



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

Ni

Nickel

镍

期货合约交易操作手册



2015 版

上海期货交易所
<http://www.shfe.com.cn>

镍期货合约交易操作手册 2015 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。

目录 Contents

- 品种概况 /01
 - 镍的自然属性和应用 /01
 - 国际镍市场 /02
 - 国内镍市场 /04
 - 影响镍价格的主要因素 /08
- 上海期货交易所镍标准合约及有关规定
- 上海期货交易所镍期货标准合约 /10
- 交易 /12
- 结算 /18
- 交割 /22
- 附录 /25



品种概况

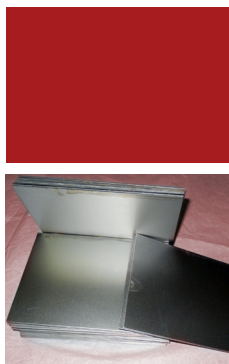
镍的自然属性和应用

镍的自然属性

金属镍，化学符号Ni，原子序数28，密度8.902克/立方厘米，熔点1453℃，沸点2732℃。镍是一种近似银白色的金属，低温时具有良好的强度和延展性，常温时在潮湿空气中表面会形成致密的氧化膜，能阻止继续氧化，镍也易与其他金属组成合金。

镍的主要用途

镍是重要的工业金属，广泛运用于钢铁工业、机械工业、建筑业和化学工业。具体的用途包括：第一、用作金属材料，包括制作不锈钢、耐热合金钢和各种合金；第二、用于电镀，在钢材及其他金属材料的基体上覆盖一层耐用、耐腐蚀的表面层，其防腐性比镀锌层高；第三、在石油化工的氢化过程中用作催化剂；第四、用作化学电源，制作镍氢电池、镍镉电池的原料；第五、制作颜料和染料，制作陶瓷和铁素体等新型材料。



镍的分类

镍按照生产原料的不同可分为原生镍和再生镍，原生镍的生产原料来自于镍矿，再生镍的生产原料来自于含镍废料。原生镍包括电解镍、镍铁和镍盐。其中，电解镍根据国标GB/T6516-2010的规定，可分为Ni9999、Ni9996、Ni9990、Ni9950、Ni9920五个牌号；镍铁，又称含镍生铁，是镍和铁的合金，主要由红土镍矿进行火法冶炼炼结而成，镍铁的镍金属含量约为5%~30%，按照镍含量的不同可分为高镍生铁、中镍生铁和低镍生铁。

国际镍市场

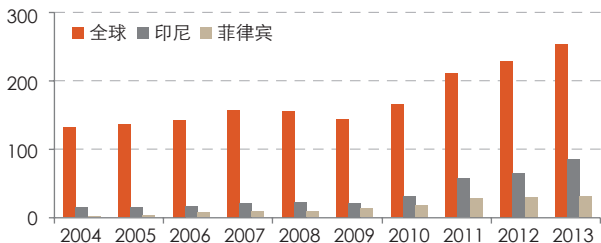
镍的生产

■ 镍矿的生产

镍的矿物资源主要分为硫化镍矿和氧化镍矿（又称为“红土镍矿”）。近年来，随着全球硫化镍矿储量的逐渐下降，红土镍矿的产量占比已经达到70%左右。

根据英国商品研究所（CRU）的统计，全球镍矿产量（折镍金属量）从2004年131万吨逐步增长至2013年253万吨。其中，盛产红土镍矿的印尼和菲律宾位居全球前两位，2013年产量分别为85万吨和31万吨。

■ 2004~2013年全球镍矿产量（万吨）



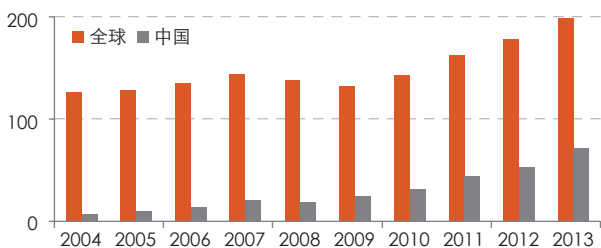
数据来源：CRU



■ 原生镍的生产

根据英国商品研究所（CRU）的统计，全球原生镍产量（折镍金属量）从2004年126万吨逐步增长至2013年198万吨。其中，中国是全球最大的原生镍生产国，俄罗斯、日本、加拿大和澳大利亚的原生镍产量分别位居世界第二到第五位。

■ 2004~2013年全球原生镍产量（万吨）

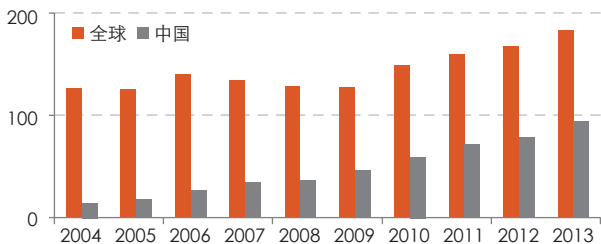


数据来源：CRU

镍的消费

根据英国商品研究所（CRU）的统计，全球原生镍消费量从2004年127万吨增加至2013年183万吨。其中，中国是全球最大的原生镍消费国，2013年消费占全球的比例超过50%，美国、日本、韩国和德国的原生镍消费量分别位居世界第二到第五位。

