼西亚、越南、菲律宾、泰国、缅甸。其中，印度、泰国、越南是大米主要出口国家，本国产量较大，国内消费也较大；中国、印度尼西亚、菲律宾、缅甸是大米主要进口国，国内产量不能完全满足国内消费，需要从别国进口来满足消费。

世界主要大米消费国



数据来源：美国农业部

我国大米消费呈现比较明显的区域特征，主要表现为：长江以北地区稻米消费多以粳米为主，东北、华北、西北是粳米消费的主要地区，而南方省份中江苏、浙江、湖北和四川是粳米产量和消费量都较高的地区，上海也是南方粳米的主要消费地，长江流域以南地区稻米消费多以籼米为主。

2010 年以来，我国大米消费结构性变化较大，主要表现为食用消费量稳中略降，工业消费量明显增加。不过，食用消费依然是大米最主要的消费形式，此外，还有饲用消费、工业消费、种用以及出口等。

世界主要大米消费国

单位：千吨

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
食用消费	111265	110745	110193	109641	109344	108697	108675	108330	108192	109365	109020
饲用消费	10695	11247	11164	10529	9108	7728	8418	9522	9315	10500	10850
工业消费	7245	7590	8280	8970	8142	8004	8280	8970	9660	12250	14000
国内消费总量	129205	129582	129637	129140	126594	124429	125373	126822	127167	134610	136360
出口	642	450	439	405	290	439	315	1029	1380	2070	2750
消费总量	129848	130032	130076	129545	126884	124868	125688	127851	128547	137476	139160

数据来源：国家粮油信息中心

2. 粳米消费情况

世界粳米主要消费国有中国、日本、韩国、美国、朝鲜等国。中国为世界第一大粳米消费国。

主要粳米消费国消费量

单位：千吨

国家	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/2019
中国	48920	49117	49280	49507	49945	50022
日本	8296	8514	8514	8415	8366	8106
韩国	4378	4155	4170	4659	4821	4526
朝鲜	1950	1705	1337	1673	1614	1544
美国	1123	1211	1084	1322	1029	1278
澳大利亚	286	291	296	312	328	272
中国台湾	1257	1203	1131	1129	1139	1138
全球	66210	66196	65810	67017	67241	67737

数据来源：美国农业部

2010 年以来，我国粳米消费呈增长态势，其中食用消费和工业消费是拉动消费增长的主要动力。由于粳米用于饲料的性价比差，饲用消费量近几年呈下降态势。2018/19 年我国粳米消费量约为 5002 万吨，其在食用、工业和饲用消费上占比分别约为 83%、7.1% 和 5.8%。

中国粳米消费情况

单位：千吨

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
食用消费	36005	38109	38052	38428	38289	38436	38738	39384	3675	3797
饲用消费	1137	1083	1081	1011	927	931	856	871	945	976
工业消费	758	923	921	1011	1088	1092	1183	1202	1470	1680
国内消费总量	37900	40115	40054	40451	40304	40459	40777	41456	40383	40908

