



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

Rb
Wr

Rebar | Wire rod

螺纹钢 | 线材

期货合约交易操作手册



2009 版

上海期货交易所
<http://www.shfe.com.cn>

目录 Contents

● 螺纹钢和线材的分类与应用 /01

螺纹钢的分类与应用 /01

线材的分类与应用 /02

● 螺纹钢和线材市场概况 /04

螺纹钢市场概况 /04

线材市场概况 /06

上海期货交易所螺纹钢和线材期货标准合约及有关规定

● 上海期货交易所螺纹钢期货标准合约 /09

● 上海期货交易所线材期货标准合约 /11

● 上海期货交易所业务细则及有关规定 /13

交易细则要点 /13

结算细则要点 /13

交割细则要点 /14

风险控制管理办法要点 /18

套期保值细则要点 /23

螺纹钢 | 线材期货合约交易操作手册 2009版

本操作手册的内容仅提供参考，如需了解最新情况，请咨询上海期货交易所（总机：8621-68400000）的相关部门或者登陆上海期货交易所网站（<http://www.shfe.com.cn>）查询。



螺纹钢和线材的分类与应用

螺纹钢的分类与应用

螺纹钢的分类

螺纹钢常用的分类方法有两种：一是根据几何形状，以横肋的截面形状及肋的间距不同进行分类或分型，如英国标准（BS4449）将螺纹钢分为Ⅰ型、Ⅱ型。这种分类方式主要反映螺纹钢的握紧性能。二是以性能分类（级），例如我国标准（GB1499）按强度级别（屈服点/抗拉强度）将螺纹钢分为3个等级；日本工业标准（JISG3112）按综合性能将螺纹钢分为5个种类；英国标准（BS4461）也规定了螺纹钢性能试验的若干等级。此外还可按用途对螺纹钢进行分类，如分为钢筋混凝土用普通钢筋及钢筋混凝土用热处理钢筋等。



我国的钢筋混凝土用热轧带肋钢筋按国家标准，牌号由HRB和牌号的屈服点最小值构成。H、R、B分别为热轧（Hot rolled）、带肋（Ribbed）、钢筋（Bars）三个词的英文首位字母。热轧带肋钢筋分为HRB335（老牌号为20MnSi）、HRB400（老牌号为20MnSiV、20MnSiNb、20MnTi）、HRB500三个牌号。

螺纹钢的用途

螺纹钢广泛用于房屋、桥梁、道路等土建工程建设。大从高速公路、铁路、桥梁、涵洞、隧道、防洪、水坝等公用设施，小到房屋建筑的基础、梁、柱、墙、板，螺纹钢都是不可或缺的结构材料。

据统计，我国建筑业用钢量约占钢材消耗总量的50%左右。建筑业作为资源消耗量较大行业之一，要实现可持续发展，就必须调整建筑材料消耗结构，大力应用高强钢筋和高性能混凝土，走节约型发展道路。如果将目前使用的钢筋和混凝土提高一个强度等级，则可以给社会带来巨大节约。例如经测算，按照规范的

要求，如果将钢筋混凝土的主导受力钢筋强度提高到400-500N/mm²，则可以在目前用钢量的水平上节约10%左右。

线材的分类与应用

线材的分类

随着工业的发展，线材的应用领域越来越广，对其品种质量要求日益严格和专业化。

线材的钢种非常广泛，有碳素结构钢、弹簧钢、碳素工具钢、合金结构钢、轴承钢、合金工具钢、不锈钢、电热合金钢等。凡是需要加工成丝的钢种大都经过热轧线材轧机生产成盘条再拉拔成丝。因为钢种、钢号繁多，所以在线材生产中通常将线材分为以下四大类：

- 软线。指普通低碳钢热轧圆盘条，牌号主要是碳素结构钢标准中所规定的Q195、Q215、HPB235和优质碳素结构钢中所规定的10、15、20号钢。
- 硬线。指优质碳素结构钢类的盘条，如制绳钢丝用盘条，轮胎钢丝等专用盘条。硬线一般含碳量偏高，泛指45号以上的优质碳素结构钢、40Mn-70Mn等。
- 焊线。指焊条用盘条。
- 合金钢线材。指各种合金钢和合金含量高的专用盘条。

线材的用途

线材用途十分广泛，除直接用作建筑钢筋外，还可加工成各类专用钢丝，如弹簧用钢丝、焊丝、镀锌丝、通讯线、钢帘线、钢绞线等；还可加工成其他金属制品，如铆钉、螺钉、铁钉等。根据资料统计，一般国家线材产量占钢材总产量的



的5-15%。我国目前处在经济发展时期，城市建设和解决居民居住条件仍需要大量线材。此外，国内对金属制品需求量增加，国际贸易出口量也不断扩大，我国线材产量占钢材总产量的比例达到15%左右。

近几年来，作为制品生产的基础原材料，我国深加工用优质线材以10%左右的速度发展，其总量和大部分品种已能满足市场需求。2007年我国线材深加工产品总量已超过2000万吨，线材深加工比例达到30%左右。线材产品质量明显提高主要表现为：作为制品主要品种的低松弛钢绞线和优质钢丝绳所用线材，无论是从化学成分、物理性能、尺寸及表面精度，还是成材率等指标评价，都可与进口线材相媲美。不仅能满足国内市场需求，而且部分产品已出口。宝钢、武钢、沙钢、鞍钢等钢厂生产的钢帘线用线材也已在国内钢帘线生产厂使用。绝大部分制品用线材已能满足生产需要。