■ 2004~2013年全球原生镍消费量（万吨）



数据来源：CRU

镍的贸易

根据GTIS (Global Trade Information Service) 的统计, 2013年全球提供报告的精炼镍出口量约80万吨, 俄罗斯、加拿大、荷兰、挪威、新加坡是主要出口国; 全球提供报告的精炼镍进口量约87万吨, 中国、荷兰、美国、马来西亚、德国、新加坡是主要进口国。其中, 荷兰、马来西亚和新加坡虽然不是精炼镍主要的生产国和消费国, 由于LME在这三个国家设立了交割仓库, 促使荷兰、马来西亚和新加坡成为全球重要的精炼镍物流集散中心。

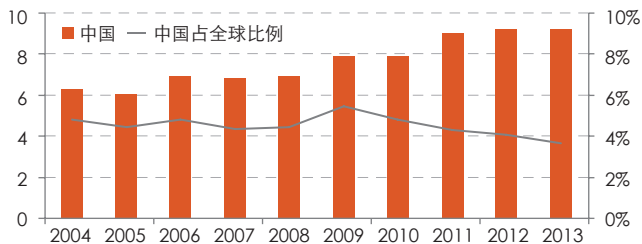
国内镍市场

镍的生产

■ 镍矿的生产

我国镍矿的资源量有限, 镍矿资源对外依存度较高。2013年我国镍矿产量(折镍金属量)约9.2万吨, 其中, 甘肃省占比为80%左右, 甘肃、吉林和新疆占比超过90%。

■ 2004~2013年中国镍矿产量(万吨)



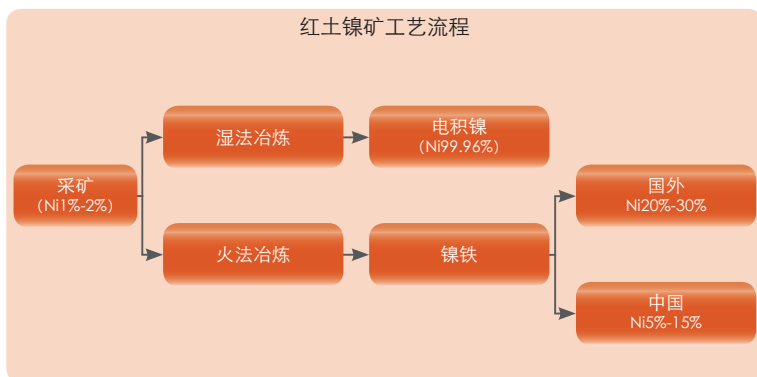
数据来源: CRU



■ 镍的生产工艺

由于镍矿品位相对较低、成分复杂、伴生脉石多，因而镍的生产方法比较复杂。根据矿石的种类、品位和用户要求，可以生产多种不同形态的产品，通常有纯镍类：镍板、镍球、镍饼等；非纯镍类：烧结氧化镍与镍铁等。下图是典型的镍生产工艺流程。

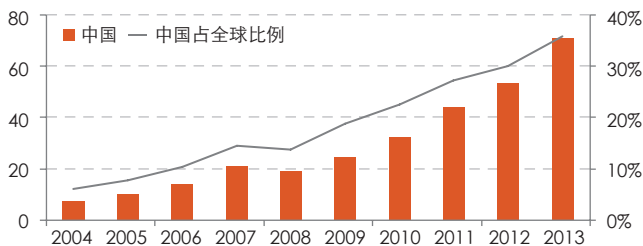
■ 镍生产工艺流程



■ 镍的生产

根据英国商品研究所（CRU）的统计，我国原生镍产量从2004年7.6万吨增长至2013年71万吨，世界占比从6%上升至36%。其中，电解镍产量从2004年7.6万吨增至2013年27.8万吨，镍铁（折镍金属量）产量2005年仅仅0.3万吨，2013年已超过40万吨。

■ 2004~2013年我国原生镍产量（万吨）

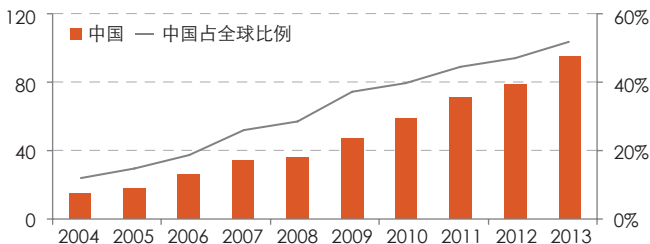


数据来源：CRU

镍的消费

根据英国商品研究所（CRU）的统计，我国原生镍消费量从2004年15万吨增加到2013年95万吨，占世界总消费量比例从2003年12%上升至2013年52%。不锈钢是镍的第一大终端消费行业，全球60%以上的镍需求来自不锈钢，中国的这个比例则高达84%。其中，300系列不锈钢在中国不锈钢总产量的占比约为50%。

