

大连商品交易所 废钢期货（草案）参考资料

长安期货有限公司

2020 年 11 月

大连商品交易所废钢期货（草案）参考资料

一、废钢期货合约表

交易品种	废钢破碎料
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, 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	合约月份倒数第5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	大连商品交易所废钢交割质量标准 (F/DCE FS 001-2020)
交割地点	大连商品交易所废钢指定交割仓库、废钢指定车板交割场所
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	FS
上市交易所	大连商品交易所

二、合约要素设计

1. 合约标的：破碎料

- 标准化：相对均一，客观抽样和检验
- 品种规模：覆盖全炉型，钢厂外购量第二大，市值 875 亿
- 市场结构：竞争充分，加工商 392 家，破碎线 500 余条
- 发展趋势：钢材轻薄化，原料充足，符合“精料入炉”，美国发展路径值得借鉴
- 价格代表性：与其他料型价格相关性高（重废 0.98），与重废价格相互引导

2. 交易单位：10 吨/手

- 合约规模：废钢 2.65 万元，螺纹钢 3.7 万元，规模相当

- 与螺纹钢相同，方便套利

3.最小变动价位：1 元/吨

- 与价格相当的其他黑色品种（螺纹钢等）保持一致

4.最后交易日、交割日

- 延长交割时间，合约交割不跨月
- 与大连商品交易所近期上市品种保持一致

5.品种代码：FS

- Ferrous Scrap，国际惯用，美标 ISRI，普氏等

6.交割单位：30 手，即 300 吨

- 螺纹钢、热轧、线材：300 吨
- 经调研，289 个送货批次的样本均值在 307 吨

7.合约月份：2 月不挂合约（春节假期影响）

- 供需两弱，套保需求不足
- 废钢的原料以废品回收站和拆迁工地为主，外地务工人员春节返乡，小年到正月十五，

3-4 周停收，供给恢复慢

- 钢厂春节月份废钢到货量明显下降，长流程提前冬储，短流程停产
- 未来 20 年春节，有 12 年在 2 月份，8 年在 1 月下旬

三、交割规则设计

1.车板交割制度核心

- 双方协商，降低成本
- 核定交收场所交割量，当日完成交收，不过夜
- 操作过程系统留痕
- 买方客户选择是否取样，以留样作为解决质量争议的依据
- 完成货物接收后结算

2.设计原则

- 保障公平为前提，尊重现货习惯（鼓励协商、一板一例、客观质检），提高效率，节

约成本

3.交割质量标准

项目	要求	依据
堆密度	$\geq 1000 \text{ kg/m}^3$	满足国标I类，行标1至4级
规格尺寸	最长边超过200mm的破碎料质量分数 $\leq 5\%$	在行标尺寸要求基础上，增加容许度
杂质质量分数	$\leq 1.5\%$	行标洁净度第3级
钢水收得率	$\geq 94\%$	品质摸底实验
化学成分	硫 (S) $\leq 0.05\%$	行标化学成分第3级
	磷 (P) $\leq 0.05\%$	
	铜 (Cu) $\leq 0.20\%$	
	砷 (As) $\leq 0.05\%$	
	碳 (C) $\leq 2.0\%$, 除硅(Si)、锰(Mn)外，其他残余元素之和 $\leq 0.60\%$	

注：废钢破碎料中不应夹带放射性物质、爆炸物、有害物，废钢表面无严重及剥落状锈蚀，具体要求按 GB/T 4223-2017 执行。

4.检验组批

- 300 吨——最小交割单位

5.取样

- 装车时取样
- 可选取 1-3 斗，每一斗中取 1 箱
- 选择留样

6.钢水收得率

- 堆密度：700-2000 kg/m^3
- 纯破碎料收得率：93.6%-98.3%

7.交割地点：交割区域为华东、华北、华中，江苏为基准

交割区域	基准/非基准	升贴水
江苏	基准	-
山东	非基准	0元/吨
浙江、安徽、上海、河北、天津	非基准	-70元/吨
湖北、湖南、江西	非基准	-100元/吨
河南、福建	非基准	-200元/吨

省份	价差-江苏	价差-山东	运费（至江苏）
浙江、安徽、上海	-45 ~ -70		60-70（汽运）
湖北、湖南、江西	-80 ~ -100		80-90（水运+短倒）
山东	50 ~ 70		60-70（汽运）
河北、天津		-65 ~ -70	
河南、福建	-70		140~200

（1）交割区域在华东、华北和华中

- 贸易集散地：破碎料产量和消费量分别占全国的 67%和 83%。破碎料产能约 8900 万吨，约占全国的 2/3，地区间价格相关性 0.95+
- 交割能力充足：加工基地约 256 家
- 竞争充分：前十大基地产能占交割区域总量的 16%，下游钢厂约 200 家

（2）江苏为基准

- 最大的废钢破碎料消费省，年消费量 1140 万吨，占全国 34%
- 46 家破碎料基地（1451 万吨产能），48 家钢厂
- 市场化程度最高，价格最具代表性

（3）可供交割量充足

- 交割区域内符合质量标准的破碎料约 2000 万吨（530 亿元），每月约 167 万吨

四、交割库申请：车板场所管理办法

• 申请废钢指定车板交割场所应当具备以下条件：

- （一）应为在中华人民共和国境内登记注册的企业法人；
- （二）注册资本和净资产均不得低于 500 万元；
- （三）财务状况良好，具有较强的抗风险能力；

本文基于大商所废钢期货草案编制，最终内容以交易所正式发布版为准，仅供参考！

放心的选择 贴心的服务

- (四) 具有良好的商业信誉，自成立以来无严重违法违规行为记录；
- (五) 主要管理人员应具有废钢行业管理经验；
- (六) 承诺遵守交易所的业务规则；
- (七) 交易所要求的其他条件。

注：需会计师事务所出具的最近一期审计报告，并提供消防安全和环境影响评估材料。

•作为废钢指定车板交割场所的地点应满足以下要求：

- (一) 地处废钢贸易物流集散地；
- (二) 具有良好的交通运输条件；
- (三) 具有一定规模的室内场地，场地能同时容纳多辆载重 30 吨以上重型卡车；
- (四) 具备完好的装卸、检重、烘箱、检测放射性废物、检验所需容积器及封识等设施
设备；
- (五) 具备良好的通讯、网络和监控条件；
- (六) 交易所规定的其他条件。

长安期货有限公司

投资咨询部

2020 年 11 月

免责声明

本报告基于已公开的信息编制，但对信息的准确性及完整性不作任何保证。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成个人投资建议。投资者应当充分考虑自身投资经历及习惯、风险承受能力等实际情况，并完整理解和使用本报告内容，不能依靠本报告以取代独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以任何翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长安期货投资咨询部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。