螺纹钢和线材市场概况

螺纹钢市场概况

产量及分布

以螺纹钢和线材为主的建筑钢材一直占据着我国钢材生产的半壁江山。2000年以前，小型材(以螺纹钢为主)的比重在25%左右；2001年以后，随着世界制造业向我国的转移，我国板管带材产销所占的比重逐步增加，建筑钢材所占比重逐年下降。2001-2007年，我国螺纹钢产量由4389.7万吨(小型材产量)增加到10136.6万吨，但占钢材产量的比重由28.0%下降到18.0%。

■ 1993-2007年我国螺纹钢产量变化情况

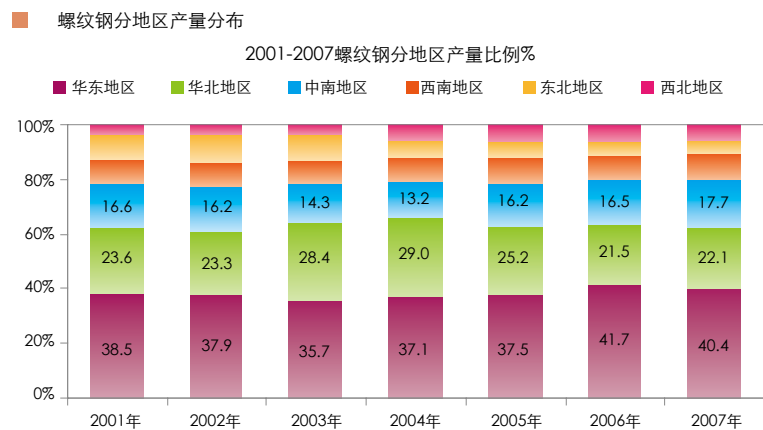
年份	螺纹钢产量(万吨)	螺纹钢占钢材总产量比重(%)
1993	1961.8	25.5
1994	2339.1	27.8
1995	2741.2	30.5
1996	2427.7	26.0
1997	2530.6	25.3
1998	2807.9	26.1
1999	3181.9	26.3
2000	3336.5	25.4
2001	4389.7	28.0
2002	5208.5	26.9
2003	6798.2	28.3
2004	5854.5	19.7
2005	7259.4	19.0
2006	8303.8	17.8
2007	10136.6	18.0

注：1993-2003年表中的螺纹钢产量为普通小型材产量

资料来源：中国钢铁工业协会



华东地区是我国螺纹钢最大产区，2001-2005年该地区的螺纹钢产量占全国产量的比重一直维持在35%-39%，2006、2007年进一步增加到40%以上。其次为华北地区，2001-2005年该地区的螺纹钢产量占全国产量的比重在23-29%，2007年下降到22.1%。再次为中南地区，2001-2007年该地区的螺纹钢产量占全国的比重在13%-18%。西南、东北、西北螺纹钢产量所占比重较低，2007年分别为9.3%、4.5%和5.9%。



资料来源：钢铁工业协会

消费量及主要消费领域

螺纹钢主要为建筑用钢材，由于我国正处于城镇化快速发展的历史阶段，对建筑钢材需求很大。螺纹钢消费一直占据着我国钢材生产的较大比重。2000年以前，小型材（以螺纹钢为主）的比重在25%左右，2001年以后，随着世界制造业向我国转移，板管带材产销所占的比重逐步增加，而建筑钢材所占比重逐年下降。2001-2007年，我国螺纹钢消费由4369.1万吨（小型材产量）增加到9551.2万吨，占钢材消费的比重由25.8%下降到18.4%。

进出口情况

总体来看，除1993、1994年以外，螺纹钢进口量均在100万吨以下，占表观消费量的比重也在5%以下。尤其是2005~2007年，其进口量不足10万吨。2001年以来，螺纹钢占钢材进口总量的比重也很低，不足1%。

从螺纹钢的出口情况来看，1995年以前，螺纹钢出口量占钢材出口总量的比重很高，大部分年份在50%以上，1995以后所占比重锐减，基本在10%以下，2004-2007年所占比重在9%左右。螺纹钢出口占螺纹钢产量的比重较低，1995-2004年均在2%以下，2006、2007年虽有所上升，但也分别只有4.5%和5.8%。

线材市场概况

产量及分布

■ 1993-2007年我国线材产量变化情况

年份	线材产量(万吨)	线材占钢材总产量比重(%)
1993	1407.4	18.3
1994	1571.0	18.6
1995	1687.1	18.8
1996	1833.9	19.6
1997	1953.6	19.6
1998	2230.0	20.8
1999	2608.0	21.6
2000	2635.4	20.0
2001	3109.7	19.8
2002	3643.9	18.8
2003	4091.5	17.0
2004	4958.9	16.7
2005	5962.7	15.6
2006	7151.0	15.3
2007	8038.2	14.2