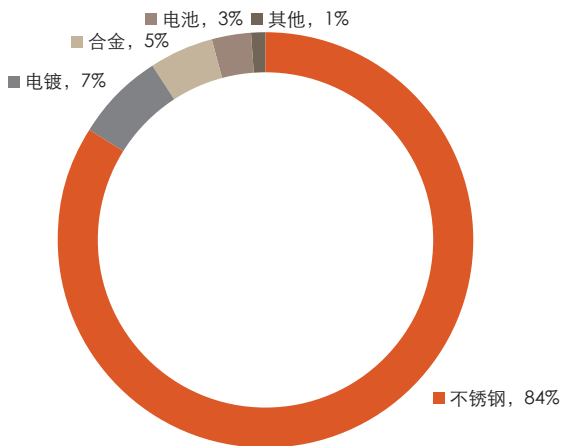
■ 2004~2013年我国原生镍消费量（万吨）



数据来源：CRU



2014年我国分行业镍消费占比

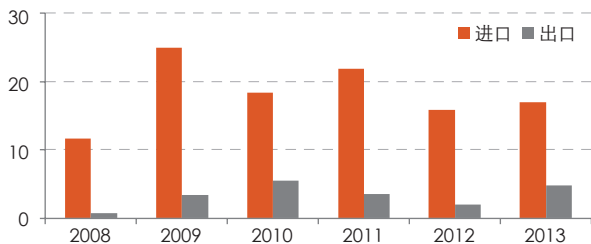


数据来源：安泰科

镍的进出口

近年来，我国电解镍进口量保持在一个较高水平，进口主要来源国是俄罗斯、加拿大、挪威。自2012年起，由于国内镍铁产量大幅增加，镍的主要消费领域不锈钢行业对电解镍的进口需求有所放缓。我国电解镍出口的主要目的地为韩国、新加坡、马来西亚。

2008~2013年我国电解镍进出口量（万吨）



数据来源：海关总署

影响镍价格的主要因素

供求关系

根据微观经济学原理，当某一商品出现供大于求时，其价格下跌，反之则上扬。同时价格反过来又会影响供求，即当价格上涨时，供应会增加而需求减少，反之就会出现需求上升而供给减少，因此价格和供求互为影响。

体现供求关系的一个重要指标是库存。镍的库存分报告库存和非报告库存。报告库存又称“显性库存”，指交易所库存。非报告库存又称“隐性库存”，指全球范围内的生产商、贸易商和终端用户持有的库存。由于非报告库存不会定期对外公布，难以统计，因此一般都以报告库存来衡量库存变化。

国际国内经济发展状况

镍是重要的有色金属品种，镍的消费与经济发展高度相关。当一个国家或地区经济快速发展时，亦会促进镍消费的增长；同样，经济的衰退会导致镍在一些行业中的消费下降，进而引起镍价的波动。在分析宏观经济时，有两个指标是很重要的，一是经济增长率，或者说是GDP增长率，另一个是工业生产增长率。

下游行业的景气程度

镍的主要用途是生产不锈钢，不锈钢行业的景气程度直接影响镍的消费。分析不锈钢行业的变化可以对镍的消费有一个直观的把握。同时，电镀、合金也是比较重要的镍下游消费行业，观察这两个行业的形势有助于全面了解镍的需求情况。



进出口政策

进出口政策，尤其是关税政策是通过调整商品的进出口成本从而控制某一商品的进出口量来平衡国内供求状况的重要手段。

镍是我国重要的战略资源，国家对镍的进出口政策是鼓励进口，限制出口。根据财政部《2014年关税实施方案》，我国镍矿及精矿的进口关税为0，出口关税为15%。自2014年1月1日起，电解镍进口关税从0调整到1%，出口关税为15%。

印尼是全球第一大镍矿出口国，镍矿出口量约占全球贸易量的20%。2009年，印尼通过了《煤炭与矿物法》，规定从2014年1月12日起禁止原矿出口，旨在迫使矿业公司在印尼国内建设精炼加工厂，以增加矿产品的出口附加值。2014年1月12日，印尼原矿出口禁令正式生效，严格禁止红土镍矿出口，引发国际镍价大幅上涨。