数据来源：国家粮油信息中心

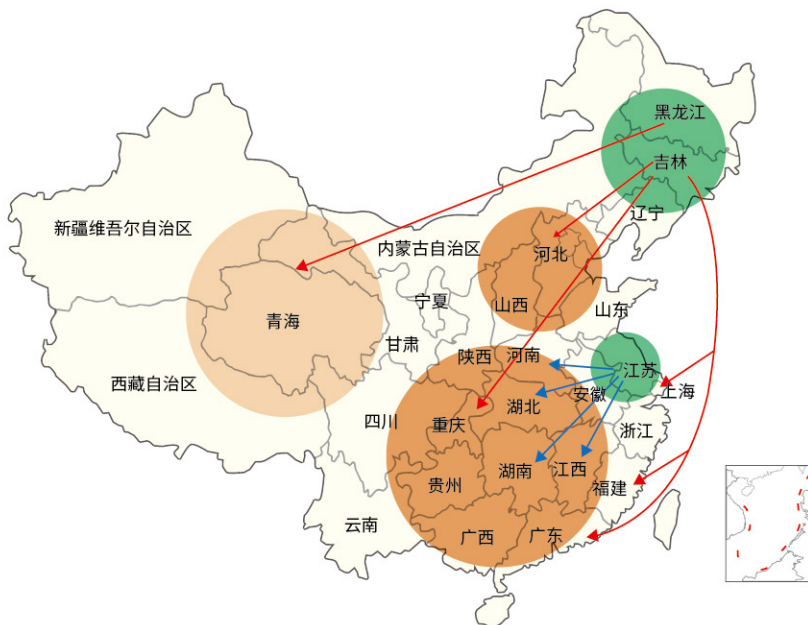
中国粳米消费地区占比

地区	具体省市	占比
华北黄淮地区	北京、天津、河北、山西、山东、河南	27.4%
华东地区	上海、江苏、浙江、安徽、福建	26.5%
东北地区	黑龙江、吉林、辽宁以及内蒙古	22.8%
西南地区	重庆、四川、云南、贵州以及西藏	6.6%
西北地区	陕西、甘肃、青海、宁夏和新疆	6.1%
华南地区	广东、广西和海南	5.8%
华中地区	湖北、湖南和江西	4.7%

(四) 我国粳米贸易流通情况

粳稻产销区位明确，贸易流向多年来也比较稳定。从全国范围看，我国稻谷总体呈“北粳南运、中粳东输、中粳南下”的流通格局，东北粳稻特别是黑龙江粳稻产大于需，属于调出区，主要流向京、津、沪、浙江、广东、福建、陕西、四川等省份。苏皖等地粳稻通过公路及水运流向江苏、浙江、上海、广东等省份。从贸易形态上看，80% 以上的稻谷在主产区加工成大米向外流通，以稻谷形式跨省流通的比例在逐年减少，基本呈现了由北到南、由东北到全国的流通特点。

我国粳米流向和流量图

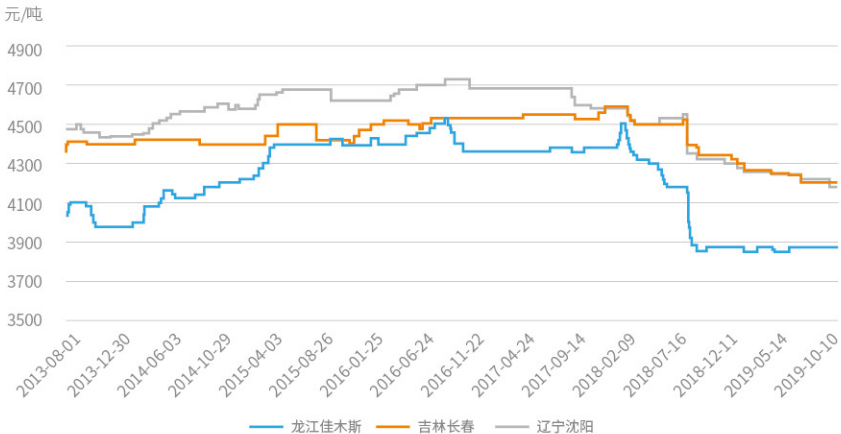


(五) 我国粳米价格波动情况

2013-2019 年国内产销区粳米价格呈明显季节性特征。供应旺季出现在 10 月、11 月。此时, 新粳稻集中上市, 东北地区运力紧张, 容易出现“卖粮难”、“出货难”的问题, 供应压力较大。供应淡季出现在 6 月、8 月。6 月正是稻谷青黄不接高峰期, 米企对原粮消耗殆尽, 供需相对收紧。8 月恰为南方夏季高温期, 电力紧张矛盾加剧, 煤炭运输牵制主要运力, 粮食调运已不在首保地位, 致使局部区域可能出现阶段性的供给偏紧。

