

苹果期货合约规则介绍



郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange

郑州商品交易所 农产品部



郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange

Catalog 目录

苹果现货基本情况

苹果期货仓单管理办法

苹果期货合约&交割细则

苹果期货风控管理办法



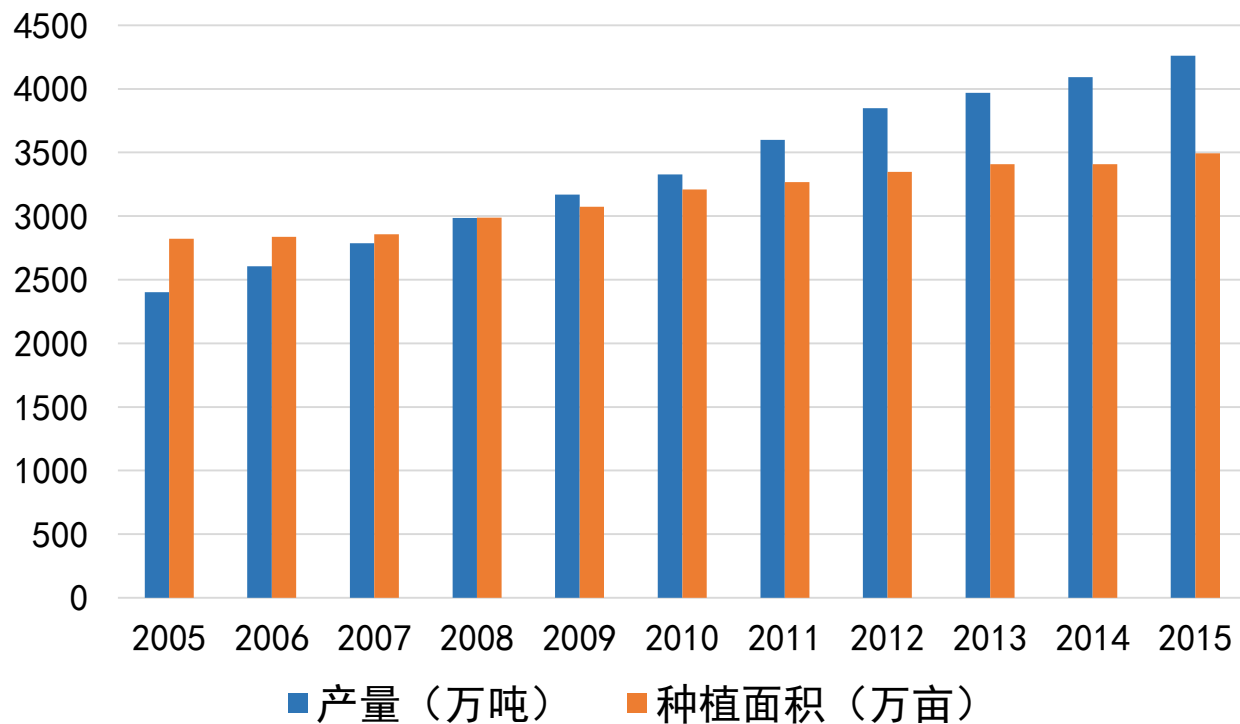
郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange

1

苹果现货基本情况

1/产量稳步增长，位居世界第一

■ 2005-2015年我国苹果产量及种植面积

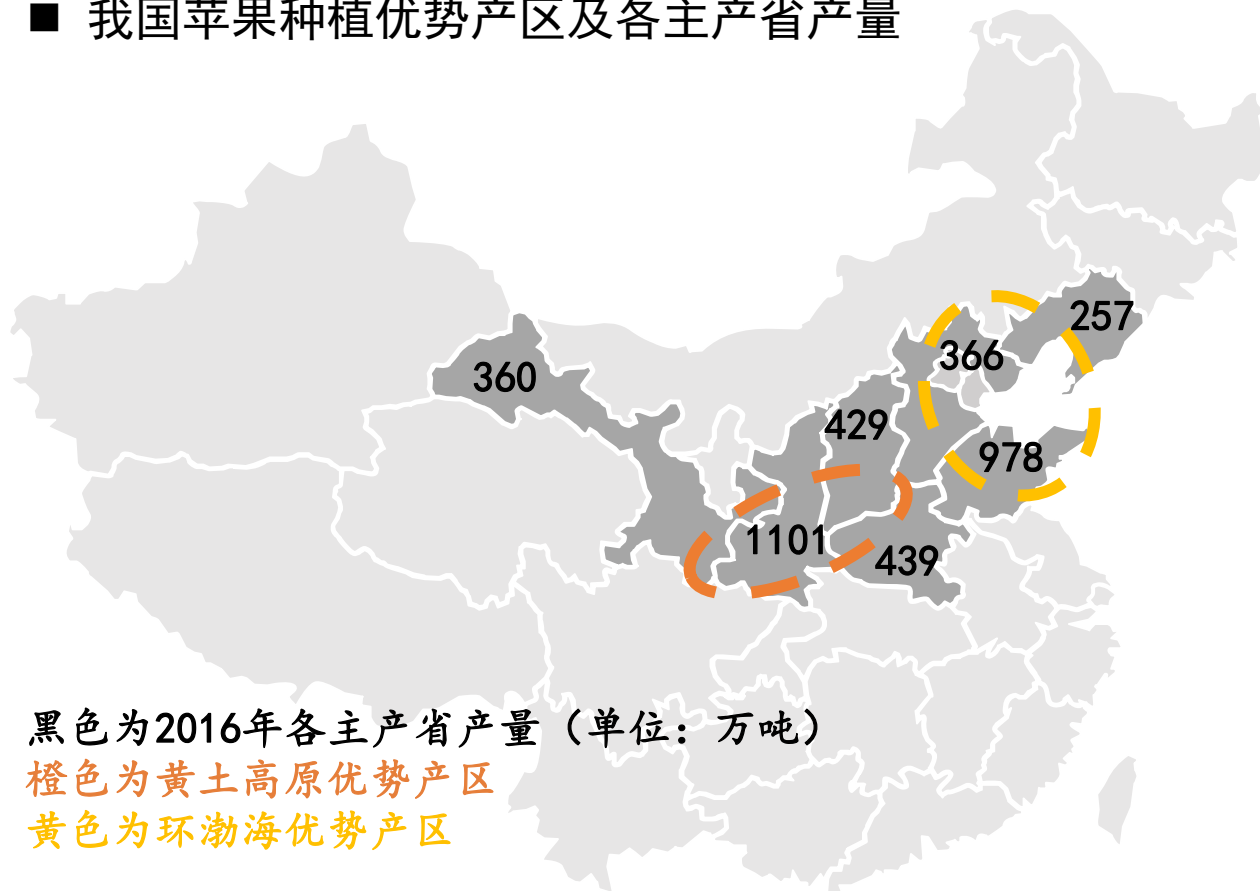


数据来源：国家统计局

- 近十年来，我国苹果种植面积、产量都呈现稳步增长态势。
- 2016年产量达到**4388**万吨，占世界苹果总产量（7716万吨）的57%，位居世界**第一**。

2/种植分布广泛，优势产区集中

■ 我国苹果种植优势产区及各主产省产量



黑色为2016年各主产省产量（单位：万吨）

橙色为黄土高原优势产区

黄色为环渤海优势产区

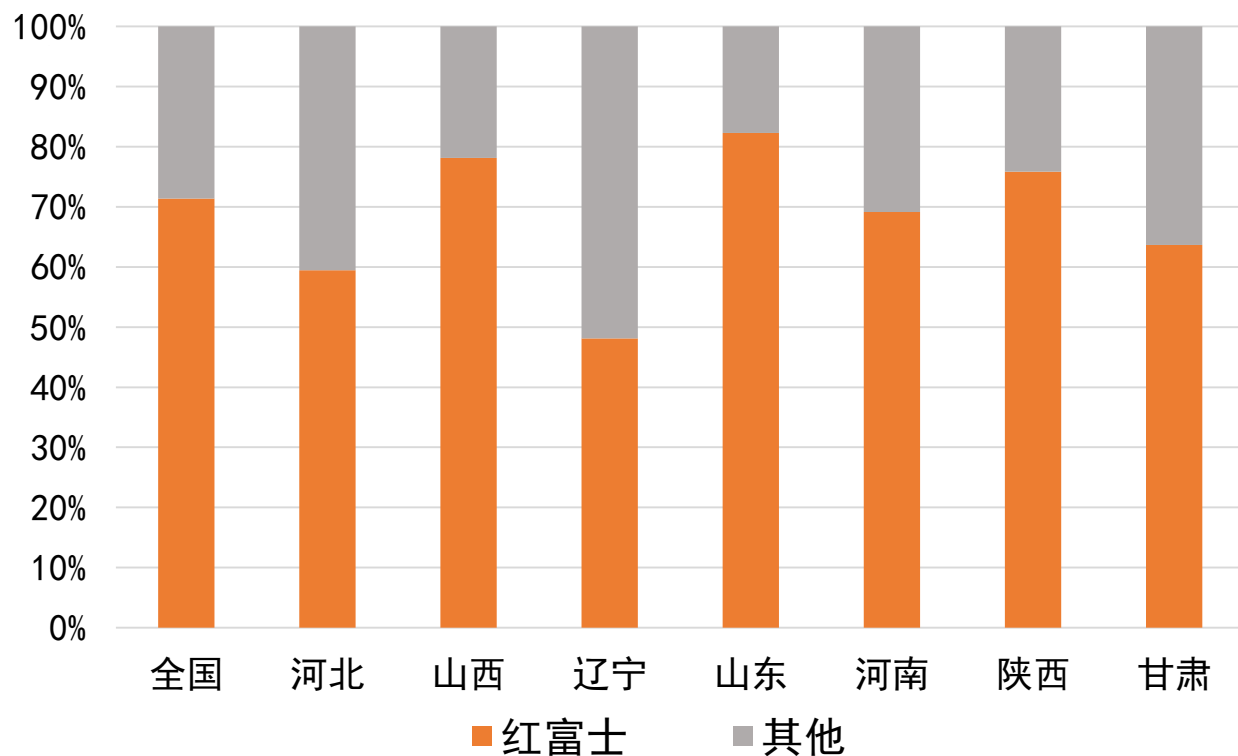
数据来源：国家统计局

《苹果优势区域布局规划（2008-2015）》

- 我国苹果种植广泛分布于25个省份，其中有2个优势产区：黄土高原产区和环渤海产区。
- 黄土高原优势产区包括：陕西、山西、河南、甘肃
- 环渤海优势产区包括：山东、辽宁、河北
- 7省产量合计占全国90%以上。