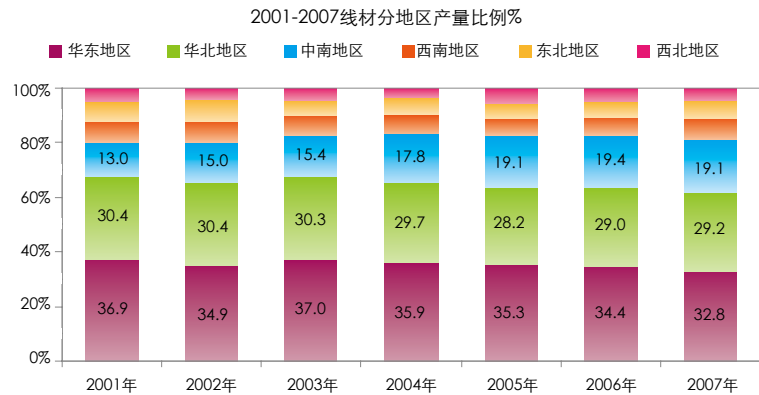
资料来源：中国钢铁工业协会



2000年以前，线材占钢材产量的比重一直稳定在20%左右。2001年以后，随着世界制造业向我国的转移，我国板管带材产销所占的比重逐步增加，建筑钢材所占比重逐年下降。2001-2007年，我国线材产量由3109.7万吨增加到8038.2万吨，占钢材产量的比重由19.8%下降到14.2%。

从全国主要地区生产情况分析，华东地区是我国线材最大产区，2001-2007年该地区的线材产量占全国产量的比重一直维持在35%左右，2007年该地区产量为2638.7万吨，占全国线材产量的32.8%。其次为华北地区，2001-2007年该地区的线材产量占全国产量的比重在30%左右，2007年该地区产量为2349.1万吨，占全国线材产量的29.2%。再次为中南地区，2001-2007年该地区的线材产量占全国的比重呈上升趋势，由2001年的13.0%上升到2007年19.1%。西南、东北、西北线材产量所占比重较低，2007年分别为7.4%、7.1%和4.3%。

■ 线材分地区产量分布



资料来源：钢铁工业协会

建筑钢材相对而言投资成本较小，进入门槛低。2001年前10家线材企业产量占全国产量的比重为40.2%，到2006年下降到了30.9%。但2007年由于钢铁企业兼并重组取得明显进展，如沙钢相继并购了河南永兴钢铁和江苏永钢，线材生

产的集中度显著提高，前10家企业产量占全国的比重上升到41.6%。2007年，线材产量列前10位的分别为沙钢、首钢、唐钢、北台、武钢、邢钢、青钢、马钢、宝钢、华菱湘钢，位居第一位的沙钢，其线材产量所占的比重超过7%，其他企业产量比重均在6%以下。可见，线材的生产仍相当分散，而且地方企业和民营企业占较大比重。

消费量及主要消费领域

线材主要用于建筑行业，附加值相对较低。此外，还有一定数量的高牌号（高端）产品，其附加值也较高，主要用于拉拔钢丝，如制作钢丝绳、桥梁与山地索道用钢索等。

2000年以前，线材消费量占钢材消费量的比重在15-20%。2001-2007年，我国线材消费量由3130.7万吨增加到7475.88万吨，但占钢材消费的比重由18.5%下降到14.4%。

进出口情况

上个世纪90年代以前，我国建筑钢材的需求所占比重很大，产量基本处于供不应求的状态，因此建筑钢材以净进口为主，而且进口的比重较大。

1993-1996年在需求的带动下，线材进口大幅增长，进口占表观消费量的比重在10%以上。随着建筑钢材需求的回落和国内生产能力的迅速扩张，从1997年开始，线材进口显著下降。2000年以来，我国线材进口占消费的比重均在1%左右。从线材进口占钢材进口总量的比重来看，2000年以前较高，2001-2007年下降到1.5-3.5%。

从线材的出口情况来看，2001年以前，线材出口量很小，占线材产量的比重在3%以下。从2002年开始，线材出口量快速增长，占线材产量的比重从2001年的0.5%上升到2007年7.8%。从线材占钢材出口总量的比重来看，2002年以前，除个别年份外普遍较低，2005年上升到15%以上，2006、2007年又有所回落，但仍在10%以上。

上海期货交易所螺纹钢和线材期货标准合约及相关规定

上海期货交易所螺纹钢期货标准合约

合约文本

交易品种	螺纹钢
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
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价±5%
合约交割月份	1~12月
交易时间	上午9:00~11:30 下午1:30~3:00
最后交易日	合约交割月份的15日（遇法定假日顺延）
交割日期	最后交易日后连续五个工作日
交割品级	标准品：符合国标GB1499.2-2007《钢筋混凝土用钢 第2部分：热轧带肋钢筋》HRB400或HRBF400牌号的Φ16mm、Φ18mm、Φ20mm、Φ22mm、Φ25mm螺纹钢。 替代品：符合国标GB1499.2-2007《钢筋混凝土用钢 第2部分：热轧带肋钢筋》HRB335或HRBF335牌号的Φ16mm、Φ18mm、Φ20mm、Φ22mm、Φ25mm螺纹钢。
交割地点	交易所指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的7%
交易手续费	不高于成交金额的万分之二（含风险准备金）
最小交割单位	300吨
交割方式	实物交割
交易代码	RB
上市交易所	上海期货交易所

合约附件

一、交割单位

螺纹钢期货标准合约的交易单位为每手10吨，交割单位为每一仓单300吨，交割应当以每一仓单的整数倍交割。

二、质量规定

（1）用于实物交割的螺纹钢，质量应当符合GB1499.2-2007《钢筋混凝土用钢 第2部分：热轧带肋钢筋》牌号为HRB400、HRBF400、HRB335、HRBF335的有关规定。

（2）交割螺纹钢的尺寸、外形、重量及允许偏差、包装、标志和质量证明书等应当符合国标GB1499.2-2007《钢筋混凝土用钢 第2部分：热轧带肋钢筋》的规定。

（3）用于实物交割的螺纹钢其长度为9米或12米定尺。

（4）每一标准仓单的螺纹钢，应当是同一生产企业生产、同一牌号、同一注册商标、同一公称直径、同一长度的商品组成，并且组成每一仓单的螺纹钢的生产日期应当不超过连续两日，且以最早日期作为该仓单的生产日期。