镍的生产成本

生产成本是衡量商品价格水平的基础，当镍价长期低于生产成本时，往往会致导致矿山和冶炼企业减产，从而改变市场的供求关系。

目前镍冶炼的成本主要由镍精矿、燃料和动力费、人工成本、制造成本和其他费用组成。镍精矿价格的变化是影响镍冶炼成本最终要的因素。

上海期货交易所镍期货标准合约

镍期货标准合约文本

交易品种	镍
交易单位	1 吨 / 手
报价单位	元 (人民币) / 吨
最小变动价位	10 元 / 吨
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价 $\pm 4\%$
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 和交易所规定的其他交易时间
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: 电解镍, 符合国标 GB/T 6516-2010 Ni9996 规定, 其中镍和钴的总含量不小于 99.96%。 替代品: 电解镍, 符合国标 GB/T 6516-2010 Ni9999 规定, 其中镍和钴的总含量不小于 99.99%; 或符合 ASTM B39-79(2013) Ni 规定, 其中镍的含量不小于 99.8%。
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 5%
最小交割单位	6 吨
交割方式	实物交割
交易代码	NI
上市交易所	上海期货交易所



镍期货标准合约附件

一、交割单位

镍标准合约的交易单位为每手1吨，交割单位为每一仓单6吨，交割应当以每一个仓单的整数倍交割。

二、质量规定

1、用于本合约实物交割的电解镍，标准品应当符合国标GB/T 6516-2010 Ni9996规定，其中镍和钴的总含量不小于99.96%。替代品应当符合国标GB/T 6516-2010 Ni9999规定，其中镍和钴的总含量不小于99.99%；或符合ASTM B39-79(2013) Ni规定，其中镍的含量不小于99.8%。

2、交割的电解镍应当为板状，单片平均厚度不小于3mm。

3、每一仓单的溢短不超过 $\pm 3\%$ ，磅差不超过 $\pm 0.1\%$ 。

4、每一仓单的电解镍，应当是同一生产企业生产、同一牌号、同一注册品牌、同一质量品级、同一块形、摺重近似的商品组成。

5、每一仓单的电解镍，应当是交易所注册的品牌，附有质量证明书。

6、仓单应当由交易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

用于实物交割的电解镍，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。

交易

交易细则要点

- 期货交易是指在期货交易所内集中买卖某种期货合约的交易活动。
- 交易价格是交易所计算机自动撮合系统将买卖申报指令以价格优先、时间优先的原则进行排序，当买入价大于、等于卖出价则自动撮合成交形成的价格。撮合成交价等于买入价、卖出价和前一成交价三者中居中的一个价格。
- 开盘集合竞价在每一交易日开市前5分钟内进行，其中前4分钟为期货合约买、卖指令申报时间，后1分钟为集合竞价撮合时间，开市时产生开盘价。集合竞价未产生成交价格的，以集合竞价后第一笔成交价为开盘价。
- 交易指令分限价指令、取消指令、FOK指令（立即全部成交否则自动撤销指令）、FAK指令（立即成交剩余指令自动撤销指令）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。
- 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。交易编码分非期货公司会员交易编码和客户交易编码。
- 交易所在每个交易日结束后，发布期货合约活跃月份期货公司会员的总成交量、总买卖持仓量、活跃月份非期货公司会员的总成交量、总买卖持仓量和活跃月份前20名期货公司会员的成交量、买卖持仓量。

连续交易细则要点

- “连续交易”是指除上午9:00-11:30、下午1:30-3:00之外交易所规定的交易时间。镍期货品种的连续交易时间为下午9:00--次日01:00。
- 实行“连续交易”的品种其第一节是指从前一个工作日的连续交易开始至当日盘的第一节结束。



■ 开盘集合竞价在连续交易开市前5分钟内进行，日盘将不再进行集合竞价。若连续交易不交易，则集合竞价顺延至下一交易日的日盘开市前五分钟进行。

■ 连续交易期间只能通过远程交易席位进行交易。连续交易期间不办理开户业务、出金业务以及有价证券提取业务。

■ 日间均价

交易所公布日间交易均价和9:00-10:15时段交易均价，为企业签署贸易合同的定价基准服务。

日间交易均价的计算方法为：白天交易时段（上午9:00-下午3:00）成交价格按照成交量的加权平均价。

9:00-10:15时段交易均价的计算方法为：9:00-10:15交易时段成交价格按照成交量的加权平均价。

交易相关风险控制措施要点

■ 涨跌停板制度

交易所实行价格涨跌停板制度，交易所制定各上市期货合约的每日最大价格波动幅度，并将按规则在特定情形下进行调整。

当某期货合约以涨跌停板价格成交时，成交撮合实行平仓优先和时间优先的原则，但当日新开仓位不适用平仓优先原则。

■ 限仓制度

限仓是指交易所规定的会员或者客户对某一合约单边持仓的最大数量。进行套期保值交易的持仓按照交易所有关规定执行。

限仓实行以下基本制度：（1）某一月份合约在其交易过程中的不同阶段，分别适用不同的限仓数额，进入交割月份的合约限仓数额从严控制。（2）采用限制会员持仓和限制客户持仓相结合的办法，控制市场风险。其中，期货公司会员实行比例限仓，非期货公司会员和客户实行数额限仓。（3）套期保值交易头