3/品种种类众多，富士优势明显

■ 2015年各省红富士产量占比

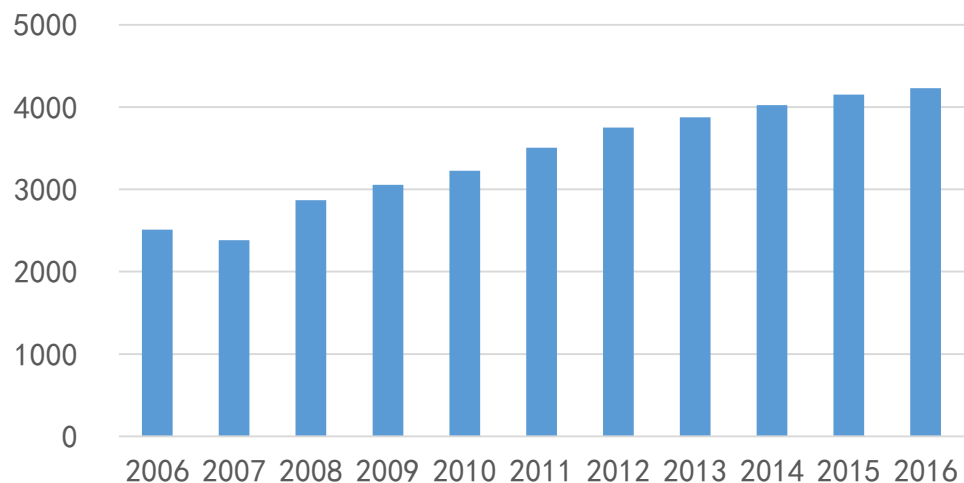


数据来源：中国农业年鉴（2015）

- 我国用于经济种植的苹果品种有20多种，主要包括早捷、国光、嘎啦、秦冠、富士。
- 红富士在我国所有栽种品种中最具代表性，其果实风味好、耐贮，倍受市场青睐。
- 红富士种植面积占比50%，产量占比70%，且为各主产省的主要栽种品种。

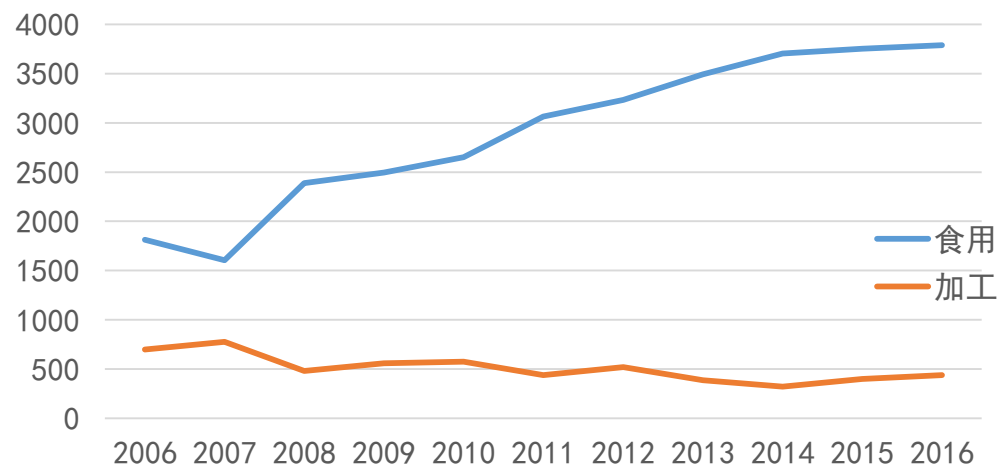
消费世界第一，鲜果形式为主

■ 2006-2016年我国苹果消费量（单位：万吨）



数据来源：国家统计局

■ 2006-2016年我国苹果消费结构（单位：万吨）

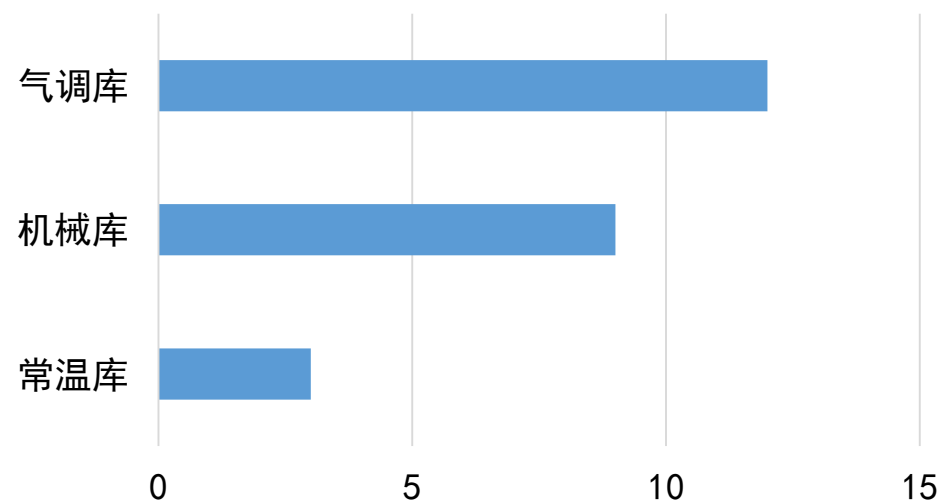


数据来源：美国农业部、联合国粮农组织（FAO）

- 我国是世界上最大的苹果消费国，消费量占世界的一半以上。人均年消费量为**30公斤**，超过美国、欧盟等发达国家。
- 鲜果消费占我国总消费量的**90%**左右，且保持稳步增长的态势。