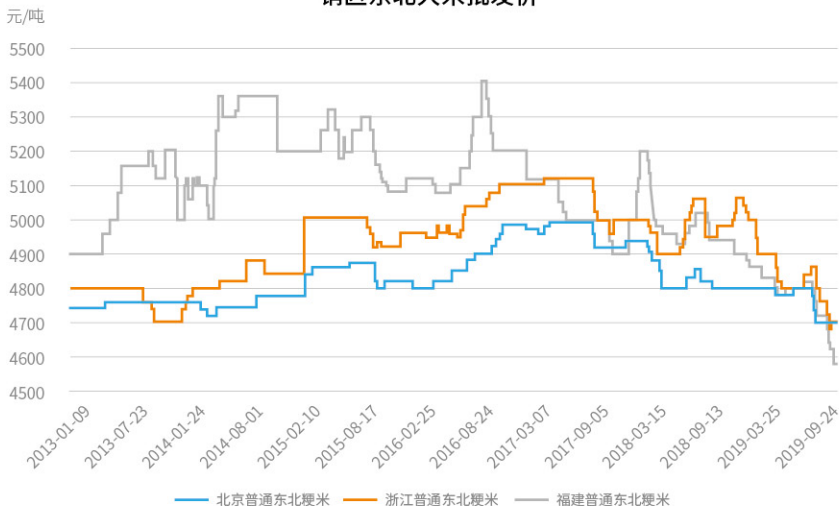
需求旺季出现在 1 月、2 月、3 月、9 月、12 月, 但原因不尽相同。2 月、3 月国内学校开学, 农民工开始返程, 城市地区对粮食需求增加。9 月不仅是国内学校开学时段, 又值中秋、国庆节、新粮上市前夕, 米企停购陈粮静待新粮上市。12 月、1 月是春节临近、工地开工以及学校即将开学之际, 大米零售商补货需求增加。需求淡季出现在 4 月、5 月、7 月。4 月、5 月春节高峰结束, 大米市场进入季节性消费淡季, 需求相对稳定。7 月国内学校放假, 酷暑时节大米需求不旺; 同时, 早籼稻上市, 粳米供给压力增大。

普通圆粒粳米出厂价



数据来源: 国家粮油信息中心

销区东北大米批发价



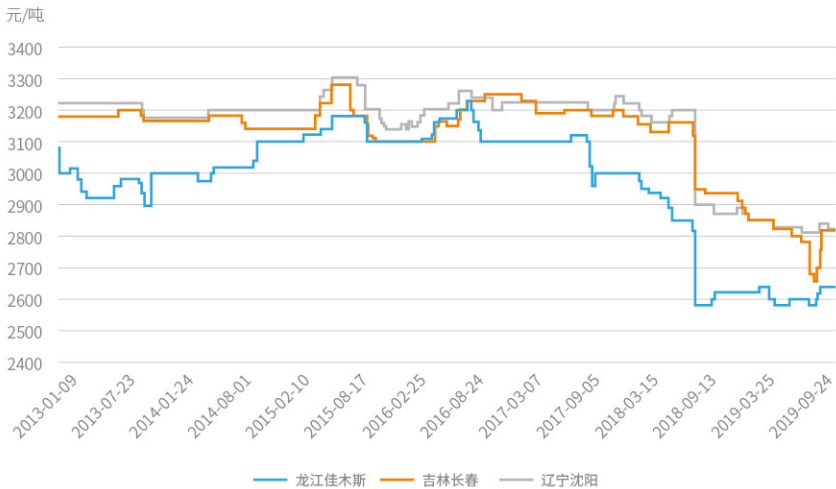
数据来源：国家粮油信息中心

三、影响粳米价格的主要因素

(一) 粳稻采购成本

稻谷价格是大米价格最主要的影响因素之一。生产大米的原料为稻谷，通常情况下，稻谷采购成本约占大米生产总成本的60%-70%。稻谷加工行业有一个“约定俗成”的规则：稻谷价格除以出米率大致可以推算出大米成本价格。如果大米出厂价高于这个价格，加工企业将获得加工利润，反之，加工企业则将面临亏损。无论是粳稻种植成本，还是粳稻最低收购价，近年来均上升，原粮采购成本增加是粳米价格整体上移的最根本原因。