寸实行审批制度。

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镍期货合约的投机持仓应当调整为6手的整倍数（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，镍合约投机持仓应当是6手的整倍数，新开、平仓也应当是6手的整倍数。

期货公司会员、非期货公司会员和客户的镍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：

合约挂牌至交割月		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	
		限仓比例 (%)	限仓数额 (手)		限仓数额 (手)		限仓数额 (手)	
镍	某一期 货合约 持仓量	期货公司 会员	非期货公 司会员	客户	非期货公 司会员	客户	非期货公 司会员	客户
		≥ 24 万手	25	9000	9000	3000	3000	600

注：上表中某一期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。

■ 强行平仓

强行平仓是指当会员、客户违规时，交易所对其有关持仓实行平仓的一种强制措施。

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倍数的；（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；



套期保值交易管理办法要点

■ 套期保值交易头寸的申请

镍套期保值交易头寸分为一般月份（指合约挂牌至交割月前第二月的最后一个交易日）套期保值交易头寸（以下简称“一般月份套期保值交易头寸”）和临近交割月份（指交割月前第一月和交割月份）套期保值交易头寸（以下简称“临近交割月份套期保值交易头寸”）。

申请一般月份套期保值交易头寸的会员或客户，应当填写《上海期货交易所一般月份套期保值交易头寸申请（审批）表》，提交交易所要求的证明材料，并于该套期保值所涉合约交割月前第二月的最后一个交易日之前提出，逾期交易所不再受理该合约一般月份套期保值交易头寸的申请。会员或客户可以一次申请多个合约的一般月份套期保值交易头寸。

申请临近交割月份套期保值交易头寸的会员或客户，应当填写《上海期货交易所临近交割月份套期保值交易头寸申请（审批）表》，提交交易所要求的证明材料，并于该套期保值所涉合约交割月前第三月的第一个交易日至交割月前第一月的最后一个交易日之间提出，逾期交易所不再受理该交割月份套期保值交易头寸的申请。

全年各合约月份临近交割月份套期保值交易头寸累计不超过其当年生产能力、当年生产计划或上一年度该商品经营数量。

■ 套期保值交易

获准套期保值交易头寸的会员或客户，应当在该套期保值所涉合约最后交易日前第三个交易日收市前，按批准的交易部位和头寸建仓。在规定期限内未建仓的，视为自动放弃套期保值交易头寸。

镍套期保值交易头寸自交割月份第一交易日起不得重复使用。

镍套期保值持仓临近交割期整倍数调整参照投机持仓整倍数调整方法执行。

获得临近交割月份套期保值交易头寸的会员或客户，进入交割月份后，套期

保值卖方可以用标准仓单作为其所示数量相同的交割月份期货持仓的履约保证，充抵其持仓对应的交易保证金。

■ 监督和管理

交易所自收到套期保值交易头寸申请后，在5个交易日内进行审核。

会员或客户需要调整套期保值交易头寸时，应当及时向交易所提出变更申请。

会员或客户套期保值持仓超过获批（或者设定的额度标准）套期保值交易头寸的，应当在下一交易日第一节交易结束前自行调整；逾期未进行调整或调整后仍不符合要求的，交易所采取强行平仓。

在市场发生风险时，为化解市场风险，交易所根据有关规定实施减仓时，按先投机后套期保值的顺序进行减仓。

套利交易管理办法要点

■ 套利交易和投机交易合并为非套期保值交易。非套期保值交易头寸按照《上海期货交易所风险控制管理办法》中各期货合约在不同时期的限仓比例和持仓限额规定执行。非期货公司会员或者客户可以通过申请套利交易头寸来扩大其非套期保值交易头寸。

■ 镍套利交易头寸分为一般月份（自合约挂牌至交割月前第二月的最后一个交易日）套利交易头寸和临近交割月份（交割月前第一月和交割月份）套利交易头寸。

■ 套利交易头寸的申请

需申请套利交易头寸的客户应当向任意一家其开户的期货公司会员申报，由期货公司会员进行审核后，向交易所办理申报手续；非期货公司会员直接向交易



所办理申报手续。

申请一般月份套利交易头寸，应当填写《上海期货交易所一般月份套利交易头寸申请（审批）表》，并提交套利交易策略（包括资金来源和规模说明、跨期套利交易或者跨品种套利交易）等交易所要求的材料。

获批的一般月份套利交易头寸对该申请品种一直有效。

申请临近交割月份套利交易头寸，应当填写《上海期货交易所临近交割月份套利交易头寸申请（审批）表》，并提交套利交易策略（包括资金来源和规模说明、跨期套利交易或者跨品种套利交易、建仓和减仓安排、交割意向等）、申请合约价差偏离情况分析等交易所要求的材料。