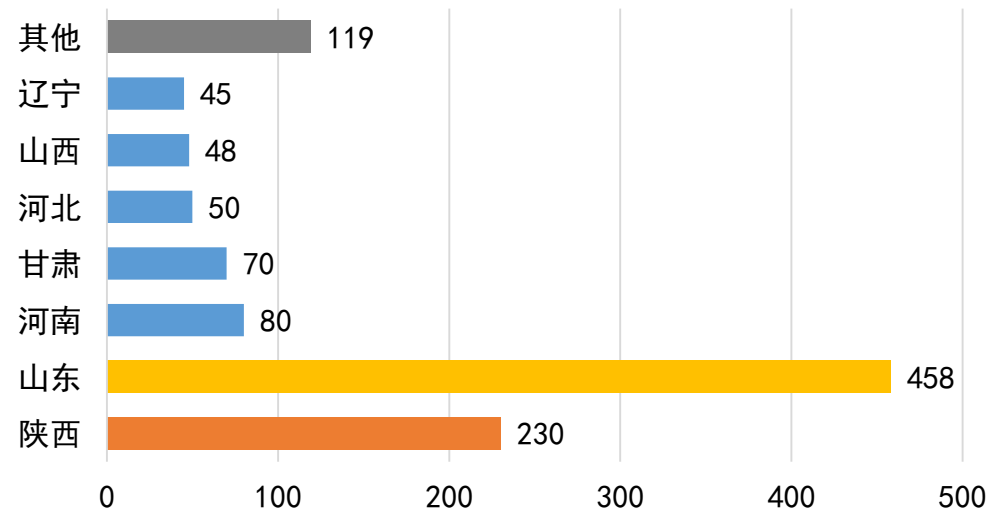
1/储存技术成熟，库容分布集中

■ 晚熟苹果不同存储条件下存储期（单位：月）



数据来源：国家统计局

■ 2016年我国苹果库容分布（单位：万吨）

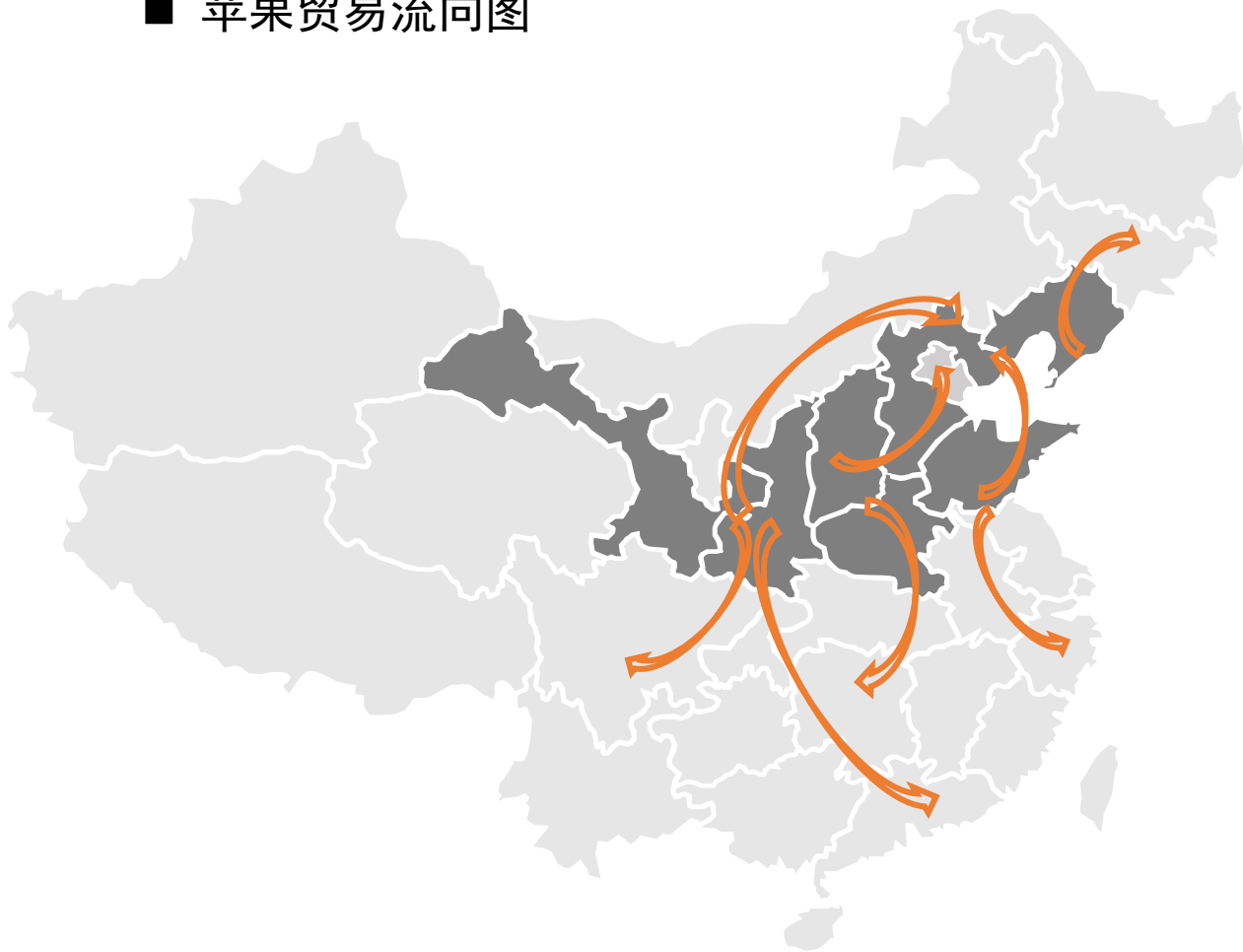


数据来源：中国果品流通协会

- 中早熟苹果冷藏条件下只能存放2-3个月，而以**红富士**为代表的晚熟苹果耐储性好。
- 现有苹果储存设备分为常温库、机械冷库和气调库，其中气调库储存能力最好，可保证晚熟苹果储存**12**个月。
- 冷库多分布在产区，其中**山东、陕西**库容占全国库容（1100万吨）**63%**。

2/产地集散中心，流通汽运为主

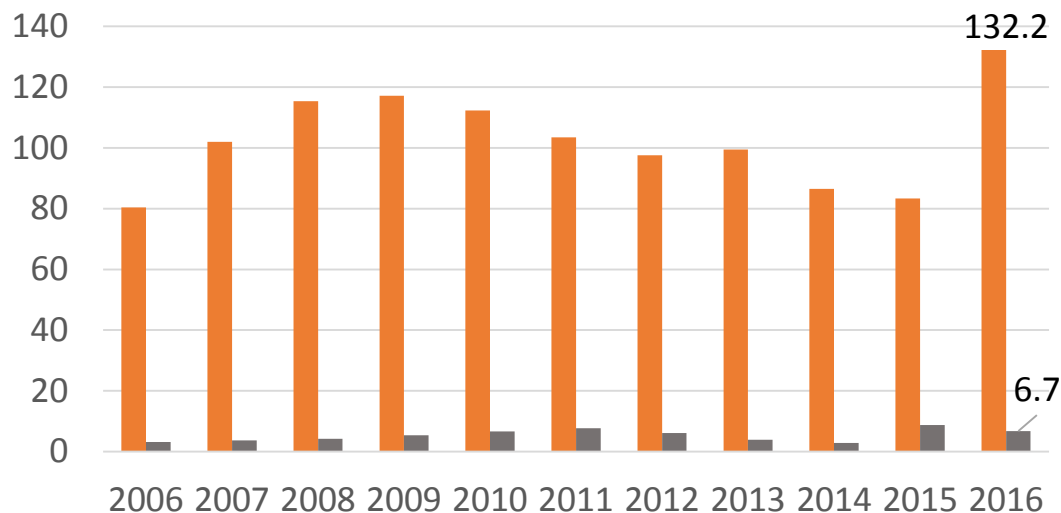
■ 苹果贸易流向图



- 目前我国苹果**主产地**为主要集散地，在产地完成分拣、包装后运向以北上广为代表的**全国各消费市场**。
- **陕西、山东**苹果产量最大，销售范围更广。
- 苹果流通以**汽车运输**为主。

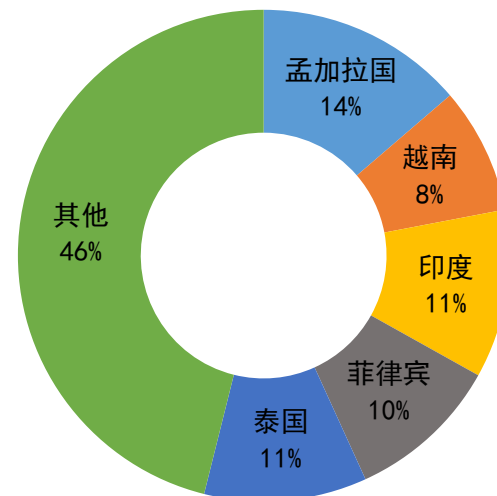
出口大于进口，出口国家集中

■ 2006-2016年我国鲜苹果贸易量（单位：万吨）



数据来源：联合国商品贸易统计数据库

■ 2016年我国鲜苹果出口国分布



数据来源：中国海关

- 我国鲜苹果出口远大于进口，常年保持贸易顺差。
- 2016年我国以**132.2**万吨出口量成为世界上**最大**的苹果**出口国**。同年，鲜苹果进口量仅有**6.7**万吨。
- 我国鲜苹果出口主要集中在以孟加拉国和泰国为代表的**亚洲**国家。

价格波幅明显，具备周期特点

■ 2010-2017年我国红富士批发价格（单位：元/公斤）



数据来源：wind咨询、农业部

- 从2010年至今，红富士苹果批发价格年均波动幅度达到**90%**。
- 苹果价格波动频繁、幅度明显，但波动规律仍具备周期性。
 - 10-11月**：供应增加，价格较低
 - 12-2月**：消费旺季价格上涨
 - 3-4月**：机械库集中出库价格下降
 - 5月之后**：机械冷库出货接近尾声供应下降，价格再度走高。



郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange

2

苹果期货合约&交割细则

苹果期货合约

交易品种	鲜苹果（简称“苹果”）
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
每日价格波动限制	上一交易日结算价±5%及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定
最低交易保证金	合约价值的7%
合约交割月份	1、3、5、7、10、11、12月
交易时间	每周一至周五（北京时间，法定节假日除外） 上午9：00-11：30 下午1：30-3：00及交易所规定的其他时间 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	仓单交割：合约交割月份的第12个交易日 车（船）板交割：合约交割月份的次月20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	AP
上市交易所	郑州商品交易所

- 交易单位：10吨/手
 - 最小变动价位：1元/吨
 - 保证价格连续，促进价格发现功能发挥
 - 涨跌停板：±5%
 - 保证金：7%
- } 防范风险，稳起步
- 交割月份：1、3、5、7、10、11、12月
 - 考虑供应情况，去掉9月
 - 结合现货需求，增加10月、12月
 - 交易代码：AP

1/交割方式：仓库+车船板

➤ 车船板与现有流程差异：

- 交割地点：苹果期货要求在交割计价点交割
- 争议复检：

争议提出——未离开交割场所提复检、说明复检指标、预交复检费用

质检机构——接到通知5个工作日出结果，结果为解决争议依据

过错方——承担复检费用

2/交割单位：20吨

- 交易单位整数倍，便于凑整。
- 与冷链运输货柜载重一致，顺应物流发展趋势

3/交割品级

➤ 基准交割品：

允许指标范围	仓库入库	仓库出库	车板交割
其他指标	符合《中华人民共和国国家标准鲜苹果》（GB/T 10651-2008）一等及以上等级质量指标的红富士苹果，其中质量容许度不超过5%，磨伤、碰压伤、刺伤不合格果之和占比不作要求。		
果径	$\geq 80\text{mm}$		
硬度	$\geq 6.5\text{kgf/cm}^2$	$\geq 6\text{kgf/cm}^2$	$\geq 6\text{kgf/cm}^2$

✓ 参考企业意见，取消对这三项不合格率之和占比不超过1%的规定，只要求质量容许度不超过5%

✓ 果径容许度V.S质量容许度

✓ 容许度只能临级，不能隔级

➤ 替代交割品：

- $75\text{mm} \leq \text{果径} < 80\text{mm}$ ，其余指标与基准交割品一致
- 贴水2000元/吨

4/包装要求：散果交割

➤ 入库需提供装果容器：

- 塑料筐/铁（木）筐（车板交割可纸箱装运）
- 同一客户同一批次的装果容器要求规格统一

- ✓ 塑料筐/铁（木）筐入库符合现货习惯
- ✓ 规格一致保证计重便利性，计重公式如下：

$$\frac{\text{抽取苹果总毛重} - \text{抽取装果容器总重量}}{\text{抽取件数}} \times \text{货物件数}$$

➤ 交割后包装：

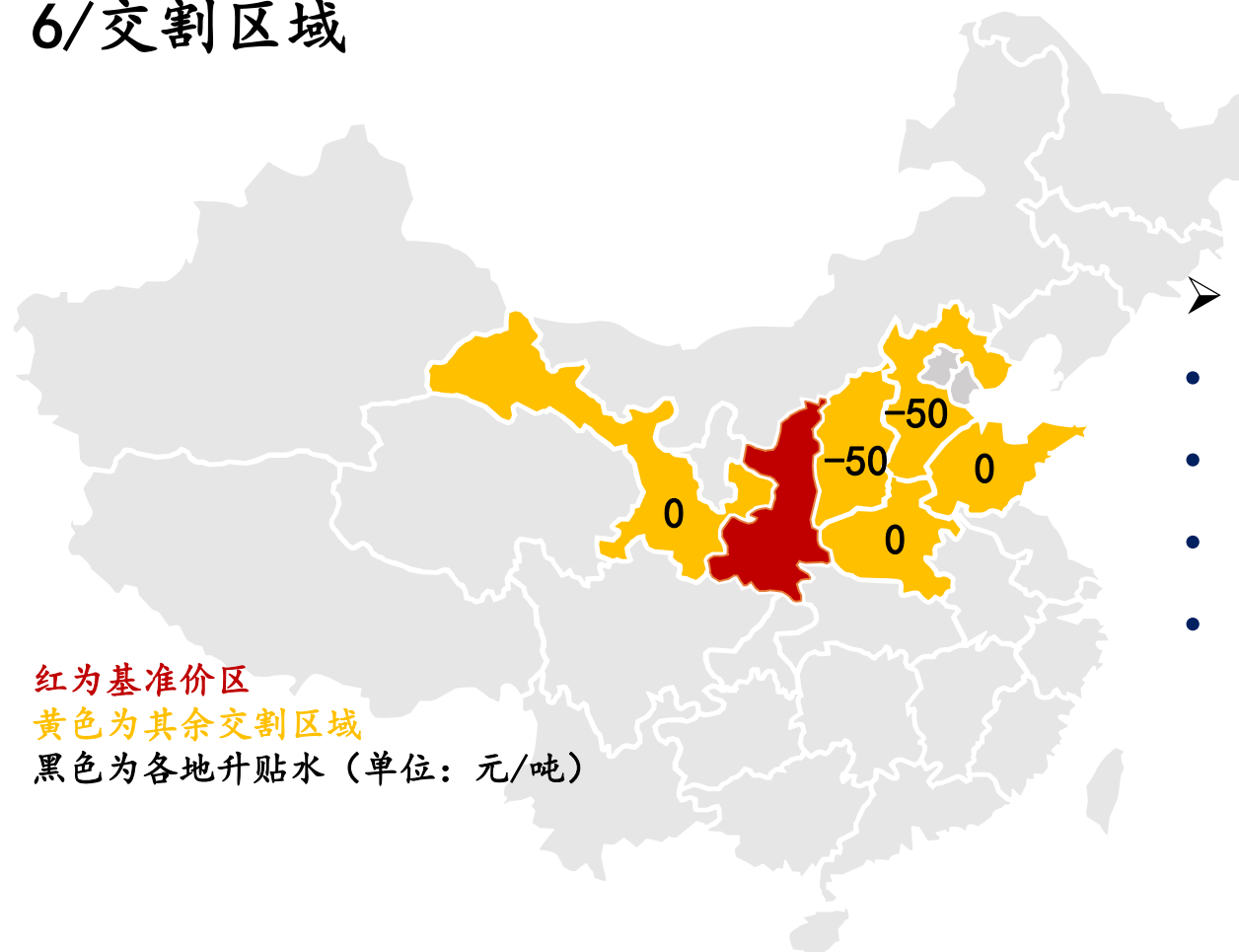
- 买方——自理并自行承担费用
- 交易所——不规定包装规格及费用

5/交割基准价

➤ 基准交割品：

- 基准交割计价点或基准交割仓库散果出库时汽车板交货的含税价格
- 不含包装物

6/交割区域



➤ 产区价格代表性较强、仓储条件较好

- 陕西：产量最大，满足全部7项最有生态指标
- 山东：管理水平高、苹果质量好
- 河南、甘肃：与陕西苹果品质相近
- 山西、河北：历史平均价格低于全国

7/交割流程：三日交割法



郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange



苹果期货仓单管理办法

1/仓单注册：注册人+仓库

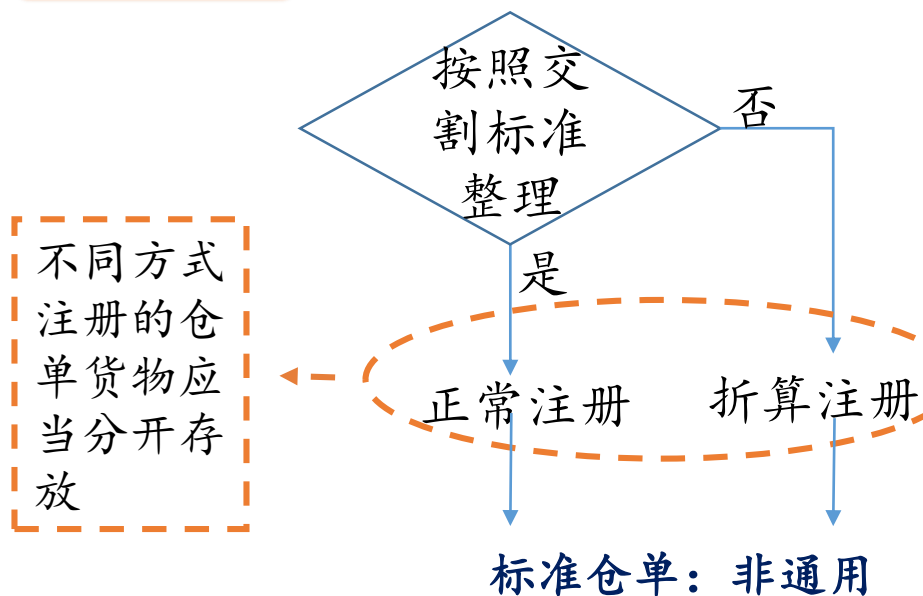
重量检验

验重**仓库**负责，方式为抽筐检斤 →

入库提供装果容器，验重方法如前述

质量检验

质检**仓库**负责，取样后24小时内出结果



折算注册

※何时可以折算注册？

入库苹果未经充分整理，但其中符合交割质量标准的比例不低于交易所公布的折算比例

※如何认定数量？

按需要注册仓单数量（整数）提供货物

提供货物数量 = $\frac{\text{仓单数量} \times \text{交割单位}}{\text{交易所规定的折算比例}}$

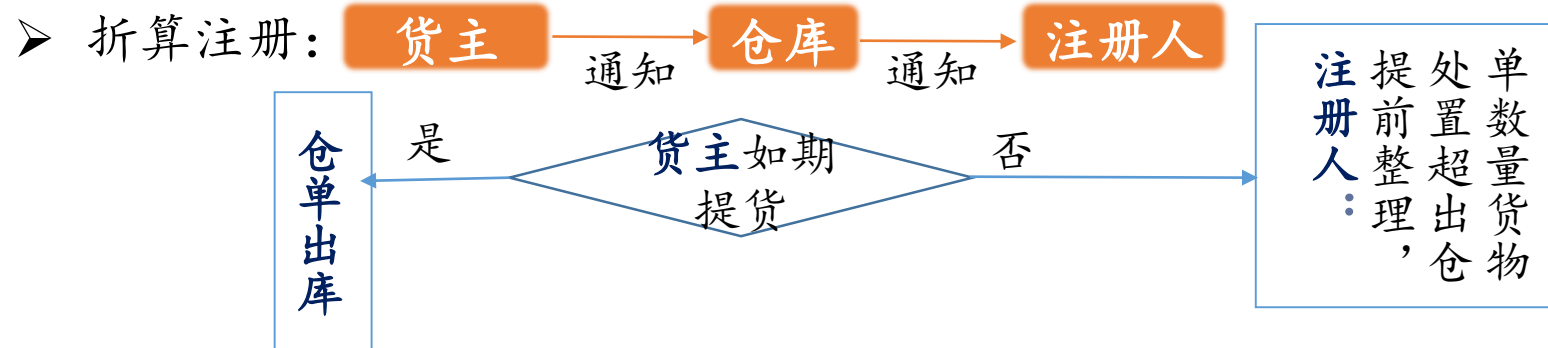
超出仓单数量货物

注册人：仓单注销前无处置权

仓库：按现货收取仓储费

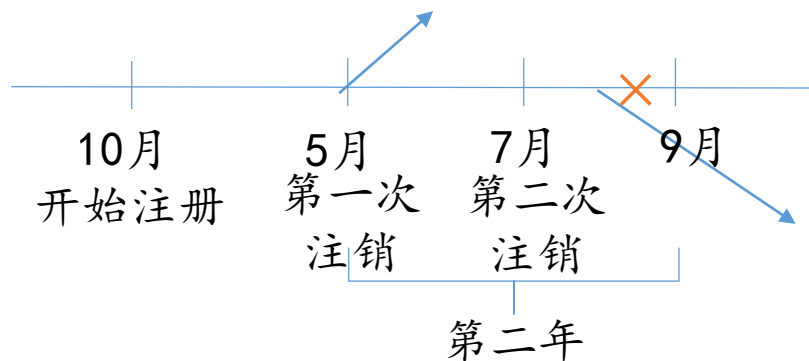