（5）每一标准仓单的螺纹钢，应当是交易所批准的注册品牌，应附有相应的质量证明书。

（6）螺纹钢交割以实际称重方式计量。每一仓单的实物溢短不超过±3%，磅差不超过±0.3%。

（7）仓单应由本所指定交割仓库按规定验收合格后出具。

三、交易所认可的生产企业和注册品牌

用于实物交割的螺纹钢，应当是交易所注册的品牌。具体的注册品牌和升贴水标准，由交易所另行规定并公告。

四、指定交割仓库

由交易所指定并另行公告，异地交割仓库升贴水标准由交易所规定并公告。



上海期货交易所线材期货标准合约

合约文本

交易品种	线材
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
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价±5%
合约交割月份	1~12月
交易时间	上午9:00~11:30 下午1:30~3:00
最后交易日	合约交割月份的15日（遇法定假日顺延）
交割日期	最后交易日后连续五个工作日
交割品级	标准品：符合国标GB1499.1-2008《钢筋混凝土用钢 第1部分：热轧光圆钢筋》HPB235牌号的Φ8mm线材。 替代品：符合国标GB1499.1-2008《钢筋混凝土用钢 第1部分：热轧光圆钢筋》HPB235牌号的Φ6.5mm线材。
交割地点	交易所指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的7%
交易手续费	不高于成交金额的万分之二（含风险准备金）
最小交割单位	300吨
交割方式	实物交割
交易代码	WR
上市交易所	上海期货交易所

合约附件

一、交割单位

线材期货标准合约的交易单位为每手10吨，交割单位为每一仓单300吨，交割应当以每一仓单的整数倍交割。

二、质量规定

（1）用于实物交割的线材，质量应当符合GB1499.1-2008《钢筋混凝土用钢 第1部分：热轧光圆钢筋》牌号为HPB235的有关规定。

（2）交割线材的尺寸、外形、重量及允许偏差、包装、标志和质量证明书应当符合国标GB1499.1-2008《钢筋混凝土用钢 第1部分：热轧光圆钢筋》的规定。

（3）每一标准仓单的线材，应当是同一生产企业生产、同一牌号、同一注册商标、同一公称直径的商品组成，并且组成每一仓单的线材的生产日期应当不超过连续两日，且以最早日期作为该仓单的生产日期。

（4）每一标准仓单的线材，应当是交易所批准的注册品牌，应附有相应的质量证明书。

（5）线材交割以实际称重方式计量。每一仓单的实物溢短不超过±3%，磅差不超过±0.3%。

（6）仓单应由本所指定交割仓库按规定验收合格后出具。

三、交易所认可的生产企业和注册品牌

用于实物交割的线材，应当是交易所注册的品牌。具体的注册品牌和升贴水标准，由交易所另行规定并公告。

四、指定交割仓库

由交易所指定并另行公告，异地交割仓库升贴水标准由交易所规定并公告。



上海期货交易所业务细则及有关规定

一、交易细则要点

(1) 交易席位是会员将交易指令输入交易所计算机交易系统参与集中竞价交易的通道。交易席位分为场内交易席位和远程交易席位。

在取得交易所会员资格后，会员即拥有一个场内交易席位。

远程交易是指会员在其营业场所，通过同交易所计算机交易系统联网的电子通讯系统直接输入交易指令，参加交易所集中竞价交易的一种交易方式。

远程交易席位的权利和义务与场内交易席位相同。

(2) 交易指令分限价指令、取消指令和交易所规定的其他指令。限价指令每次最大下单数量为500手，交易指令每次最小下单量为1手，交易指令的报价只能在价格波动限制之内。

(3) 交易所实行交易编码备案制度。交易编码是指会员和客户进行期货交易的专用代码，分非期货公司会员交易编码和客户交易编码。

(4) 交易所按即时、每日、每周、每月、每年向会员、客户和社会公众提供期货交易信息。交易所应当及时发布以下与交易有关的信息：开盘价、收盘价、最高价、最低价、最新价、涨跌、最高买价、最低卖价、申买量、申卖量、结算价、成交量、持仓量。会员、信息经营机构和公众媒体以及个人，均不得发布虚假的或带有误导性质的信息。

二、结算细则要点

(1) 交易所在各存管银行开设一个专用的结算账户，用于存放会员的保证金及相关款项。会员应当在存管银行开设专用资金账户，用于存放保证金及相关款项。交易所与会员之间期货业务资金的往来通过交易所专用结算账户和会员专用资金账户办理。

(2) 交易所对会员存入交易所专用结算账户的保证金实行分账管理，为每一会员设立明细账户，按日序时登记核算每一会员出入金、盈亏、交易保证金、手续费等。期货公司会员对客户存入会员专用资金账户的保证金实行分账管理，为每一客户设立明细账户，按日序时登记核算每一客户出入金、盈亏、交易保证金、手续费等。

(3) 交易所实行保证金制度。保证金分为结算准备金和交易保证金。结算

准备金是指会员为了交易结算在交易所专用结算账户中预先准备的资金，是未被合约占用的保证金。交易保证金是指会员存入交易所专用结算账户中确保合约履行的资金，是已被合约占用的保证金。