临近交割月份套利交易头寸的申请应当在该套利所涉合约交割月前第二月的第一个交易日至交割月前第一月的最后一个交易日之间提出，逾期交易所不再受理该临近交割月份套利交易头寸的申请。

■ 套利交易

同一客户在不同期货公司会员处非套期保值持仓的合计数，不得超过期货合约在不同时期的限仓比例规定加上该时期对应的套利交易头寸之总和或者持仓限额规定加上该时期对应的套利交易头寸之总和。

■ 监督和管理

交易所自收到套利交易头寸申请后，在5个交易日内进行审核。

非期货公司会员或者客户非套期保值持仓超过该期货合约在不同时期的限仓比例规定加上该时期对应的套利交易头寸之总和或者持仓限额规定加上该时期对应的套利交易头寸之总和时，应当在下一交易日第一节交易结束前自行调整；逾期未进行调整或者调整后仍不符合要求的，交易所有权强行平仓。

结算

结算细则要点

- 结算是指根据交易结果和交易所有关规定对会员交易保证金、盈亏、手续费、交割贷款及其他有关款项进行计算、划拨的业务活动。
- 交易所的结算实行保证金制度、当日无负债结算制度和风险准备金制度等。
- 交易所只对会员进行结算，期货公司会员对客户进行结算。

■ 日常结算

交易所各结算银行开设一个专用的结算账户，用于存放会员保证金及相关款项。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。

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。

交易所实行当日无负债结算制度。当日无负债结算制度（又称逐日盯市），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。



■ 实物交割结算

交割结算的基准价为该期货合约最后交易日的结算价。交割商品计价以交割结算基准价为基础，再加上不同等级商品质量升贴水以及非基准交割仓库与基准交割仓库的升贴水。

交易所向买方会员开具增值税专用发票，向卖方会员收取增值税专用发票。买方会员向买方客户开具增值税专用发票，向交易所收取增值税专用发票。卖方会员向交易所开具增值税专用发票，向卖方客户收取增值税专用发票。

卖方会员最迟应当在最后交割日将增值税专用发票交至交易所。

在交割期内，买方会员按规定在14:00之前办妥货款事宜，交易所当日结算时清退其相应的保证金；如在14:00之后办妥的，交易所将在下一交易日结算时清退相应的保证金。

■ 有价证券

经交易所批准，会员可以将有价证券充抵保证金，但亏损、费用、税金等款项均应当以货币资金结清。客户交存有价证券应当委托期货公司会员办理。

有价证券仅限于以下种类：（1）标准仓单；（2）交易所确定的其他有价证券。

有价证券的价值按以下方法计算：以标准仓单充抵保证金的，按该品种最近交割月份期货合约的当日结算价为基准价核算其市值，充抵保证金的金额不高于标准仓单市值的80%。有价证券市值打折以后可以充抵保证金的金额称为折后金额。其他有价证券充抵保证金的基准价由交易所核定。

交易所按照会员在交易所专用结算帐户中的实有货币资金的4倍（配比乘数）确定会员以有价证券充抵保证金的最大配比金额。交易所可以根据市场风险情况和会员的资信情况调整各会员的配比乘数。

交易所根据会员有价证券折后金额和最大配比金额中较低金额作为有价证券充抵保证金的实际可用金额。

会员在充抵期限内提取有价证券的，应当弥补相应的保证金，方可办理提取手续，取回交存的有价证券。

保证金制度要点

■ 交易所实行交易保证金制度。镍期货合约的最低交易保证金为合约价值的5%。

在某一期货合约的交易过程中，当出现下列情况时，交易所可以根据市场风险调整其交易保证金水平：（1）持仓量达到一定的水平时；（2）临近交割期时；（3）连续数个交易日的累计涨跌幅达到一定水平时；（4）连续出现涨停跌停时；（5）遇国家法定长假时；（6）交易所认为市场风险明显增大时；（7）交易所认为必要的其他情况。

■ 交易所根据某一期货合约上市运行的不同阶段和持仓的不同数量制定不同的交易保证金收取标准。

镍期货持仓变化时的交易保证金收取标准：

从进入交割月前第三月的第一个交易日起，当持仓总量 (X) 达到下列标准时	镍期货交易保证金比例
$X \leq 24$ 万	5%
$24 \text{ 万} < X \leq 36 \text{ 万}$	8%
$X > 36 \text{ 万}$	10%

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，交易所暂不调整交易所保证金收取标准。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，应当于下一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）调整交易保证金的收取标准。

镍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	镍期货交易保证金比例
合约挂牌之日起	5%
交割月前第一月的第一个交易日起	10%
交割月份的第一个交易日起	15%
最后交易日前二个交易日起	20%

■ 镍期货合约连续三个交易日的累计涨跌幅达到10%；或连续四个交易日的累计涨跌幅达到12%；或连续五个交易日的累计涨跌幅达到14%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%。

■ 镍期货连续三天达到同方向涨跌停板的涨跌停板幅度及保证金的调整方式

交易日	涨跌幅度	当日交易时的保证金比例	当日结算时的保证金比例
D1	X%	Y%	D2 涨跌停板幅度 +2%
D2	X%+3%	D2 涨跌停板幅度 +2%	D3 涨跌停板幅度 +2%
D3	X%+5%	D3 涨跌停板幅度 +2%	D3 涨跌停板幅度 +2%

注：X%表示镍品种在D1时相对应的涨跌停板幅度

注：Y%表示镍品种在D1时相对应的交易保证金水平

交割

- 实物交割是指期货合约到期时，交易双方通过该期货合约所载商品所有权的转移，了结到期未平仓合约的过程。
- 在合约最后交易日后，所有未平仓合约的持有者应当以实物交割方式履约。客户的实物交割应当由会员办理，并以会员名义在交易所进行。
- 不能交付或者接收增值税专用发票的客户不允许交割。
- 某一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。
- 实物交割应当在合约规定的交割期内完成。交割期是指该合约最后交易日后的连续五个工作日。该五个交割日分别称为第一、第二、第三、第四、第五交割日，第五交割日为最后交割日。

交割流程

交割日	买方	卖方
第一交割日	买方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。	卖方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。
第二交割日	交易所按照“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。	
第三交割日	买方应当在 14:00 前到交易所交付货款并取得标准仓单。	交易所应当在 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。
第四和第五交割日		卖方交增值税专用发票。



镍的交割

交割单位	6吨
交割品级	见《上海期货交易所镍标准合约》
包装	每一仓单的电解镍，应当是同一生产企业生产、同一牌号、同一注册品牌、同一质量品级、同一块形、捆重近似的商品组成。注册生产企业自行选定注册产品捆重，但要利于组手，每捆包装采用 30-32*0.9-1.0mm 表面作防锈处理的钢带井字形捆扎（或者坚固程度相当的钢带捆扎方式），捆扎应当坚固，同时标有醒目的、不易脱落的商品标志及捆重。到库商品中，遇有包装钢带断裂或严重锈蚀的捆件及散块商品，应当重新组合，用规定的钢带捆扎紧固，方可用于交割。包装费用由货主承担。
必备单证	国产商品：应当提供注册生产企业出具的产品质量证明书。 进口商品：应当提供产品质量证明书、产地证明书、商检证书、海关进口关税专用缴款书、海关代征增值税专用缴款书，经交易所审定合格为有效。
溢短	不超过 $\pm 3\%$
磅差	不超过 $\pm 0.1\%$
注意事项	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。
交割地点	交易所指定交割仓库（见附件 2）。用于镍期货交割的电解镍必须存放在室内库房。

期转现

■ 期转现是指持有方向相反的同一个月份合约的会员（客户）协商一致并向交易所提出申请，获得交易所批准后，分别将各自持有的合约按交易所规定的价格由交易所代为平仓，同时按双方协议价格进行与期货合约标的物数量相当、品种相同、方向相同的仓单的行为。

期转现的期限	欲进行期转现合约的上市之日起至交割月份最后交易日前二个交易日（含当日）止
期转现的适用范围	适用于历史持仓，不适用在申请日的新开仓
期转现的交割结算价	买卖双方会员（客户）达成的协议价
期转现买卖双方原持有头寸的处理	由交易所在申请日的 15:00 之前，按申请日前一交易日交割月份合约的结算价平仓
期转现的交易保证金	按申请日前一交易日交割月份期货合约结算价计算
期转现的票据交换（包括货款、仓单）	申请日后一交易日 14:00 前在本交易所内完成
期转现的交割货款	采用内转方式划转

交割费用

- 进行实物交割的双方应当分别向交易所交纳交割手续费。镍期货品种的交割手续费为2元/吨。
- 商品出入库和在库储存期间发生的费用项目和标准由交易所核定。镍指定交割仓库的收费标准见附件3。

备注：

关于交易的详细规定，请参见《上海期货交易所交易细则（根据上期所公告【2012】1号）》。

关于连续交易的详细规定，请参见《上海期货交易所连续交易细则》。

关于风险控制的详细规定，请参见《上海期货交易所风险控制管理办法》。

关于套期保值交易的详细规定，请参见《上海期货交易所套期保值交易管理办法》。

关于套利交易的详细规定，请参见《上海期货交易所套利交易管理办法》。

关于结算的详细规定，请参见《上海期货交易所结算细则（根据上期所[2013]18号公告修订）》。

关于交割的详细规定，请参见《上海期货交易所交割细则》。

关于标准仓单的详细规定，请参见《上海期货交易所标准仓单管理办法》。



附件1、镍期货注册商标、包装要求及升贴水标准

序号	国别	注册企业	产地	注册日期	商标	品级/规格	升贴水	外形尺寸(mm)	捆重(kg)	捆/手
1001	中国	金川集团股份有限公司	甘肃金昌	201503	金驼	Ni9996 (电解) Ni9996 (电积)	标准价	880*860*3	1500	4
1002	中国	四川省尼科国润新材料有限公司	四川彭山	201503	国润	Ni9996 (电积)	标准价	910*910*4	1500	4
1003	中国	江西江锂科技有限公司	江西新余	201503	国润	Ni9996 (电积)	标准价	960*920*4	1500	4
1004	中国	新疆新鑫矿业股份有限公司	新疆阜康	201503	博峰	Ni9996 (电积)	标准价	950*850*4	1500	4
1005	中国	吉林吉恩镍业股份有限公司	吉林磐石	201503	吉恩	Ni9996 (电解)	标准价	910*900*8	1500	4
1006	中国	陕西华洋镍钴金属有限公司	陕西西安	201503	雪花	Ni9996 (电解)	标准价	800*700*6	1000	6

■ 附件2、镍期货指定交割仓库

序号	地区	单位名称	地址
1	上海	上海国储天威仓储有限公司	上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路1289号
2	上海	中储发展股份有限公司	上海市宝山区南大路137号
	江苏		江苏无锡市城南路32-1号
3	上海	上港物流金属仓储（上海）有限公司	上海市宝山区安达路240号
4	山东	山东物资储备局832处	青岛市城阳区文阳路988号
5	浙江	国家物资储备局浙江837处	宁波镇海区大通路331号
6	浙江	宁波港九龙仓储有限公司	宁波镇海区平海路299号



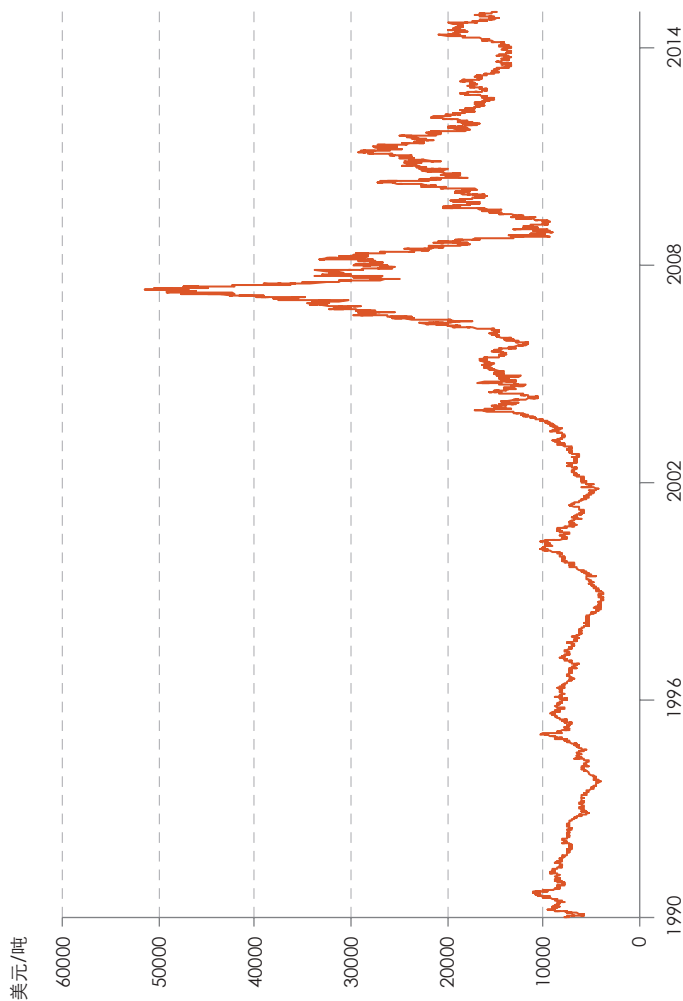
■ 附件3、镍期货指定交割仓库收费标准

仓储租金	
库房	1.25 元 / 吨 * 天
进库费用	
1、专用线	35 元 / 吨
2、非箱式车辆自送	30 元 / 吨
3、箱式车自送 (包括集装箱车辆)	40 元 / 吨
出库费用	
1、专用线	35 元 / 吨
2、非箱式车辆自提	25 元 / 吨
3、箱式车辆自提 (包括集装箱车辆)	35 元 / 吨
代办车皮申请	5 元 / 吨
代办提运	2 元 / 吨
打包费	40 元 / 吨
过户费	3 元 / 吨

■ 附件4、镍期货指定质量检验机构

序号	单位名称
1	中国检验认证集团检验有限公司
2	上海中储材料检验有限公司
3	上海出入境检验检疫局工业品与原材料检测技术中心
4	中国有色金属工业华东质检中心

■ 附件5、镍的价格走势图（1990~2014年LME镍三月合约收盘价走势图）





RbZbRU
Ni
AFVr
APCu

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