2/仓单注销：仓库+货主+（注册人）

➤ 正常注册：参照现有流程



3/仓单有效期

1. 机械库苹果及时出库；2. 气调库符合要求的苹果可再注册

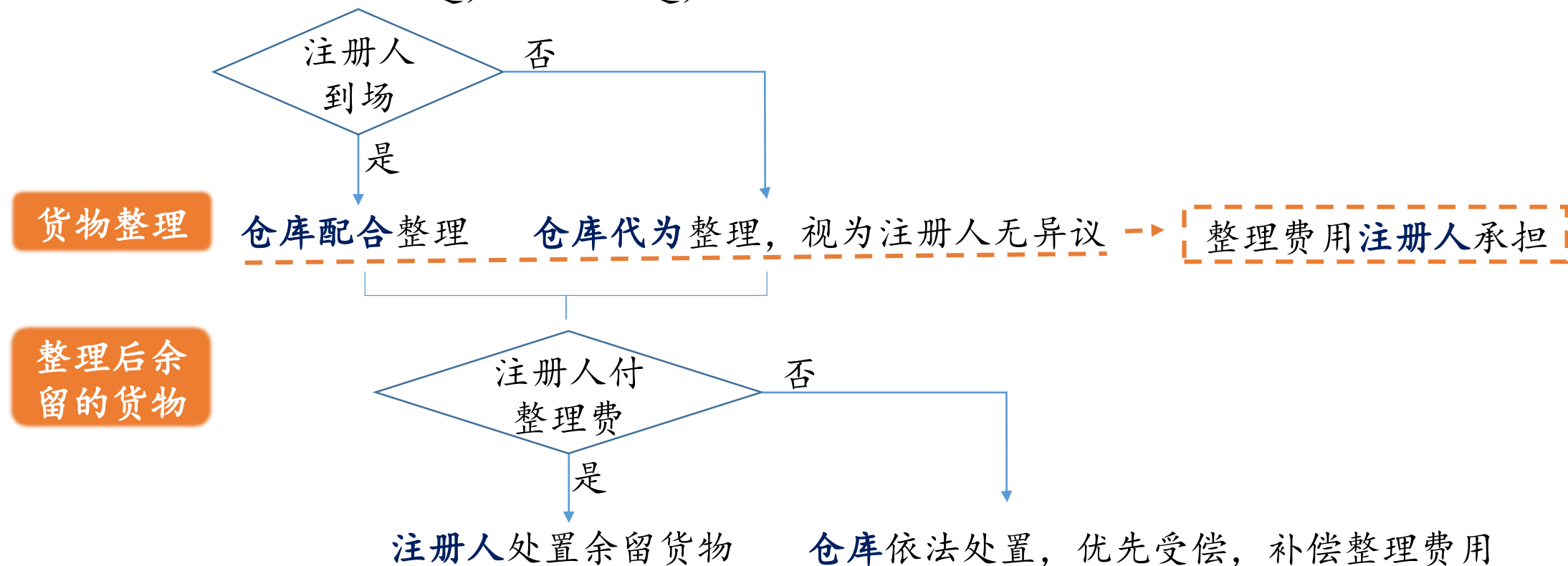


每年7月第12个交易日（含该日）至9月最后1个交易日（含该日）不受理苹果仓单注册申请：防止上一季苹果进入交割

4/仓单出库：仓库+货主+（注册人）

➤ 正常注册：参照现有流程

➤ 折算注册：货主 → 通知 → 仓库 → 通知 → 注册人





郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange

4

苹果期货风控管理办法

1/涨跌停板和保证金

➤ 涨跌停板

- 苹果期货合约每日涨跌停板幅度为前一交易日结算价的**±5%**。

➤ 保证金

自合约挂牌至交割月前一个月第15个日历日期间的交易日	交割月前一个月第16个日历日至交割月前一个月最后一个日历日期间的交易日	交割月份
7%	10%	20%

- 防范风险，稳起步

- 提醒无交割能力客户移仓
- 避免因一次性大幅提高保证金带来的结算风险

- 防价格波动
- 防交割违约
- 促期现趋合

2/限仓制度

➤ 非期货公司会员及客户最大单边持仓手数

自合约挂牌至交割月前一个月第15个日历日期期间的交易日	交割月前一个月第16个日历日至交割月前一个月最后一个日历日期期间的交易日	交割月份 (自然人客户限仓为0)
500	100	10

- 大部分贸易企业年贸易量在1万吨以内，月均需求为1000吨以内

- 基本对于现货贸易做出有效补充
- 参照生鲜品种特点，防范风险，稳健起步

➤ 贸易量较大客户可申请套保额度

谢谢！
Thank You!