(4) 交易所实行当日无负债结算制度。当日无负债结算制度是指每日交易结束后，交易所按当日结算价结算所有合约的盈亏、交易保证金及手续费、税金等费用，对应收应付的款项实行净额一次划转，相应增加或减少会员的结算准备金。

三、交割细则要点

(一) 某一螺纹钢、线材期货合约最后交易日前第三个交易日收盘后，自然人客户该螺纹钢、线材期货合约的持仓应当为0手。自最后交易日前第二个交易日起，对自然人客户的交割月份持仓直接由交易所强行平仓。

(二) 交割程序

1、第一交割日

(1) 买方申报意向。买方在第一交割日内，向交易所提交所需商品的意向书。内容包括品种、牌号、数量及指定交割仓库名等。

(2) 卖方交标准仓单（螺纹钢、线材期货合约还允许提交厂库标准仓单）。卖方在第一交割日内通过标准仓单管理系统将已付清仓储费用的有效标准仓单交交易所。

厂库标准仓单的有关规定参见《上海期货交易所指定钢材厂库交割办法（试行）》。

2、第二交割日

交易所分配标准仓单。交易所在第二交割日根据已有资源，按照“时间优先、数量取整、就近配对、统筹安排”的原则，向买方分配标准仓单。

不能用于下一期货合约交割的标准仓单，交易所按所占当月交割总量的比例向买方分摊。

3、第三交割日

(1) 买方交款、取单。买方应当在第三交割日14:00前到交易所交付货款并取得标准仓单。

(2) 卖方收款。交易所应当在第三交割日16:00前将货款付给卖方，如遇特殊情况交易所可以延长交割货款给付时间。

4、第四、五交割日



卖方交增值税专用发票。

（三）标准仓单在交易所进行实物交割的流转程序

- 1、卖方客户将标准仓单授权给卖方期货公司会员以办理实物交割业务；
- 2、卖方会员将标准仓单提交给交易所；
- 3、交易所将标准仓单分配给买方会员；
- 4、买方期货公司会员将标准仓单分配给买方客户。

（四）螺纹钢和线材实物交割完成后，若买方对交割商品的质量、数量有异议的（有异议的交割商品应当在指定交割仓库内），应当在实物交割月份的下一月份的15日之前（含当日，遇法定假日时顺延至假日后的第一个工作日），向交易所提出书面申请，并应当同时提供本交易所指定的质量监督检验机构（螺纹钢、线材指定的质量监督检验机构名单由交易所另行公告）出具的质量鉴定结论。用于交割的螺纹钢和线材每批商品的有效期应当涵盖本次交割的最后交割日。即使交割螺纹钢和线材的每批商品的有效期截止时间早于质量异议期的提交截止时间，如果该批商品的质量鉴定结论不合格，卖方对该批交割商品的实际质量仍需承担全部责任。上述规定是指最后交割日后，如果仓单有效期已过，但还未过质量异议期，只要货物还未出库，买方仍有权对数量和质量提出异议，经质检机构鉴定为质量不合格的，对该批交割商品的实际质量由卖方承担全部责任。

（五）入库与出库

- 1、货主向指定交割仓库发货前，应当办理入库申报（交割预报）。

入库申报的内容包括品种、等级（牌号）、商标、数量、发货单位及拟入指定交割仓库名称等，并提供各项单证等。

客户应当委托期货公司会员办理交割预报（入库申报）手续。

2、交易所在库容允许情况下，考虑货主意愿，在3个交易日内决定是否批准入库。货主应当在交易所规定的有效期内向已批准的入库申报中确定的指定交割仓库发货。未经过交易所批准入库或未在规定的有效期内入库的商品不能用于交割。

3、商品运抵指定交割仓库后，指定交割仓库按交易所有关规定对到货及相关凭证进行验核。验收完毕后，指定交割仓库应当将入库验收的结果输入标准仓单管理系统。会员向交易所提交制作标准仓单申请在获得交易所批准后，指定交割仓库方可签发标准仓单。

商品到库验收时，货主应当到指定交割仓库监收；货主不到库监收的，视为

货主同意指定交割仓库验收结果。

4、标准仓单合法持有人提货时，指定交割仓库在对标准仓单审核无误后予以发货。货主可以自行到库提货或委托指定交割仓库代为发运，但委托指定交割仓库代为发运时货主应当到库监发。货主不到库监发，视为认可指定交割仓库发货无误。

5、指定交割仓库发货时，应当及时填制《标准仓单出库确认单》（一式二份，货主和指定交割仓库各执一份），同时将收到的相应标准仓单加盖货讫专用章，与仓库留底配对，妥善保管备查。

■ 螺纹钢的交割

第1条 交割单位：300吨。

第2条 交割品级见《上海期货交易所螺纹钢期货标准合约》。

第3条 交割螺纹钢质量规定

交割螺纹钢应当是在交易所注册的生产厂生产的注册商品。

交割螺纹钢的外形、尺寸、重量及允许偏差应当符合国标GB1499.2-2007《钢筋混凝土用钢 第2部分：热轧带肋钢筋》的规定。

交割螺纹钢的每批商品的有效期限为生产日起的90天内，并且应在生产日起的30天内入指定交割仓库方可制作仓单。本款具体操作依据《上海期货交易所交割细则》第十条相关规定，货主向指定交割仓库发货前，应当委托期货公司会员办理入库申报（交割预报）手续。因此，在生成标准仓单的过程中，货主必须在商品生产日起30天内委托会员通过标准仓单管理系统提交入库申报并将货物运抵交易所指定交割仓库的期货垛位。仓库验核商品及单证并将验收结果输入仓单系统后，会员应及时通过仓单系统向交易所提交制作仓单申请。