主产区粳稻收购价



数据来源：国家粮油信息中心

(二) 供需情况分析

从历年生产情况看，农业政策、种植结构调整、科技进步、气候等宏观因素对粳稻种植面积和产量影响均较大，相应可引起粳米供应变动。2013年以来，我国粳米需求增速放缓，而粳稻产量逐年增加，粳稻米市场供大于求状况逐渐显现。此外，从中微观角度来看，稻谷的库存变化、储备稻谷的轮换、托市量出库销售的数量和价格也影响稻谷的供给量从而影响大米的供应量。

在需求方面，大米作为口粮，其需求弹性较小，但仍受宏观经济形势、节日和群体消费效应影响而略有波动。每年春节、端午、中秋、国庆等节假日前大米价格上涨就是需求增加驱动的季节性上涨。

（三）消费习惯与主食替代

粳米与籼米及其他主食在消费上可以替代，因此，粳米与籼米及其他主食的比价关系会影响粳米的供需、产销，导致其价格发生变化。其中，粳米与中晚籼米、面粉、玉米之间的比价关系最为重要，这些替代品的产量、价格及消费量的变化对粳米价格将产生直接或间接的影响。一般情况下，替代商品之间互为竞争关系，某商品价格上涨，消费者转而购买其替代品，引起替代品需求增加，价格上涨。

（四）宏观经济形势

从近几年的情况来看，在经济增速放缓的时期，我国东南沿海城市制造业、服务业先行受到影响，吸纳就业的能力下降，外来务工人员返乡增加；当经济形势好转之后，农民工将再次进城务工。这部分流动人口是城市商品大米需求群体的重要组成部分，返乡期间则是以食用自家生产的稻米为主。虽然大米消费总量变化不大，但会在一定程度上影响大米的商品率：如果市场上商品大米供应既定，当大米需求部分被转移至食用自家生产大米，市场将表现为供过于求，从而导致价格上涨乏力甚至下降。

（五）进口大米冲击

多年来，我国大米基本以自给自足为主，价格走势具有较强的独立性，受国外影响较小。但是自2012年以来，随着国内米价高于国际米价，低廉进口大米快速增加，国际大米价格与国内大米价格的联动性逐步增强。我国大米价格上涨动力被低价进口大米抑制，整体维持弱勢。

未来数年，在人口、水土资源、劳动力成本等因素的综合作用下，以及我国与东盟国家自贸区的不断深化，我国大米进口数量、出口数量均有望保持较高水平，国际大米价格对国产大米价格的传导效应将越来越明显。

(六) 其他因素

此外，天气、自然灾害情况，稻米加工工艺改良，流通环节成本变化，或通过影响供需、或通过成本传导，最终也将影响到大米价格的波动。

四、粳米期货合约及规则制度

(一) 粳米期货合约

粳米期货合约

交易品种	粳米
交易单位	10吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1元/吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的4%
合约月份	1、2、3、4、5、6、7、8、9、10、11、12月
交易时间	每周一至周五上午9:00-11:30，下午13:30-15:00， 以及交易所规定的其他时间
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
交割等级	大连商品交易所粳米交割质量标准（F/DCE RR001-2019）
交割地点	大连商品交易所粳米指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的5%
交割方式	实物交割
交易代码	RR
上市交易所	大连商品交易所

（二）粳米期货交割有关规定

1. 交割质量标准

粳米期货交割质量标准设计的主要依据为《大米国标》（GB1354-2009、GB1354-2018）、《中国好粮油大米》（LS/T3247-2017）、《谷物碾磨制品脂肪酸值的测定》（GB/T15684-2015）。

（1）感官指标

色泽：色泽是粳米质量的基本要求，正常粳米应具有固有的颜色和光泽。

气味 气味是判定粳米质量的感官指标之一，正常的粳米应具有固有的气味。

（2）理化指标

加工精度：加工精度是指糙米皮层被碾去的程度或留皮程度。

交割标准：粳米期货交割标准品的加工精度为皮层去净的占 90% 以上。

碎米：碎米指标包括碎米总量和小碎米两个衡量维度。碎米是指长度小于同批试样米粒平均长度的四分之三，留存在直径 1.0mm 圆孔筛上的不完整米粒，其中小碎米是指通过直径 2.0mm 圆孔筛，留存在直径 1.0mm 圆孔筛上的不完整米粒。

交割标准：粳米期货交割标准品的碎米总量为不超过 7.5%，其中小碎米不超过 0.5%。

不完善粒：不完善粒包括下列尚有使用价值的米粒，即未成熟粒、虫蚀粒、病斑粒、生霉粒、糙米粒。

交割标准：粳米期货将交割标准品的不完善粒指标设定为不超过 1%。

杂质：杂质分为“有机杂质”和“无机杂质”两类。

交割标准：粳米期货将交割标准品的杂质总量指标设定为不超过 0.1%，其中

无机杂质含量不超过 0.02%。

水分：根据季节分段设计，分为 4 月 -10 月和 11 月 -3 月两段，不超过 14.5% 的水分可以保证在夏季将东北生产的粳米安全地运送到我国南部沿海地区销售。

交割标准：粳米期货水分设为，4 月 -10 月不超过 14.5%，11 月 -3 月水分指标定为不超过 15.5%，其中 14.5%-15.5% 的产品扣价 -50 元 / 吨，并且所有月份产品水分不得低于 13%。

黄粒米：黄粒米是指粳米的胚乳呈黄色，与正常米粒颜色明显不同的米粒。

交割标准：粳米期货将交割标准品的黄粒米指标设为不超过 0.1%。

互混：互混是指同一批次大米中的其它类型米粒。互混率用于检验大米中不同粒型、粒色大米所占的比重。

交割标准：粳米期货将交割标准品的互混指标设为不超过 5.0%。

垩白度：胚乳中有白色（包括腹白、心白和背白）不透明部分的米粒为垩白粒。垩白是影响大米外观品质的重要指标，还容易在加工过程中变成碎米，垩白也是影响食味品质的主要因素之一。

交割标准：粳米期货交割标准设为不超过 6%。

脂肪酸：脂肪酸值是检验粮食中游离脂肪酸含量多少的量值。

交割标准：粳米期货将交割标准品的脂肪酸值指标设为不超过 20mg/100g。

粳米期货交割质量标准

项目	单位	期货交割质量标准	国标GB1354-2018 粳米一级	中国好粮油 粳米一级
加工精度	-	皮层去净的占90%以上	皮层去净的占80%-90%	-
碎米	总量	≤7.5	≤10	≤7.5
	小碎米	≤0.5	≤1	≤0.5
不完善粒	%	≤1	≤3	≤1
碎米	总量	≤0.1	≤0.1	≤0.1
	无机杂质	≤0.02	≤0.02	-
水分	%	4月-10月, ≥13且≤14.5; 11月-3月, ≥13且≤15.5, 其中>14.5且≤15.5扣价-50元/吨	≤15.5	≤15.5
黄粒米	%	≤0.1	≤1	≤0.1
互混	%	≤5	≤5	0
垩白度	%	≤6	-	-
脂肪酸值	mg/100g	≤20	-	-
长宽比		≤2.5	-	-
色泽、气味		无异常色泽和气味		

2. 交割方式

粳米实行一次性交割、滚动交割和期转现交割制度，采取仓库与厂库并行的交割方式。

3. 交割地点

交割区域选择黑龙江、吉林、辽宁交通便利的主产省，未来将江苏纳入交割区域。交割厂库选择主产省的重点生产企业。交割仓库选择物流节点的主要港口和仓储物流企业。

粳米期货基准交割地为黑龙江佳木斯，辅助交割地为黑龙江地区、吉林地区、辽宁地区，辅助交割地较基准交割地设置地区升贴水。

交割地点升贴水

地区	升贴水 (元/吨)	基准交割地
黑龙江佳木斯	0	是
黑龙江其它地区	[-30, 80]	否
吉林地区	[70, 120]	否
辽宁地区	[120, 200]	否

4. 交割流程

(三) 粳米标准仓单的生成

1. 仓库标准仓单的生成

仓库标准仓单生成包括交割预报、商品入库、检验、指定交割仓库提交注册申请及交易所注册等环节。

(1) 交割预报：货主向指定交割仓库发货前，必须由会员向交易所办理交割预报，并交纳交割预报定金。交易所在3个工作日内予以答复，并按“择优分配、统筹安排”的原则安排指定交割仓库。货主须向交易所安排的指定交割仓库发货。未办理交割预报的入库商品不能用于交割。

(2) 商品入库：在入库前3个自然日之前，应当将包装规格、车船号、品种、数量、到货时间等通知指定交割仓库，指定交割仓库应当合理安排接收商品入库。同时，通知质检机构到场，粳米在商品入库过程中抽样。交割商品入库后，会员通过电子仓单系统办理返还交割预报定金。

(3) 检验：指定质检机构按交易所有关规定对入库商品进行检验。入库商品检验合格后，指定交割仓库将有关检验报告报交易所。

(4) 标准仓单注册：入库商品质量、数量或者重量检验、验收合格的，指定交割仓库在与会员或者客户结清有关费用后，可以通过电子仓单系统提交标准仓单注册申请。标准仓单注册申请经会员确认后，交易所对标准仓单进行注册。

(5) 仓单有效期：粳米标准仓单有效期为 1 个月，粳米标准仓单在每个交割月份最后交割日后 3 个交易日内应当进行标准仓单注销。

(6) 仓单流转 标准仓单可用于交割、交易、转让、提货等，但不能用于冲抵。

2. 厂库标准仓单的生成

厂库标准仓单生成包括厂库提交注册申请及交易所注册等环节。

(1) 厂库提交注册申请：会员或者客户与厂库结清货款等费用后，厂库可以通过电子仓单系统提交标准仓单注册申请。

(2) 提供担保：厂库向交易所提供交易所认可的银行履约担保函或者其它担保方式。

(3) 交易所注册：标准仓单注册申请经会员确认，且厂库已经向交易所提供相关担保后，交易所对标准仓单进行注册。

(4) 仓单有效期：粳米标准仓单有效期为 1 个月，粳米标准仓单在每个交割月份最后交割日后 3 个交易日内应当进行标准仓单注销。

(5) 仓单流转 标准仓单可用于交割、交易、转让、提货等，但不能用于冲抵。

(四) 粳米期货风险控制制度

1. 交易保证金制度

粳米期货合约的最低交易保证金为合约价值的 5%，交易保证金实行分级管理，随着期货合约交割期的临近和持仓量的增加，交易所将逐步提高交易保证金比例。

(1) 粳米期货合约不同交易时间段交易保证金收取标准

交易时间段	交易保证金
一般月份	合约价值的5%
交割月份前一个月第十五个交易日	合约价值的10%
交割月份第一个交易日	合约价值的20%

(2) 粳米合约持仓量变化时交易保证金收取标准

交易所可根据合约持仓量的增加提高交易保证金标准，并向市场公布。

2. 涨跌停板制度

一般月份涨跌停板幅度为上一交易日结算价的 4%，交割月份的涨跌停板幅度为上一交易日结算价的 6%。

出现连续涨跌停板时，停板幅度和保证金水平提高方法如下表所示：

交易状况	涨跌停板幅度	交易保证金标准
第1个停板	4%	5%
第2个停板	7%	9%
第3个停板	9%	11%

3. 限仓制度

限仓是指交易所规定会员或客户可以持有的按单边计算的某一合约投机头寸的最大数额。

时间段	涨跌停板幅度	交易保证金标准
合约上市起	单边持仓 > 20万手	单边持仓 × 10%
	单边持仓 ≤ 20万手	20000手
交割月前一个月第十五个交易日起		4000手
交割月份		2000手

粳米期货交易手册

Polished
Round-grained Rice RR FUTURES
TRADING MANUAL

www.dce.com.cn

地址: 中国 辽宁省大连市沙河口区会展路129号

电话: 0411-8480 8888 传真: 0411-8480 8588



2020年 第二版

本资料内容仅供参考, 不作为入市依据。

对本资料内容上的任何错误、遗漏或差异, 请以相关权威资料为准。

© Copyright Reserved by Dalian Commodity Exchange

大连商品交易所版权所有