



DALIAN COMMODITY EXCHANGE

**IRON ORE FUTURES**

TRADING MANUAL

# 铁矿石期货 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



铁矿石期货交易手册

IRON ORE FUTURES  
TRADING MANUAL



## 大连商品交易所会员分布图

截至2015年12月31日







## 目录 CONTENTS

一、铁矿石概述 .....	01
二、铁矿石的生产、消费和流通概况 .....	01
(一) 世界铁矿石生产、消费与贸易概况 .....	01
(二) 我国铁矿石生产、消费与贸易概况 .....	06
三、影响铁矿石价格的主要因素 .....	15
四、铁矿石期货交易风险管理办法 .....	16
(一) 保证金制度 .....	16
(二) 涨跌停板制度 .....	16
(三) 限仓制度 .....	17
五、铁矿石期货交割程序及有关规定 .....	18
(一) 交割基本规定 .....	18
(二) 交割方式及流程 .....	18
(三) 交割费用 .....	22
(四) 仓单流转方式 .....	22
(五) 交割地点 .....	23
附件一：大连商品交易所铁矿石期货合约 .....	24
附件二：大连商品交易所铁矿石交割质量标准 .....	25
附件三：大连商品交易所铁矿石指定交割库名录 .....	28

## 一、铁矿石概述

铁矿石指存在利用价值的，含有铁元素或铁化合物的矿石，几乎只作为钢铁生产原材料使用。钢铁是国民经济的支柱产业，铁矿石是钢铁生产最重要的原材料，生产1吨生铁约需要1.6吨铁矿石，铁矿石在生铁成本中占比超过60%，由此可见，铁矿石也是与国民经济息息相关的重要原材料。

根据物理形态不同，铁矿石分为原矿、块矿、粉矿、精矿和烧结矿、球团矿等。块矿是可以直接入炉的高品位矿；粉矿和精矿需人工造块后才能投入高炉，其中，粉矿是生产烧结矿的主要原料，精矿是生产球团矿的主要原料。基于现货市场的需求，铁矿石期货交易标的物选择为粉矿。

近几年，我国钢铁行业高速发展，对铁矿石的需求大幅度增加，带动我国铁矿石产量不断增长。2001年我国原矿产量为2.18亿吨，随后逐年增长，到2005年我国铁矿石原矿产量达到了4.2亿吨，同比增长35.6%，比2001年产量几乎翻了一番。2015年我国铁矿石原矿产量13.8亿吨，折合精矿4.7亿吨；铁矿石消费量约11.05亿吨，铁矿砂及其精矿进口量为9.5亿吨。

近年来，铁矿石年度谈判定价体制瓦解，贸易定价随行就市，价格波动频繁剧烈，企业避险需求强烈。2014年至2016年初，价格在300元/吨-900元/吨波动，最大波幅超过600元/吨，年内最大跌幅近45%。大连商品交易所顺应铁矿石金融化趋势，推出铁矿石期货交易，将有利于帮助现货企业管理市场价格波动风险，促进铁矿石定价体系的完善，为未来我国谋取国际贸易定价权奠定基础。

## 二、铁矿石的生产、消费和流通概况

### （一）世界铁矿石生产、消费与贸易概况

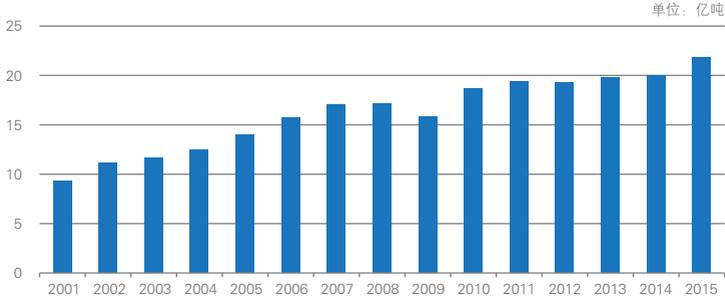
#### 1.世界铁矿石生产情况

##### （1）世界铁矿石产量整体呈上升趋势

2000年以后，全球特别是亚洲地区钢铁工业的快速发展，带动了世界铁矿石消费量的大幅提高，进而促进了全球铁矿石的生产。2002至2011的十年间，总体产量呈上升趋势，增加了10.5亿吨，年均增长量约为1.05亿吨，年均增长率为8.49%，特别是自2003至2007年，年均增长率超过10%。2011年，全球铁矿石产量为19.43亿吨。但是2012年，受铁矿石价格波动的影响，全球铁矿石产量出

现2009年金融危机影响之后的首次下滑，降为18.70亿吨。近两年则维持上涨的趋势，2013年为19.27亿吨，2014年达到20亿吨，2015年全球产量21.78亿吨。

图1 2001-2015年全球铁矿石产量走势



资料来源: IISI, 世界钢铁年鉴

## (2) 世界铁矿石生产较为集中

南美洲、亚洲、大洋洲是近年来全球铁矿石增产的主要来源区域，除中国外，澳大利亚、巴西这两个国家的产量占比较大。澳大利亚铁矿石产量从2013年的6.09亿吨，增加至2015年的8.04亿吨，增幅32%；巴西铁矿石产量从2013年的3.91亿吨增加至2015年的4.18亿吨，增幅6.8%。2015年巴西、澳大利亚两国产量占全世界产量56.1%，说明铁矿石的产量极为集中。

表1 2008-2015年除中国外全球铁矿石产量前五国家生产情况

单位: 万吨

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
巴西	34600	30500	37200	39700	38009	39110	39940	41783
澳大利亚	34982	39407	43278	47733	52003	60890	72370	80475
印度	22300	22360	20900	19180	15260	13610	12980	10694
美国	5360	2670	4990	5470	5400	5200	5430	3997
独联体	17108	15788	17823	18500	18417	18620	18386	18671
全球	171677	158909	187006	194379	193136	197724	200113	217827
五国所占比重	66.61%	69.68%	66.41%	67.18%	66.84%	69.51%	74.51%	71.44%

资料来源: IISI, 世界钢铁年鉴

### （3）三大矿山的供给优势明显

世界三大铁矿石生产公司为澳洲力拓（Rio-Tinto）公司，必和必拓（BHPBilliton）公司及巴西淡水河谷（VALE）公司，2015年三大铁矿石生产公司铁矿石产量如下：力拓3.28亿吨，必和必拓2.61亿吨，淡水河谷3.39亿吨。

表2 2008–2015年三大厂商铁矿石产量

单位：万吨

厂商	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
VALE	29337	22934	30946	32260	31990	30000	33200	33900
BHP	11226	12511	12806	14940	16080	17000	20400	26100
RIO	15340	17150	18463	19177	19900	26600	29500	32800
合计	55906	52595	62215	66377	67970	73600	83100	92800
占全球产量比重	31%	33%	33%	32.5%	36%	38%	32.5%	42.6%

资料来源：由各公司公开年报整理

## 2.世界铁矿石消费情况

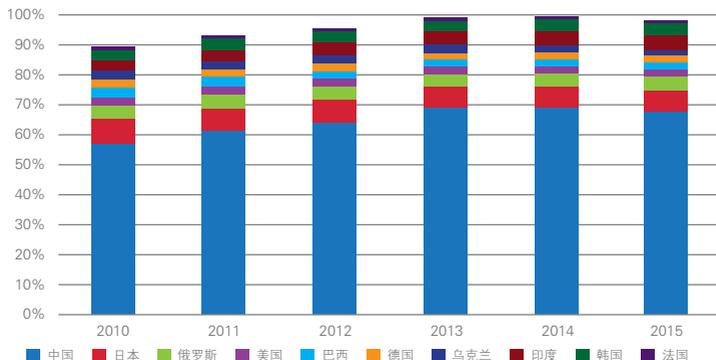
### （1）2015年世界铁矿石整体消费量下滑

2015年全球铁矿石消费量20.86亿吨，相比2014年下降2.04%，分国别来看，中国铁矿石消费量下降2.23%，日本消费量下降3.48%，美国下降12.45%，欧洲下降0.91%。主要经济体铁矿石消费量下滑印证了经济走势疲弱。从增长端来看，印度铁矿石2015年消费量1.12亿吨，相比2014年的1.09亿吨增加了2.36%；韩国铁矿石消费量2015年相比于2014年增加了1.58%。

### （2）中国消费量依然占世界消费量高位

尽管2015年中国粗钢产量见顶回落，带来铁矿石消费量下滑，但从消费量在世界的占比来看，中国依然排名第一。根据2015年世界铁矿石消费量情况来看，中国铁矿石消费量占全世界消费量的60.94%，欧洲占比7.36%，日本占比6.14%，印度占比5.37%。

图2 2010–2015年主要国家铁矿石表观消费量占全球的比重变迁

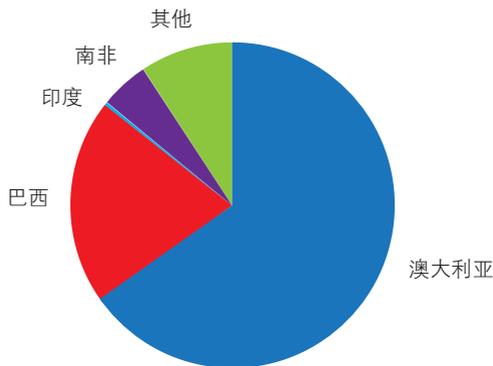


资料来源：根据IISI，世界钢铁年鉴资料整理

### （3）世界各国进口来源各有差别

各国铁矿石的来源并不相同。日本铁矿石99%以上依赖进口。日本进口的铁矿石61%源自澳大利亚，21%源自巴西，8%源自印度，4%源自南非。韩国、德国和意大利所消费的铁矿石也几乎100%依赖进口，这四个国家均主要从巴西和澳大利亚获得铁矿石；美国50%左右的铁矿石依靠进口，主要从澳大利亚、巴西、印度、南非以及委内瑞拉等国获得；俄罗斯、乌克兰、印度和巴西的铁矿石则主要来自本国。2015年中国进口的铁矿石中，65.12%源自澳大利亚，20.55%源自巴西，0.22%源自印度，4.87%源自南非。

图3 2015年中国铁矿石进口国家分布

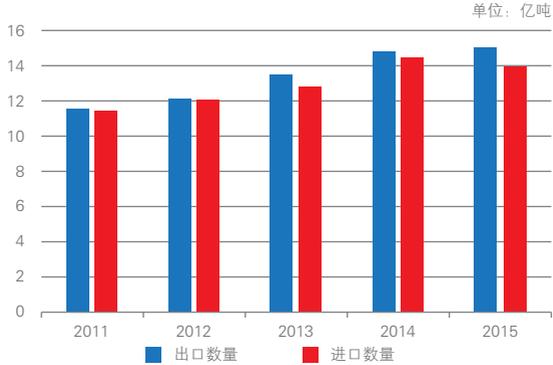


资料来源：国家海关总署

### 3.世界铁矿石贸易情况

从总体进出口量来看，世界进口量与出口量基本一致。世界铁矿石出口总量从2011年的11.4832亿吨，增加至2015年的15.0795亿吨，增加了31.3%，年均增长率7.83%。

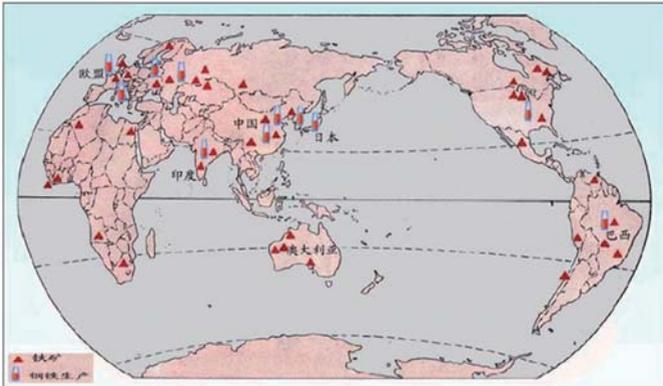
图4 2011-2015年世界铁矿石进出口总量



资料来源：根据IISI，世界钢铁年鉴资料整理

全球钢铁生产布局与铁矿石资源分布不一致。日本、韩国、英国、意大利等主要钢铁生产国家的铁矿石完全依赖进口；中国因钢铁生产规模超过自身铁矿资源支撑，需大量进口；俄罗斯国内铁矿石供求基本平衡；巴西、印度、澳

图5 全球铁矿石与主要钢铁生产地的布局图



资料来源：根据相关数据编制



大利亚的铁矿石不但能满足国内需求，还可以大量对外出口。世界铁矿石贸易形成了由澳大利亚、巴西、印度等国家向中国、日本、欧盟等国家和地区输送的格局。

## （二）我国铁矿石生产、消费与贸易概况

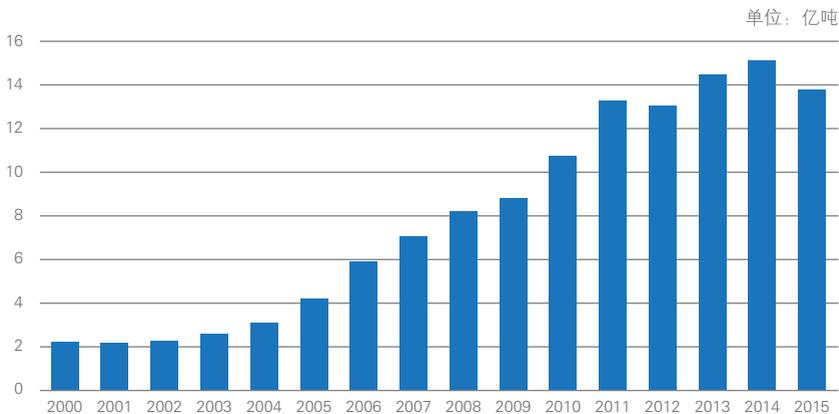
### 1.我国铁矿石生产情况

#### （1）铁矿石产量不断增加

近几年我国钢铁行业高速发展，对铁矿石的需求大幅度增加，带动我国铁矿石产量不断增长。

2001年我国原矿产量为2.18亿吨，比2000年下降了2.5%，随后逐年增长，到2005年我国铁矿石原矿产量达到了4.2亿吨，同比增长35.6%，比2001年产量几乎翻了一番。2015年，我国铁矿石原矿产量13.8亿吨。

图6 2000–2015年我国铁矿石原矿产量



资料来源：中国冶金矿山企业协会

#### （2）环渤海地区产量最大

分地区来看，河北、辽宁两省所在的环渤海地区铁矿石原矿产量最大，接近全国总产量的50%，如果考虑临近环渤海地区的山西及内蒙古两个省份，则该区域的产量在全国中的比重超过60%。

表3 2015年我国主要省份铁矿石原矿产量明细

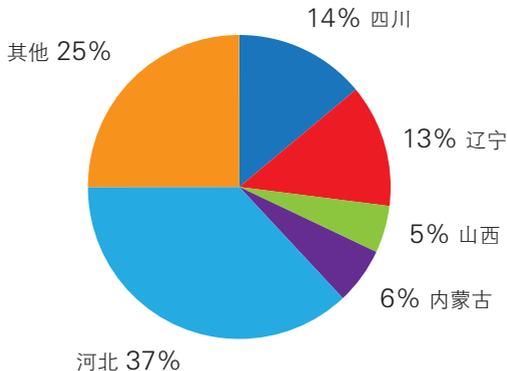
地区	产量(亿吨)	占全国比重(%)
河北	5.10	37.0
四川	2.00	4.50
辽宁	1.76	12.80
山西	0.70	5.00
内蒙古	0.82	5.90

数据来源:中国钢铁工业协会

### (3) 铁矿石生产区域较为集中

分省份来看,除天津、上海、宁夏和西藏受资源限制,没有进行铁矿石开采外,其他各地区均有生产。2015年,河北、四川产量较多,分别为5.1亿吨、2.0亿吨。另外,辽宁、山西和内蒙古产量也较多,分别为1.76亿吨、6980万吨和8156万吨。河北、辽宁、四川、内蒙、山西五个地区的铁矿石产量占我国总产量的75%左右。河北省产量比重最大,达到37.0%;其次是四川,14.5%;辽宁、山西和内蒙比重分别为12.8%、5.0%和5.9%。

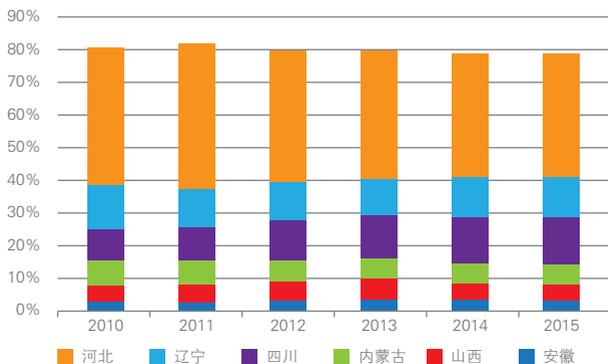
图7 2015年全国铁矿石原矿产量地区分布



资料来源:国家统计局

从历年比例看,河北和辽宁产量较高,合计占总产量的50%以上,四川铁矿石产量近五年来增加迅速,其他省市比例变化不大,中国铁矿石生产区域较为集中。

图8 2010-2015 中国省市铁矿石生产比例



数据来源:中国钢铁工业协会

#### (4) 我国铁矿石生产集中度较低

我国铁矿石生产商多为小型矿山企业，铁矿石生产集中度较低。前十名的产量合计不足总产量的18%，这十家铁矿石生产商全部为国有企业。

表4 2015年中国十大铁矿石生产商原矿产量

单位: 万吨

企业	省份	原矿产量
鞍钢矿业	辽宁	5125.53
太钢矿业	山西	3382.47
攀钢矿业	四川	3207.26
河钢矿业	河北	3280.86
本钢集团	辽宁	2279.86
包钢集团	内蒙	2065.32
酒钢集团	甘肃	979.26
马钢矿业	安徽	1748.74
邯邢矿业	河北	1117.22
首钢矿业	河北	1283.16
合计		24469.68
占全国总量比例 (%)		17.72%

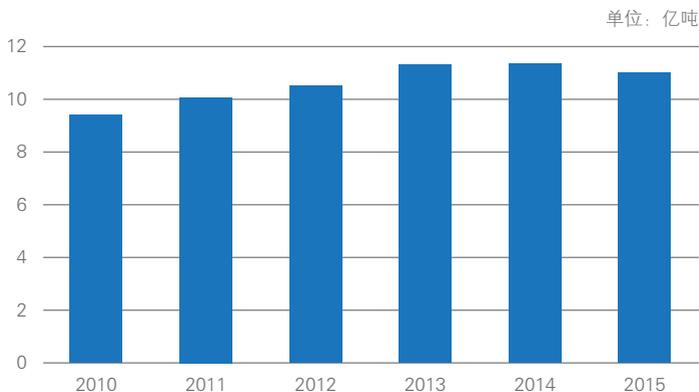
数据来源:CISA

## 2.我国铁矿石消费情况

### (1) 我国铁矿石需求量逐年增大

钢铁企业为铁矿石最终消费者，钢铁产能分布决定了铁矿石消费格局。从历年情况来看，我国铁矿石需求量逐步增大。2008年，我国生铁产量4.69亿吨，对铁矿石的需求在7.5亿吨左右。到2009年生铁产量上升到5.44亿吨，对铁矿石的需求量在8.7亿吨左右，同比增长15.9%。2014年生铁产量上升到7.12亿吨，对铁矿石的需求量在11.4亿吨左右。2015年生铁产量略有下降，为6.91亿吨，对铁矿石的需求量在11.05亿吨左右。我国铁矿石产量也一直伴随消费量增加而上升。但是进入2010年后，我国铁矿石的消费增长率明显放缓，一方面钢铁产能受限压缩了对铁矿石需求；另一方面，铁矿石价格不断高企，也导致囤积、炒作铁矿石风险加大，抑制了投机需求。

图9 2010–2015年我国铁矿石需求量走势



资料来源：中国冶金矿山企业协会

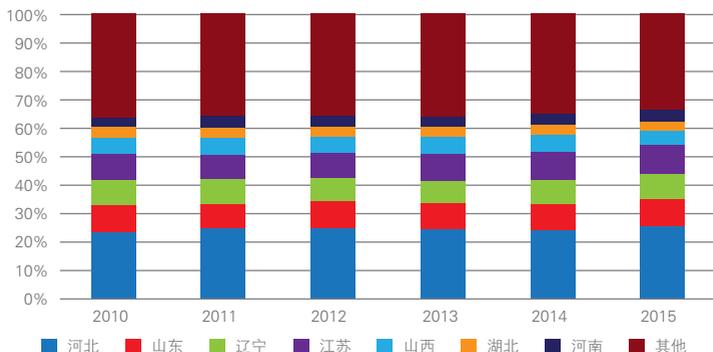
### (2) 我国铁矿石需求较为集中

从生铁产量上，河北省生铁产量较多，2015年，河北省钢铁产量1.7亿吨，山东、辽宁、江苏的生铁产量近两年均超过6500万吨，这几个省份为铁矿石主要需求省区。



从省市比例来看，近六年中，河北、山东、辽宁、江苏、山西、湖北、河南生铁产量占比基本稳定，比重变化不大，其他省市合计比例略有下降。从总体比例来看，生铁产量排名前七的省市在总量中比重约为67%，表明我国铁矿石需求也较为集中。

图10 中国各省市生铁产量比例



数据来源：中国历年统计年鉴

### (3) 铁矿石需求集中在环渤海地区

从区域来看，河北、山东、辽宁的生铁产量占全国总产量的43%左右；江苏的生铁产量为0.7亿吨，为总产量的10%，但仅为的前三省总量的1/3左右。从需求地域看，铁矿石的需求也集中在环渤海地区。

表5 2015年我国主要省份生铁产量

省份	产量(亿吨)	占全国比重(%)
河北	1.74	25.18
山东	0.67	9.70
辽宁	0.61	8.83
江苏	0.70	10.13
山西	0.36	5.21
湖北	0.23	3.33
河南	0.29	4.20

数据来源:钢之家

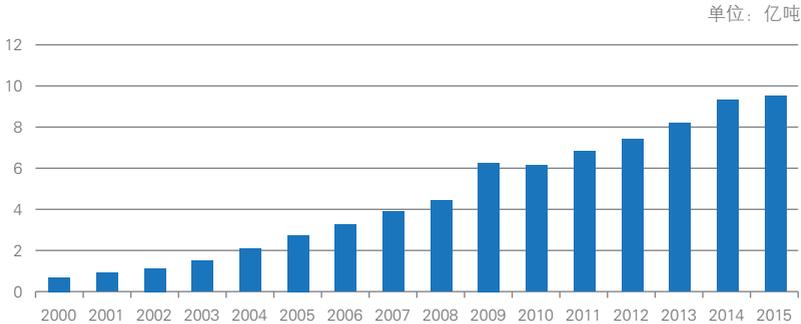
### 3.我国铁矿石贸易情况

#### (1) 我国铁矿石进口量快速增长

我国是世界头号钢铁生产大国，国内铁矿石由于产量、品位等原因，不能满足钢铁生产需求，因此中国需大量进口铁矿石。

2001年我国进口铁矿石为9239.3万吨，比上一年增长32.04%。到2002年我国铁矿石进口突破1亿吨，达到1.11亿吨，同比增长20.67%。此后几年我国铁矿石进口一直居高不下，年增长率都在30%以上。直至2010年我国铁矿石进口增长势头有所放缓，较09年略有下降，结束了自2000年来一直高速上升的势头，之后缓步上升。这一期间，中国进口铁矿石量年均增长21.8%。进口量的不断攀升，也使得中国铁矿石的进口依存度不断提高，2012年，中国铁矿石进口依存度约为63%。2014年，中国铁矿石进口量9.3亿吨。2015年，中国铁矿石进口量9.5亿吨。

图11 2000–2015年我国铁矿石进口量



资料来源：国家海关总署，中国产业研究院整理

#### (2) 我国进口铁矿石结构稳中趋向多元化

从进口结构看，中国进口铁矿石结构稳定，从12年开始，中国进口铁矿石排名前五的国家中，数量比例和金额比例一直占据总量的80%左右，尤其是澳大利亚和巴西两国，合计所占比例历年均在65%以上，澳大利亚铁矿石比例增长较多。从国别来看，中国进口来源国数目不断增加，范围不断扩展，表明中国铁矿石进口选择逐步多元化。

表6 2012-2015中国进口量、进口金额排名前五的国家

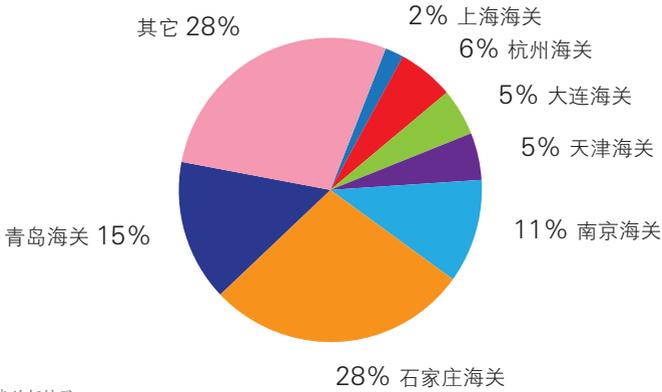
年份	国别	进口数量(亿吨)	进口金额(亿美元)	数量比例(%)	金额比例(%)
2012	澳大利亚	3.51	449.05	47.24	46.97
	巴西	1.64	226.30	22.07	23.67
	印度	0.33	36.81	4.44	3.85
	南非	0.40	55.28	5.38	5.78
	伊朗	0.17	18.15	2.29	1.90
	合计	6.05	785.59	81.42	82.17
2013	澳大利亚	4.17	549.36	50.85	51.97
	巴西	1.55	214.24	18.90	20.27
	南非	0.43	60.24	5.24	5.70
	伊朗	0.22	23.77	2.68	2.25
	乌克兰	0.16	23.29	1.95	2.20
	合计	5.37	695.81	79.63	82.39
2014	澳大利亚	5.48	543.70	58.92	58.09
	巴西	1.71	179.91	18.39	19.22
	南非	0.44	48.74	4.73	5.21
	伊朗	0.21	18.59	2.26	1.99
	乌克兰	0.19	22.73	2.04	2.43
	合计	8.03	813.67	86.34	86.93
2015	澳大利亚	6.07	358.59	63.89	62.26
	巴西	1.92	121.65	20.21	21.12
	乌克兰	0.20	15.18	2.10	2.64
	南非	0.45	30.63	4.74	5.32
	伊朗	0.13	6.88	1.37	1.19
	合计	8.77	532.93	92.31	92.53

资料来源：我的钢铁网

### (3) 进口铁矿石主要集中在环渤海地区

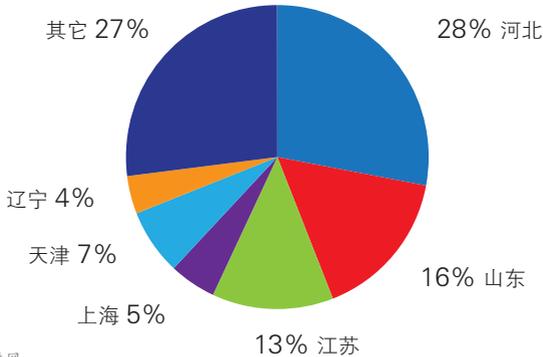
从进口海关看，超过50%的进口铁矿石通过环渤海地区海关报关，这表明环渤海地区是我国最重要的进口铁矿石入关地，同时，进口铁矿石往往也在这些海关所在的港口接卸，进入中国。

图12 2015年进口铁矿石海关结构



资料来源：我的钢铁网

图13 2015年各省市进口铁矿石比例



资料来源：我的钢铁网

从2015年铁矿石进口省区看，河北、山东进口比例较高，均超过15%，江苏比例稍低，但亦超出13%，上海、天津的比例也超出4%，前五个省区合计占进口总量的69%。从历年情况看，虽然排名前五的省市总体比例较为稳定，但是个别省市比例存在变动。

从2012-2015年各省市进口铁矿石的比例看，河北、山东、江苏依然是进口比例较高的省区，其他省市的排名基本稳定。从08-12年的变动趋势看，进口铁矿石数量较多的省市依然是钢铁产能较高的省市。

表7 2012-2015年排名前六省市进口铁矿石比例

2012		2013		2014		2015	
省份	进口比例	省份	进口比例	省份	进口比例	省份	进口比例
河北	22.88	河北	22.83	河北	25.05	河北	28.12
山东	19.53	山东	20.02	山东	18.92	山东	15.95
江苏	11.51	江苏	13.06	江苏	13.12	江苏	13.64
上海	6.05	上海	4.88	上海	4.62	上海	4.83
天津	5.6	天津	5.86	天津	7.63	天津	6.72
辽宁	3.8	辽宁	3.91	辽宁	3.76	辽宁	3.99
其他	30.62	其他	29.43	其他	26.88	其他	26.76

数据来源：我的钢铁网

#### (4) 国际贸易海运为主，国内运输多种方式结合

铁矿石国际贸易基本集中于海运贸易，通过铁路运输和其他方式运输的比例不足10%。从全球贸易量来看，2015年全球铁矿石贸易量达到13.81亿吨，同比增长1.8%，增速为自2001年以来最低。

国产铁矿石较少跨省长距离运输，一般就近消化，多采用汽车等短途运输方式。进口海运铁矿石，由于接卸地必须在港口，故通过水运、火车等长途运输工具向内地转运。

#### (5) 区域流向较为清晰

从下表可看出，河北、山东、北京、上海、内蒙古富余铁矿石较多，为铁矿石的主要流出地，而山西、河南、湖北、江苏、湖南、云南的铁矿石缺乏，为铁矿石的主要流入地。

因此，可将国内按纬度划分为三个区域：

(1) 北方地区，指淮河、桐柏山一线以北的地区，此地区还可细分为环渤海及周边地区、东北其他地区、中部地区及西北地区，该地区主要经过环渤海港口接卸国外矿石，然后经铁路疏运至钢铁厂。

(2) 长三角地区及长江沿线地区，主要利用长江口附近港口进口矿石，通过水—水中转将矿石运到长江沿线码头；另有部分矿石经北仑港或上岸后，用火车运至内地钢厂。



(3) 华南地区，指南岭以南，包括广东、广西、云南、海南四省区，在南方沿海港口接卸矿石后，主要经过铁路将矿石运到钢铁厂。

### 三、影响铁矿石价格的主要因素

#### 1. 成本因素

铁矿石成本受一系列因素影响，如矿山开采设备成本、人工成本、开采所需水、电费用、相关税费、以及海运费用等均会影响铁矿石到岸成本，从而对矿石市场价格造成影响。

#### 2. 政策因素

铁矿石是国际大宗贸易商品，其价格受各种政策因素影响，如产地国的进出口政策，进口国关税政策、以及消费国的钢铁产业发展政策等均会对铁矿石价格造成影响。

#### 3. 产量变化

铁矿石的产能及产量的增长与减少对市场价格有影响。矿山企业在生产企业由于设备检修、自然条件等原因造成停产或减产时，铁矿石价格也会相应变化。

#### 4. 国际贸易价格

我国铁矿石进口依存度高，国际矿石价格与国内价格联动性强，国际价格的变动将传递到国内，从而对铁矿石市场价格造成影响。

#### 5. 下游需求变化

铁矿石的市场价格同样也会随着下游需求的变化而波动，下游消费量增长而供应不足时将会使市场价格上升，下游消费减弱而上游供应充足时市场价格将下降。

#### 6. 替代产品价格

当铁矿石市场价格较高而替代产品如废钢价格相对较低时，会影响价格走低。

#### 7. 产品库存变化

库存的变化也会影响铁矿石的市场价格，如地区库存量升高，贸易商愿意出货，价格会走低；地区库存量不足，贸易商囤货，将推动价格走高。



## 8. 宏观经济形势

宏观经济的健康快速发展，对铁矿石市场具有很强的支撑和拉动作用。宏观经济主要是通过影响下游产业的需求，进而影响铁矿石市场变化，换言之，宏观经济表现是铁矿石市场需求的晴雨表，对其价格变动有重要影响，当宏观经济运行良好，建筑业、汽车制造业等相关行业对钢材的需求较为强劲，相应会带动铁矿石的需求，支撑其价格在高位运行。

## 四、铁矿石期货交易风险管理办法

### （一）保证金制度

铁矿石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（以交易所最新公布为准）。

表8 铁矿石期货合约临近交割期时交易保证金收取标准

交易时间段	合约交易保证金（%）
交割月前一个月第十个交易日	合约价值的10%
交割月份第一个交易日	合约价值的20%

表9 铁矿石期货合约持仓量变化时交易保证金收取标准

合约月份双边持仓总量（N）	交易保证金（%）
$N \leq 80$ 万手	合约价值的5%
$N > 80$ 万手	合约价值的7%

### （二）涨跌停板制度

铁矿石合约的涨跌停板为上一交易日结算价的4%。当合约出现连续停板时，交易所将提高涨跌停板幅度，见表10。

表10 铁矿石合约连续停板时保证金收取标准

（\*以交易所最新公布为准）

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	6%	8%
第3个停板	8%	10%

当铁矿石期货出现连续同方向三个停板时，风险控制手段沿用焦炭、焦煤期货的处理办法。当铁矿石期货某合约在某一交易日和随后的两个交易日（分别记为第N个交易日、第N+1个交易日、第N+2个交易日）出现同方向涨（跌）停板单边无连续报价的情况（即连续3天达到同方向涨跌停板），若第N+2个交易日是该合约的最后交易日，则该合约直接进入交割；若第N+3个交易日是该合约的最后交易日，则第N+3个交易日该合约按第N+2个交易日的涨跌停板和保证金水平继续交易；除上述两种情况之外，交易所可在第N+2个交易日根据市场情况决定并公告，对该合约实施下列两种措施中的任意一种：

措施一：在第N+3个交易日，交易所采取单边或双边、同比例或不同比例、部分会员或全部会员提高交易保证金，暂停部分会员或全部会员开新仓，调整涨跌停板幅度，限制出金，限期平仓，强行平仓等措施中的一种或多种化解市场风险。

措施二：在第N+2个交易日收市后，交易所将进行强制减仓。

此外，交易所也可不进行强制减仓，而是根据具体情况，灵活决定，充分照顾投资者利益。

### （三）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。套期保值交易头寸实行审批制，其持仓不受限制。

期货公司会员持仓限额为：（单位：手）

品种	合约单边持仓规模	期货公司会员
铁矿石	单边持仓 $\leq 200,000$	不限仓
	单边持仓 $> 200,000$	单边持仓 $\times 25\%$



一般月份（合约上市至交割月份前一个月第九个交易日）非期货公司会员和客户持仓限额为：（单位：手）

品种	合约单边持仓规模	非期货公司会员	客户
铁矿石	单边持仓 $\leq$ 200,000	40,000	20,000
	单边持仓 $>$ 200,000	单边持仓 $\times$ 20%	单边持仓 $\times$ 10%

自交割月份前一个月第十个交易日至交割月期间非期货公司会员和客户持仓限额为：（单位：手）

品种	时间段	非期货公司会员	客户
铁矿石	交割月前一个月第十个交易日起	12,000	6,000
	交割月份	4,000	2,000

## 五、铁矿石期货交割程序及有关规定

### （一）交割基本规定

1.铁矿石期货可采用提货单交割或标准仓单交割，采用实物交割方式，交割单位为10000吨。

2.客户的实物交割须由会员办理，并以会员名义在交易所进行。

3.个人客户持仓及非交割单位整数倍持仓不允许交割。

4.最后交易日闭市后，所有未平仓合约的持有者须以交割履约。交易所按“最少配对数”的原则通过计算机对交割月份持仓合约进行交割配对。

5.增值税发票流过程为：交割卖方客户给对应的买方客户开具增值税发票，客户开具的增值税发票由双方会员转交、领取并协助核实，交易所负责监督。

### （二）交割方式及流程

铁矿石交割包括期货转现货交割（以下简称期转现交割）、一次性交割和提货单交割。

## 1. 期转现交割

期货转现货流程表

时间	流程	注意事项
申请日 11:30之前	买卖双方提出期转现申请，并提交《期转现申请表》。	标准仓单期转现提出申请时需交齐货款、仓单。标准仓单期转现收取交割手续费，当日审批；非标准仓单期转现收取交易手续费，三日内审批。期转现的期限为该合约上市之日起至交割月份前月倒数第三个交易日（含当日）。
申请日 收市后	对合格的买卖申请方的对应持仓按协议价格予以平仓。	平仓记入持仓量，不记入结算价和交易量；可以在本所网站的交割信息中查询相关的期转现信息。
批准日 结算后	非标准仓单期转现，货款、货物的划转由交易双方自行协商解决。标准仓单期转现：交易所将80%的货款付给卖方会员，并给买方会员直接开具《标准仓单持有凭证》；清退买卖方对应的月份合约持仓的全额交易保证金。	增值税发票的规定，按《大连商品交易所结算细则》中的有关规定处理。

注：流程详见《大连商品交易所交割细则》

## 2. 一次性交割

一次性交割流程表

日期	时段	买方		卖方	交易所
最后交易日	闭市后				将交割月份买持仓的交易保证金转为交割预付款
最后交易日后第一个交易日(标准仓单提交日)	闭市前			将与其交割月份合约持仓相对应的全部标准仓单交到交易所	
	闭市后				公布各交割仓库交割品种与标准仓单数量信息
最后交易日后第二个交易日(配对日)	闭市前	根据交易所公布的信息, 提出交割意向申报。			
	闭市后	配对结果确定后, 买方应当在配对日后1个交易日内, 按照税务机关的规定将开具增值税专用发票的具			进行交割配对, 配对结果等信息通过会员服务系统发送给买卖双方会员
最后交易日后第三个交易日(交收日)	闭市前	体事项, 包括购货单位名称、地址、纳税人登记号、金额等信息通知卖方。	补齐与其交割月份合约持仓相对应的差额货款	配对后7日内提交增值税专用发票	
	闭市后				给买方会员开具《标准仓单持有凭证》

注: 流程详见《大连商品交易所交割细则》

### 3. 提货单交割

时间	流程	注意事项
申请日	买方首先提出包含地点的交割申请，闭市后交易所汇总公布；次日卖方申请，闭市后交易所按最大交割量原则为双方平仓。	自然人不允许申请；可提出多笔申请每笔申请数量为4万吨及其整数倍；申请数量；卖方申请中可包含两个地点；平仓价为当日结算价；交易所发送相应配对信息。
通知日	卖方提前通知，规定时间内，双方补足相应保证金。	船预计到港或在港货物验收前3日，卖方提前通知；通知日后三日内，保证金比例提升至20%；最后通知日为交割月前一月倒数第3个交易日。
现场交收	买卖双方到场监收；委托第三方质检机构进行水分、质量确认；交收数量允许3%溢短；依据港口磅单，提交并确认交收明细。	买方委托质检机构，并支付质检费用；按装船水分折算重量，足量称重，依据水分检验结果进行最终确认。
最后交易日 闭市前	卖方完成报关；买方提交质检报告，并按规定补足货款；买卖双方及港口确认交收；交易所划转相应货款。	卖方如对品质检验有异议，应在规定时间内提出；交易所结算品质升贴水及溢短；结算时，先划转80%的货款，其余货款随增值税专用发票后结算。

注：流程详见《大连商品交易所交割细则》



### （三）交割费用

- 1.铁矿石交割手续费为0.5元/吨。
- 2.铁矿石仓储费收取标准为0.5元/吨天。
- 3.铁矿石检验费由客户与指定质检机构协商确定。
- 4.铁矿石的入出库费用实行最高限价，收费标准由交易所核准后公布。

### （四）仓单流转方式

铁矿石标准仓单由指定交割仓库签发。根据签发仓库的不同性质，标准仓单分为仓库标准仓单和厂库标准仓单。铁矿石标准仓单在每年3月份最后一个交易日集中注销。

#### 1.仓库仓单流程

交割预报：卖方发货前，必须通过会员到交易所办理交割预报，并缴纳20元/吨的交割预报定金。已交割过并注销为现货的商品如果再原指定交割仓库继续交割，不需要再办理交割预报，但必须按要求重新检验。

注册仓单：由指定质检机构进行检验，交割仓库验收合格后，由交割仓库向交易所提交注册材料，会员凭注册材料在交易所办理仓单注册。

交收仓单：进行交割时，卖方交付仓单和增值税发票，并领取货款，买方交付货款并领取仓单。

注销仓单：仓单持有者到交易所办理仓单注销手续，领取《提货通知单》或提货密码。

提取货物：铁矿石出库时，货主在实际提货日3天前，凭《提货通知单》或提货密码与指定交割仓库联系有关出库事宜。

#### 2.厂库仓单流程：

注册仓单：买方将购买铁矿石的款项和相关费用付给厂库，厂库向卖方出具《标准仓单注册申请表》，交易所核实该厂库提交的银行保函或现金保证金等项目后予以注册。

交收仓单：进行交割时，卖方交付仓单和增值税发票，并领取货款，买方交付货款并领取仓单。

注销仓单：仓单持有者到交易所办理仓单注销手续，领取《提货通知单》或提货密码。

提取货物：厂库须在《提货通知单》开具日后（不含开具日）的4天内发货。

（具体详见《大连商品交易所豆油、棕榈油、焦炭、焦煤、铁矿石标准仓单管理办法》）。

#### （五）交割地点

铁矿石交割仓库设在环黄渤海的青岛、连云港等主要港口，厂库设在唐山等内陆矿山，不设地域升贴水。（具体以交易所公布为准）

附件一：大连商品交易所铁矿石期货合约

## 大连商品交易所铁矿石期货合约

交易品种	铁矿石
交易单位	100吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动单位	0.5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
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	大连商品交易所铁矿石交割质量标准
交割地点	大连商品交易所铁矿石指定交割仓库及指定交割地点
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	I
上市交易所	大连商品交易所



附件二：大连商品交易所铁矿石交割质量标准

## 大连商品交易所铁矿石交割质量标准

( F/DCE I001-2013 )

### 1 主题内容与适用范围

1.1 本标准规定了用于大连商品交易所交割的铁矿石质量要求、试验方法、检验规则和运输要求等。

1.2 本标准规定的铁矿石是指天然开采的铁矿石经过破碎、选矿等工序之后，形成的用于生产铁矿石烧结矿、球团矿等人造块矿的粉矿和精矿。

1.3 本标准适用于大连商品交易所铁矿石期货合约交割标准品和替代品。

### 2 规范性引用文件

下列文件中的条款通过本标准的引用而成为本标准的条款。凡是注日期的引用文件，其随后所有的修改单（不包括勘误的内容）或修订版均不适用于本标准。凡是不注日期的引用文件，其最新版本适用于本标准。

GB/T 10322.1-2000 铁矿石取样和制样方法

GB/T 6730.5-2007 铁矿石全铁含量的测定

GB/T 6730.62-2005 铁矿石钙、硅、镁、钛、磷、锰、铝和钡含量的测定

GB/T 6730.61-2005 铁矿石碳和硫含量的测定

GB/T 6730.54-2004 铁矿石铅含量的测定

GB/T 6730.53-2004 铁矿石锌含量的测定

GB/T 6730.36-1986 原子吸收分光光度法测定铜量

GB/T 6730.45-2006 铁矿石砷含量的测定

GB/T 6730.69-2010 铁矿石氟和氯含量的测定

GB/T 6730.49-1986 原子吸收分光光度法测定钠和钾量

GB/T 6730.22-1986 二安替吡啉甲烷光度法测定钛量

GB/T 10322.7-2004 铁矿石粒度分布的筛分测定

GB/T 10322.5-2000 铁矿石交货批水分含量的测定



GB/T 20565确立的术语和定义适用于本标准

### 3 术语和定义

GB/T 20565确立的术语和定义适用于本标准。

### 4 质量要求

#### 4.1 标准品质量要求

指标	质量标准
铁 (Fe)	= 62.0%
二氧化硅 (SiO <sub>2</sub> )	≤4.0%
三氧化二铝 (Al <sub>2</sub> O <sub>3</sub> )	≤2.5%
磷 (P)	≤0.07%
硫 (S)	≤0.05%
微量元素	铅 (Pb) ≤0.10% 锌 (Zn) ≤0.10% 铜 (Cu) ≤0.20% 砷 (As) ≤0.07% 二氧化钛 (TiO <sub>2</sub> ) ≤0.80% 氟+氯 ≤0.20% 氧化钾 (K <sub>2</sub> O) + 氧化钠 (Na <sub>2</sub> O) ≤0.30%
粒度	至少90%在10毫米以下, 且最多40%在0.15毫米以下

#### 4.2 替代品质量差异与升贴水

指标	允许范围	升贴水 (元/吨)
铁 (Fe)	≥60.0%且<62.0%	每降低0.1%, 扣价1.5
	>62.0%且≤65.0%	每升高0.1%, 升价1.0
	>65.0%	以65.0%计价
二氧化硅 (SiO <sub>2</sub> ) + 三氧化二铝 (Al <sub>2</sub> O <sub>3</sub> )	≤10.0%	在二氧化硅 > 4.0%时, 二氧化硅每升高0.1%, 扣价1.0; 在三氧化二铝 > 2.5%时, 三氧化二铝每升高0.1%, 扣价1.0;
磷 (P)	>0.07%且≤0.10%	每升高0.01%, 扣价1.0;
	>0.10%且≤0.15%	每升高0.01%, 扣价3.0;
硫 (S)	≤0.20%	>0.05%且≤0.20%时, 每升高0.01%, 扣价1.0
粒度	至少70%在0.075毫米以下	0

4.3 铁矿石采用干基计价，水分是扣重指标。实物交收时，实测水分按四舍五入至小数点后一位扣重（例如，实测水分为6.32%，扣重6.3%）。

## 5 试验方法、检验规则

- 5.1 试样的采取和制备按照GB/T10322.1-2000的规定执行；
- 5.2 铁含量的测定按照GB/T6730.5-2007的规定执行；
- 5.3 二氧化硅、三氧化二铝、磷含量的测定按照GB/T6730.62-2005的规定执行；
- 5.4 硫含量的测定按照GB/T6730.61-2005的规定执行；
- 5.5 铅含量的测定按照GB/T 6730.54-2004的规定执行；
- 5.6 锌含量的测定按照GB/T 6730.53-2004的规定执行；
- 5.7 铜含量的测定按照GB/T 6730.36-1986的规定执行；
- 5.8 砷含量的测定按照GB/T 6730.45-2006的规定执行；
- 5.9 氟含量的测定按照GB/T 6730.69-2010的规定执行；
- 5.10 氯含量的测定按照GB/T 6730.69-2010的规定执行；
- 5.11 氧化钾含量的测定按照GB/T 6730.49-1986的规定执行；
- 5.12 氧化钠含量的测定按照GB/T 6730.49-1986的规定执行；
- 5.13 二氧化钛含量的测定按照GB/T 6730.22-1986的规定执行；
- 5.14 粒度的测定按照GB/T10322.7-2004的规定执行；
- 5.15 水分的测定按照GB/T10322.5-2000的规定执行。

## 6 运输要求

铁矿石产品用洁净的火车车厢、汽车车厢、轮船船舱或其它运输工具装运。

## 7 附加说明

7.1 本标准由大连商品交易所负责解释。

## 附件三：大连商品交易所铁矿石指定交割库名录

## 大连商品交易所铁矿石指定交割仓库名录

序号	交割仓库名称	地址	邮编	联系人	电话	协议库容 (万吨)	装运站/港	交割专区	基准库/ 非基准库	与基准库 升贴水 (元/吨)
1	天津港交易市场 有限责任公司	天津港散货物流中心 金岸2道481号	300452	李刚	13389023855 022-25703089	100	铁路：东大沽站 船舶：天津港码头	天津港港区	基准库	0
				李昊	022-25703892 13389953530					
2	江苏连云港港口 股份有限公司	连云港市连云区 鑫港大厦2220室	222042	李平	0518-82389267 13605132219	20	铁路：连云港东站 船舶：连云港码头	连云港港区	基准库	0
3	日照港股份 有限公司	山东省日照市上海路 调度中心大楼107室	276826	付亚峰	0633-8382823 13686333206	40	铁路：日照站 船舶：日照港码头	日照港港区	基准库	0
4	青岛港国际股份 有限公司	青岛市港青路6号 青岛港集团业务部309室	266011	鲁志刚	0532-82988356 13805428892	300	铁路：黄岛站 船舶：青岛港码头	青岛港港区	基准库	0
5	唐山市港口物流 有限公司	唐山港集团股份有限公司 南办公楼	063611	苏鑫	0315-2916471 13931521582	50	铁路：唐港站 船舶：京唐港码头	京唐港港区	基准库	0
6	天津港俊物流发展 有限公司	天津市塘沽区 新港南航路北侧	300452	王欣	022-25703947 13820893028	50	铁路：东大沽站 船舶：天津港码头	天津港港区	基准库	0
7	曹妃甸港集团 有限公司	河北省唐山市曹妃甸 工业区弘毅码头508室	063210	李进禄 邸坤 赵研	13313297826 15930950627 13932581066	100	铁路：曹妃甸站 船舶：曹妃甸港码头	曹妃甸港区	基准库	0
8	唐山曹妃甸实业 港务有限公司	唐山曹妃甸工业区 唐山曹妃甸实业港务 有限公司	063200	单春鹏	0315-8821628 13582586199	50	铁路：曹妃甸南站 船舶：曹妃甸港码头	曹妃甸港区	基准库	0
				程鹏	0315-8821176 18633131983					
				张芳芳	0315-8821557 13483571603					

注：协议库容为我所与交割仓库签订的最低保证库容，交割仓库实际存放货物可能超过协议库容。



## 大连商品交易所铁矿石指定交割厂库名录

序号	交割厂库名称	地址	邮编	联系人	电话	装运站/港	标准仓单 最大量 (万吨)	日发货速度 (万吨/天)	基准库/ 非基准库	与基准库 升贴水 (元/吨)
1	河北钢铁集团 矿业公司	河北唐山建设北路81号	063000	谷丽丽	0315-2793187 15081656960	铁路: 柏庄站	15	1	基准库	0
				贾海舰	0315-2793198 18732511756					
2	江苏沙钢国际贸易 有限公司	江苏省张家港市锦丰镇 沙钢大厦605	215625	黄英	0512-58953861 18662232026	铁路: 连云港东站 船舶: 连云港码头	20	1.5	基准库	0
				余杰	0512-58953861 13914919041					
3	瑞钢联集团 有限公司	北京市东城区 朝阳门北大街1号 新保利大厦23层	100010	杜芳 吴磊	010-84193799 13911201973 6596989160	铁路: 连云港东站 船舶: 连云港码头	15	1	基准库	0
						铁路: 东大沽站 船舶: 天津港码头	15	1	基准库	0
4	山西明迈特实业 贸易有限公司	北京市西城区 复兴门内大街158号 远洋大厦F309	100031	付瑄 王红伟	010-66493697 18600027771 010-66493787 13488845788	铁路: 日照港站 船舶: 日照港码头	10	1	基准库	0
						铁路: 唐港站 船舶: 京唐港码头	10	1	基准库	0
5	中钢德远矿产品 有限公司	北京市海淀区 海淀大街8号32层	100080	刘旭 卫青凤	010-62689292 13693546961 010-62688967 18910556393	铁路: 曹妃甸南站 船舶: 曹妃甸港码头	20	1.5	基准库	0
6	日照钢铁控股集团 有限公司	山东省日照市岚山区 沿海路600号	276800	侯典银 徐少卿	18660300787 13562368527	铁路: 汾水站 船舶: 岚山港码头	20	1.5	基准库	0
7	杭州热联集团 股份有限公司	杭州市江干区 富春路丹桂街8号 汉嘉国际35楼	310020	胡浩 丁国平 朱轶文	13957172551 13588473296 18958002699	铁路: 黄岛站 船舶: 青岛港码头	10	1	基准库	0
						铁路: 东大沽站 船舶: 天津港码头	15	1	基准库	0
						铁路: 曹妃甸南站 船舶: 曹妃甸港码头	10	1	基准库	0
8	山东华信工贸 有限公司	山东省日照市济南路257号 兴业财富广场B座20楼	276800	姚鹤松 陈鹏飞	18863376363 15863363188	铁路: 日照港站 船舶: 日照港码头	15	1	基准库	0
9	鞍钢股份有限公司	辽宁省鞍山市铁东区 团结街42号	114001	张艾平 宫巍	13322119492 13390087743	船舶: 大连港矿石码头 铁路: 金港站	20	1.5	非基准库	-10

## 大连商品交易所铁矿石指定保税交割仓库名录

品种	交割仓库名称	地址	邮编	联系人	电话	协议 库容 (万吨)	装运站/港	交割专区	基准库/ 非基准库	与基准库 升贴水 (元/吨)
铁矿石	大连港散货物流 中心有限公司	大连经济技术开发区新港 大连港矿石码头公司	116601	赵萌 刘虎	0411-87595577 13604250299 0411-87595591 15998648127	55	船舶: 大连港 矿石码头 铁路: 金港站	大连港矿石码头 保税仓库	非基准库	-10



铁矿石期货交易手册

IRON ORE FUTURES  
TRADING MANUAL



大连商品交易所投资者教育资料  
期货交易手册系列



大连商品交易所  
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

[www.dce.com.cn](http://www.dce.com.cn)

地址: 中国 辽宁省大连市会展路129号 邮编: 116023

电话: +86-0411-84808888 传真: +86-0411-84808588

#### 服务与咨询:

交易: +86-0411-84808687

交割: +86-0411-84808839

结算: +86-0411-84808897

投诉: +86-0411-84808888



2016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。

© 大连商品交易所版权所有