在指定交割仓库交割的螺纹钢其长度为9米和12米定尺。

第4条 交割螺纹钢的包装与堆放

交割螺纹钢包装、标志及质量证明书等应当符合GB1499.2-2007《钢筋混凝土用钢 第2部分：热轧带肋钢筋》。

每一仓单的螺纹钢，应当是同一生产企业生产、同一牌号、同一注册商标、同一公称直径、同一长度的商品组成，并且组成每一仓单的螺纹钢的生产日期应当不超过连续两日，且以最早日期作为该仓单的生产日期。

用于交割的螺纹钢每一仓单的标的实物应当作为一个堆放垛位进行堆放。



第5条 交割商品必备单证

应当提供注册生产企业出具的产品质量证明书。

第6条 计量和溢短

交割螺纹钢以实际称重方式计量。每张螺纹钢标准仓单的实物溢短不超过 $\pm 3\%$ ，磅差不超过 $\pm 0.3\%$ 。

第7条 在交割期内，如当日14:00之前办妥标准仓单、增值税专用发票、货款等交割事宜的，交易所当日即清退其相应的交割部位保证金。如当日14:00之后办妥的，交易所将在下一交易日清退交割部位保证金。

第8条 交收地点：交易所指定交割仓库和厂库（由交易所指定并另行公告）。

■ 线材的交割

第1条 交割单位：300吨。

第2条 交割品级见《上海期货交易所线材期货标准合约》

第3条 交割线材质量规定

交割线材应当是在交易所注册的生产厂生产的注册商品。

交割线材的外形、尺寸、重量及允许偏差应当符合国标GB1499.1—2008《钢筋混凝土用钢 第1部分：热轧光圆钢筋》的规定。

交割线材的每批商品的有效期限为生产日起的90天内，并且应在生产日起的30天内入指定交割仓库方可制作仓单。本款具体操作依据《上海期货交易所交割细则》第十条相关规定，货主向指定交割仓库发货前，应当委托期货公司会员办理入库申报（交割预报）手续。因此，在生成标准仓单的过程中，货主必须在商品生产日起30天内委托会员通过标准仓单管理系统提交入库申报并将货物运抵交易所指定交割仓库的期货垛位。仓库验核商品及单证并将验收结果输入仓单系统后，会员应及时通过仓单系统向交易所提交制作仓单申请。

第4条 交割线材的包装与堆放

线材应盘卷交货，包装、标志及质量证明书应当符合国标GB1499.1—2008《钢筋混凝土用钢 第1部分：热轧光圆钢筋》的规定。

每一仓单的材料，应当是同一生产企业生产、同一牌号、同一注册商标、同一公称直径的商品组成，并且组成每一仓单的材料的生产日期应当不超过连续两

日，且以最早日期作为该仓单的生产日期。

用于交割的线材每一仓单的标的实物应当作为一个堆放垛位进行堆放。

第5条 交割商品必备单证

应当提供注册生产企业出具的产品质量证明书。

第6条 溢短和磅差

交割线材以实际称重方式计量。每张线材标准仓单的实物溢短不超过 $\pm 3\%$ ，磅差不超过 $\pm 0.3\%$ 。

第7条 在交割期内，如当日14:00之前办妥标准仓单、增值税专用发票、货款等交割事宜的，交易所当日即清退其相应的交割部位保证金。如当日14:00之后办妥的，交易所将在下一交易日清退交割部位保证金。

第8条 交收地点：交易所指定交割仓库和厂库（由交易所指定并另行公告）。

四、风险控制管理办法要点

（一）保证金制度

交易所实行交易保证金制度。螺纹钢、线材期货合约的最低交易保证金为合约价值的7%。

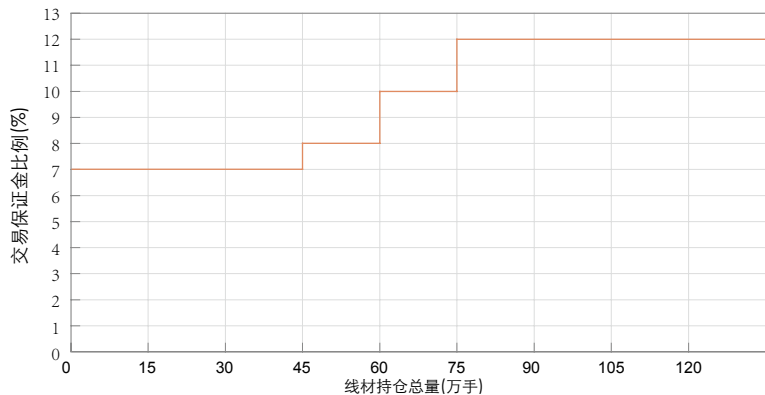
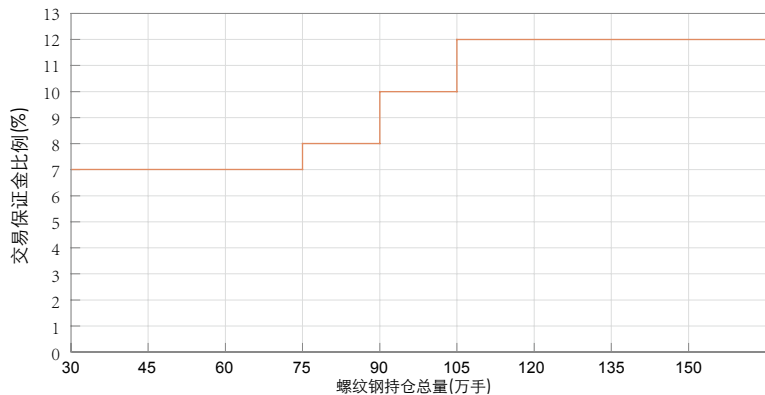
1、期货合约持仓数量达到不同数量及上市运行不同阶段的保证金

交易所根据某一期期货合约持仓的不同数量和上市运行的不同阶段（即：从该合约新上市挂牌之日起至最后交易日止）制定不同的交易保证金收取标准。具体规定如下：

■ 螺纹钢和线材期货合约持仓量变化时的交易保证金收取标准

从进入交割月前第三个月的第一个交易日起， 当持仓总量(X)达到下列标准时		交易保证金比例
螺纹钢	线材	
$X \leq 75$ 万	$X \leq 45$ 万	7%
$75万 < X \leq 90$ 万	$45万 < X \leq 60$ 万	8%
$90万 < X \leq 105$ 万	$60万 < X \leq 75$ 万	10%
$X > 105$ 万	$X > 75$ 万	12%

注：X表示某一月份合约的双边持仓总量，单位：手。



交易过程中，当某一期货合约持仓量达到某一级持仓总量时，暂不调整交易保证金收取标准。当日结算时，若某一期货合约持仓量达到某一级持仓总量，则交易所对该合约全部持仓收取与持仓总量相对应的交易保证金，保证金不足的，应当在下一个交易日开市前追加到位。

交易所根据期货合约上市运行的不同阶段（临近交割期）调整交易保证金的方法。

螺纹钢和线材期货合约上市运行不同阶段的交易保证金收取标准

交易时间段	交易保证金比例
合约挂牌之日起	7%
交割月前第二月的第十个交易日起	8%
交割月前第一月的第一个交易日起	10%
交割月前第一月的第十个交易日起	15%
交割月份的第一个交易日起	20%
最后交易日前二个交易日起	30%

当螺纹钢或线材期货合约达到应该调整交易保证金的标准时，交易所应当在新标准执行前一交易日的结算时对该合约的所有历史持仓按新的交易保证金标准进行结算，保证金不足的，应当在下一个交易日开市前追加到位。在进入交割月份后，卖方可以用标准仓单作为与其所示数量相同的交割月份期货合约持仓的履约保证，其持仓对应的交易保证金不再收取。

2、连续数个交易日累计涨跌幅达到一定水平时的风险管理

当某螺纹钢、线材期货合约连续三个交易日（即D₁、D₂、D₃交易日）的累计涨跌幅（N）达到7.5%；或连续四个交易日（即D₁、D₂、D₃、D₄交易日）的累计涨跌幅（N）达到9%；或连续五个交易日（即D₁、D₂、D₃、D₄、D₅交易日）的累计涨跌幅（N）达到10.5%时，交易所可以根据市场情况，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，限制部分会员或全部会员出金，暂停部分会员或全部会员开新仓，调整涨跌停板幅度，限期平仓，强行平仓等措施中的一种或多种措施，但调整后的涨跌停板幅度不超过20%。

N的计算公式如下：

$$N = \frac{P_t - P_0}{P_0} \times 100\%$$

t=3,4,5

P₀为D₁交易日前一交易日结算价

P_t为t交易日结算价，t=3,4,5

P₃为D₃交易日结算价

P₄为D₄交易日结算价

P₅为D₅交易日结算价

3、连续出现涨跌停板时的保证金（参照涨跌停板制度有关规定）



（二）涨跌停板制度

当某螺纹钢、线材期货合约在某一交易日（该交易日称为 D_1 交易日，以下几个交易日分别称为 D_2 、 D_3 、 D_4 、 D_5 、 D_6 交易日）出现单边市，则 D_1 交易日结算时该合约交易保证金按下述方法调整：螺纹钢、线材期货合约交易保证金比例为10%，收取比例已高于10%的按原比例收取。 D_2 交易日螺纹钢、线材期货合约的涨跌停板为7%（若 D_1 交易日涨跌停板已高于7%的，则 D_2 交易日涨跌停板按 D_1 交易日涨跌停板确定）。

该期货合约若 D_2 交易日未出现单边市，则 D_3 交易日涨跌停板、交易保证金比例恢复到正常水平。

若 D_2 交易日出现反方向单边市，则视作新一轮单边市开始，该日即视为 D_1 交易日，下一日交易保证金和涨跌停板参照《上海期货交易所风险控制管理办法》第十二条规定执行。

若 D_2 交易日出现同方向单边市，则当日收盘结算时该合约交易保证金按下述方法调整：螺纹钢、线材期货合约的交易保证金比例为12%，收取比例已高于12%的按原比例收取。 D_3 交易日螺纹钢、线材期货合约的涨跌停板为9%（若 D_2 交易日涨跌停板已高于9%的，则 D_3 交易日涨跌停板按 D_2 交易日涨跌停板确定）。

若 D_3 交易日未出现单边市，则 D_4 交易日涨跌停板、交易保证金比例恢复到正常水平。

若 D_3 交易日出现反方向单边市，则视作新一轮单边市开始，该日即视为 D_1 交易日，下一日交易保证金和涨跌停板参照《上海期货交易所风险控制管理办法》第十二条规定执行。

若 D_3 交易日期货合约出现同方向单边市（即连续三天达到涨跌停板），则当日收盘结算时，该螺纹钢、线材期货合约按12%收取交易保证金，收取比例已高于12%的按原比例收取，并且交易所可以对部分或全部会员暂停出金。

当 D_3 交易日期货合约出现同方向单边市（即连续三天达到涨跌停板）时，若 D_3 交易日是该合约的最后交易日，则该合约直接进入交割；若 D_4 交易日是该合约的最后交易日，则 D_4 交易日该合约按 D_3 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， D_4 交易日该螺纹钢、线材期货合约暂停交易一天。交易所在 D_4 交易日根据市场情况决定对该螺纹钢、线材期货合约实施下列两种措施中的任意一种：

措施一： D_4 交易日，交易所决定并公告在 D_5 交易日采取单边或双边、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，但调整后的涨跌停板幅度不超过20%。在交易所宣布调整保证金水平之后，保证金不足者应当在 D_5 交易日开市前追加到位。若 D_5 交易日该期货合约的涨跌幅度未达到当日涨跌停板，则 D_6 交易日该期货合约的涨跌停板和交易保证金比例均恢复正常水平；若 D_5 交易日该期货合约的涨跌幅度与 D_3 交易日同方向再达到当日涨跌停板，则交易所宣布为异常情况，并按有关规定采取风险控制措施；若 D_5 交易日该期货合约的涨跌幅度与 D_3 交易日反方向达到当日涨跌停板，则视作新一轮单边市开始，该日即视为 D_1 交易日，下一日交易保证金和涨跌停板参照《上海期货交易所风险控制管理办法》第十二条规定执行。

措施二：在 D_4 交易日结算时，交易所将 D_3 交易日闭市时以涨跌停板价申报的未成交平仓报单，以 D_3 交易日的涨跌停板价，与该合约净持仓盈利客户（或非期货公司会员，下同）按持仓比例自动撮合成交。同一客户持有双向头寸，则首先平自己的头寸，再按上述方法平仓。具体操作方法见《上海期货交易所风险控制管理办法》第十四条规定执行。

（三）限仓制度

经纪会员、非经纪会员和投资者的各品种期货合约在不同时期的限仓比例和持仓限额具体规定如下：

■ 螺纹钢和线材期货合约在不同时期的限仓比例和持仓限额规定（单位：手）

	合约挂牌至交割月前第二月的 最后一个交易日				交割月前第一月			交割月份		
	某一 期货合约 持仓量	限仓比例(%)			期货 公司 会员	非期货 公司 会员	客户	期货 公司 会员	非期货 公司 会员	客户
		期货 公司 会员	非期货 公司 会员	客户						
螺纹钢	≥75万手	15	10	5	30000	9000	3000	6000	1800	600
线材	≥45万手	15	10	5	18000	6000	1800	3600	1200	360

注：表中某一期货合约持仓量为双向计算，期货公司会员、非期货公司会员、客户的持仓限额为单向计算；期货公司会员的持仓限额为基数。

同一客户在不同期货公司会员处开有多个交易编码，各交易编码上所有持仓头寸的合计数，不得超出一个客户的限仓数额。交割月前第一月的最后一个交易日收盘前，各会员、各客户在每个会员处螺纹钢、线材期货合约的投机持仓应当



调整为30手的整数倍（遇市场特殊情况无法按期调整的，可以顺延一天）；进入交割月后，螺纹钢、线材合约投机持仓应当是30手的整数倍，新开、平仓也应当是30手的整数倍。

（四）大户报告制度

当会员或者客户某品种持仓合约的投机头寸达到交易所对其规定的投机头寸持仓限额80%以上（含本数）时，会员或客户应向交易所报告其资金情况、头寸情况，客户须通过经纪会员报告。交易所可根据市场风险状况，制定并调整持仓报告标准。

（五）强行平仓制度

当会员、客户出现下列情况之一时，交易所对其持仓实行强行平仓：

- （1）会员结算准备金余额小于零，并未能在规定时限内补足的；
- （2）持仓量超出其限仓规定的；
- （3）相关品种持仓没有在规定时间内按要求调整为相应整数倍的；
- （4）因违规受到交易所强行平仓处罚的；
- （5）根据交易所的紧急措施应当予以强行平仓的；
- （6）其他应当予以强行平仓的。

（六）风险警示制度

交易所实行风险警示制度。当交易所认为必要时，可以分别或同时采取要求报告情况、调低保证金比例、书面警示、公开谴责、发布风险警示公告等措施中的一种或多种，以警示和化解风险。

五、套期保值细则要点

（1）螺纹钢和线材套期保值头寸的申请应当在套期保值合约交割月份前一个月的20日之前提出，逾期交易所不再受理该交割月份合约的套期保值的申请。套期保值者可以一次申请多个交割月份合约的套期保值额度。

（2）获准套期保值交易的交易者，应当在交易所批准的建仓期限内（螺纹钢、线材最迟至套期保值合约交割月份前一个月的最后一个交易日），按批准的交易部位和额度建仓。在规定期限内未建仓的，视为自动放弃套期保值交易额度。

（3）套期保值额度自交割月前一月第一交易日起不得重复使用。



本操作手册的内容仅提供参考，如需了解最新情况，请咨询上海期货交易所（总机：8621-68400000）的相关部门或者登陆上海期货交易所网站(<http://www.shfe.com.cn>)查询。



Rb Wr

地址：上海浦东新区浦电路500号

邮编：200122

电话：8621-68400000

传真：8621-68401198

网址：<http://www.shfe.com.cn>



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE