

玉米期货

交易指南

CORN
FUTURES



大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

大连商品交易所
投资者教育资料

交易指南

目录 CONTENTS

一 玉米概述 01

二 玉米价格影响因素 02

- 供给因素 / 02
- 需求因素 / 02
- 进出口因素 / 03
- 库存与成本收益 / 03
- 金融货币与经济周期因素 / 04

三 玉米衍生品工具介绍 04

- 玉米期货 / 04
- 玉米期权 / 06
- 基差贸易 / 08
- 商品互换 / 10

四 企业如何利用玉米衍生品工具 12

- 企业参与玉米衍生品市场的原因 / 12
- 企业应用玉米衍生品工具的场景 / 13

五 玉米期货交易与交割 15

- 玉米期货交易 / 15
- 玉米期货交割 / 18

附录 22

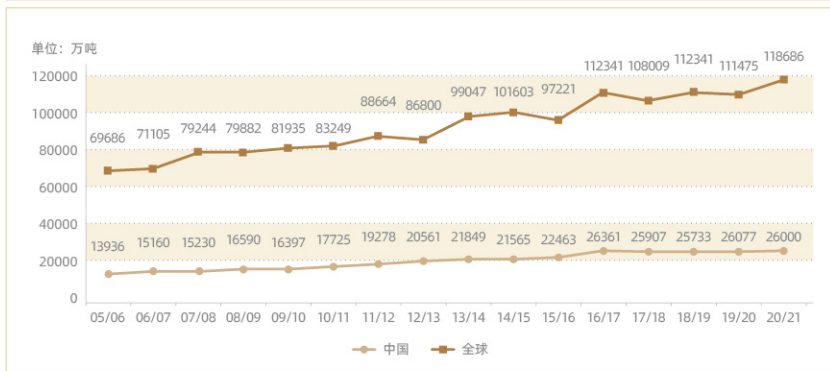
- 大连商品交易所玉米交割质量标准 / 22

一、玉米概述

玉米为禾本科，属一年生草本植物。在全球三大谷物中，玉米总产量和平均单产均居世界首位。中国的玉米栽培面积居世界第一位，总产量居世界第二位。在世界谷类作物中，玉米的种植范围广。玉米的播种面积以北美最多，其次为亚洲、拉丁美洲、欧洲等。玉米占世界粗粮产量的65%以上，占我国粗粮产量的90%。玉米籽粒中含有70-75%的淀粉，10%左右的蛋白质，4-5%的脂肪，2%左右的多种维生素。以玉米为原料制成的加工产品有3000种以上。玉米是制造复合饲料的最主要原料，一般占65%-70%。

全世界每年种植玉米1.91多亿公顷，总产量11亿多吨，约占全球粮食总量30%—35%，主要分布国家有美国、中国、巴西、阿根廷，这四个国家的总产量约占全球总产量68%，其中美国约占31%，中国占23%左右。

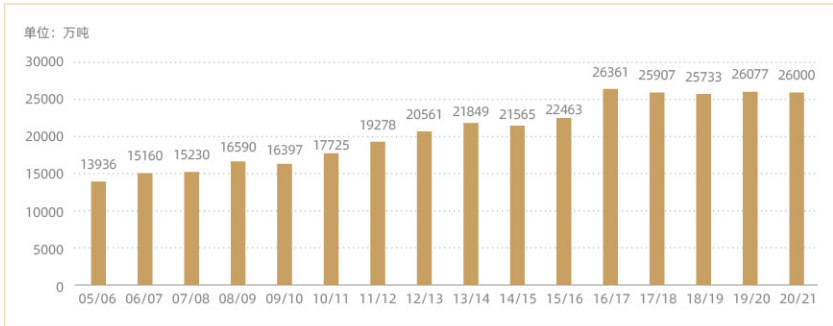
图1.1 2005/06-2020/21年度中国及全球玉米



我国是玉米生产大国，总产量居世界第二，玉米生产区域分布广泛，北方的辽、吉、黑、蒙、晋、冀、鲁、豫8省区生产了全国70%以上的玉米，尤其是东北地区（含内蒙），常年玉米播种面积为1000-1400万公顷，正常年份玉米产量为9000-12000万吨左右，占全国玉米总产量的40%左右，是我国最大的玉米商品粮产地。华北黄淮地区（包

括京、津、冀、鲁、豫、苏和皖) 常年玉米播种面积为1000-1100万公顷, 正常年份玉米产量为5000-7000万吨左右, 产量约占全国总产量的30%, 但商品率低于东北地区。

图1.2 2005-2020年中国玉米产量走势图



数据来源: 美国农业部

二、玉米价格影响因素

供给因素

从历来的生产情况看, 在国际玉米市场中, 美国的产量占30%以上, 中国的产量占23%左右, 南美的产量占10%-15%, 成为世界玉米的主产区, 其产量和供应量对国际市场的影响较大, 特别是美国的玉米产量成为影响国际供给最为重要的因素。其他国家和地区的产量比重都较低, 对国际市场影响较小。

需求因素

美国和中国既是玉米的主产国, 也是主要消费国, 对玉米消费较多的国家还有欧盟、日本、巴西、墨西哥等国家, 这些国家消费需求的变化对玉米价格的影响较大, 近年来, 各主要消费国玉米深加工工业发展迅速, 大大推动了玉米消费需求的增加。

从国内情况来看，玉米消费主要来自口粮、饲料和工业加工。其中，口粮消费总体变化不大，对市场的影响相对较小；饲料用玉米所占的比例最高，占比近60%，饲料用玉米需求的变化对市场的影响比较大；工业加工用玉米比例占30%以上，对市场的影响也非常显著。

进出口因素

玉米进出口对市场的影响非常大。玉米进口会增加国内供给总量，玉米出口会导致需求总量增加。对国际市场而言，重点关注美国、阿根廷等世界主要玉米出口国和日本、韩国、东南亚等国玉米的进口情况，这些国家玉米生产、消费的变化对国际玉米进出口贸易都有直接影响。

图2.1 影响玉米价格的主要因素



库存与成本收益

在一定时期内，一种商品库存水平的高低直接反映了该商品供需情况的变化，是商品供求格局的内在反映。因此，研究玉米库存变化有助于了解玉米价格的运行趋势。一般地，在库存水平提高的时候，供给宽松；在库存水平降低的时候，供给紧张。结转库存水平和玉米价格常常呈现负相关关系。

玉米的成本收益情况是影响农民种植积极性的主要因素之一，玉米成本对市场粮价有一定的影响力，市场粮价过低，农民会惜售；收益情况会影响农民对下一年度玉米种植安排，收益增加，农民可能会增加种植面积，反之可能会减少种植面积。

金融货币与经济周期因素

利率变化以及汇率波动已成为各国经济生活中的普遍现象，而这些因素的变化常会引起商品期货行情波动。总的来说，当货币贬值时，玉米期货价格会上涨；当货币升值时，期货价格会下跌。因此，货币的利率和汇率是除了供给量、需求量和经济周期等决定玉米期货价格的主要因素之外的另一重要影响因素。

世界经济是在繁荣与衰退周期性交替中不断发展的，经济周期是现代经济社会中不可避免的经济波动，是现代经济的基本特征之一。在经济周期中，经济活动的波动发生在几乎所有的经济部门。因此，经济周期是总体经济而非局部经济的波动。衡量总体经济状况的基本指标是国民收入，经济周期也就表现为国民收入的波动，并由此而发生产量、就业、物价水平、利率等的波动。经济周期在经济的运行中周而复始地反复出现，一般由复苏、繁荣、衰退和萧条四个阶段构成。受此影响，玉米的价格也会出现相应的波动，从宏观面进行分析，经济周期是非常重要的影响因素之一。

三、玉米衍生品工具介绍

玉米期货

期货是由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量标的物的标准化合约。

玉米期货是以黄玉米为标的物的期货品种，于2004年9月22日在大连商品交易所上市交易。其主要功能包括：

- 价格发现：期货价格是在大量的有效市场信息和充分竞争条件下形成的、体现未来市场供求变化的价格，可以弥补现货市场价格信息传递的滞后性和不完全性。
- 风险管理：期货市场能够为现货企业提供管理价格波动风险和降低成本的工具。

表3.1 大连商品交易所玉米期货合约

交易品种	黄玉米
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, 5, 7, 9, 11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	大连商品交易所玉米交割质量标准 (FC/DCE D001-2015)（具体内容见附件）
交割地点	大连商品交易所玉米指定交割仓库
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	C
上市交易所	大连商品交易所

■ 玉米期权

期权是指在未来某特定时间以特定价格买入或卖出一定数量的某种特定商品的权利。它是在期货的基础上产生的一种金融工具，给予买方（或持有者）购买或出售标的资产的权利。

1. 期权的功能

- 更便于风险管理：企业如采用买入玉米期权方式来避险，持有期权期间不需要缴纳保证金，不用担心后续保证金管理问题。

- 更能有效度量风险：玉米期权的权利金包含了时间、期货价格波动性风险等因素，因而在管理方向性风险的同时，还可以管理波动性风险。

- 更为精细：玉米期权合约的内容较期货合约更加丰富，体现的信息更为充分，对风险揭示更为全面，利用玉米期权进行风险管理更为精致和细密，更能满足企业多样化风险管理的需求。

2. 玉米场内期权

场内期权又称为交易所期权，是指由交易所设计并在交易所集中交易的标准化期权。玉米期权以玉米期货为交易标的的期权品种，已于2019年1月28日在大商所上市交易。

表3.2 大连商品交易所玉米期货期权合约

合约标的物	玉米期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易单位	一手（10吨）玉米期货合约
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	0.5元/吨
涨跌停板幅度	与玉米期货合约涨跌停板幅度相同
合约月份	1、3、5、7、9、11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	标的期货合约交割月份前一个月的第5个交易日
到期日	同最后交易日
行权价格	行权价格范围覆盖玉米期货合约上一交易日结算价 上下浮动1.5倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。 行权价格≤1000元/吨，行权价格间距为10元/吨； 1000元/吨<行权价格≤3000元/吨，行权价格间距为20元/吨； 行权价格>3000元/吨，行权价格间距为40元/吨。
行权方式	美式。买方可以在到期日之前任一交易日的交易时间， 以及到期日15:30之前提出行权申请。
交易代码	看涨期权：C-合约月份-C-行权价格 看跌期权：C-合约月份-P-行权价格
上市交易所	大连商品交易所

3. 期权与期货对照分析

表3.3 期权与期货对照表

标的	标准化程度	交易场所	损益特性	信用风险	交割、执行方式	杠杆
期货			远期承诺/双边合约 买卖双方在未来都具有应尽的义务	无	大多 实物交割	保证金交易 有明显的杠杆
场内期权	标准合约	场内	单边合约, 损益不对称 只有一方在未来有义务	无	买方根据当时的情况判断行权对自己是否有利来决定行权与否	买方须支付期权费、卖方须缴纳保证金、有杠杆效应

基差贸易

基差贸易是指买卖双方签订基差合同并以实物交收方式进行履约的业务活动。目前国际大宗商品贸易中“期货+升贴水”是一种比较主流的模式。根据点价权的归属，可以分为买方点价和卖方点价。

1. 基差贸易的功能

企业参与基差贸易的好处在于，买卖双方只需在期货价格的基础上谈判一个品质或交割地的升贴水，不仅成交价格公开、权威、透明，而且大大降低了交易成本。

2. 基差交易平台

为便于企业开展基差贸易，大连商品交易所基差交易平台于2019年9月25日上线，致力于通过推广以“期货价格+基差”为定价方式的现货贸易，促进期货定价功能的有效发挥。目前，玉米暂未在大连商品交易所基差交易平台上线，正在筹备中。

图3.1 大连商品交易所基差交易平台示意图

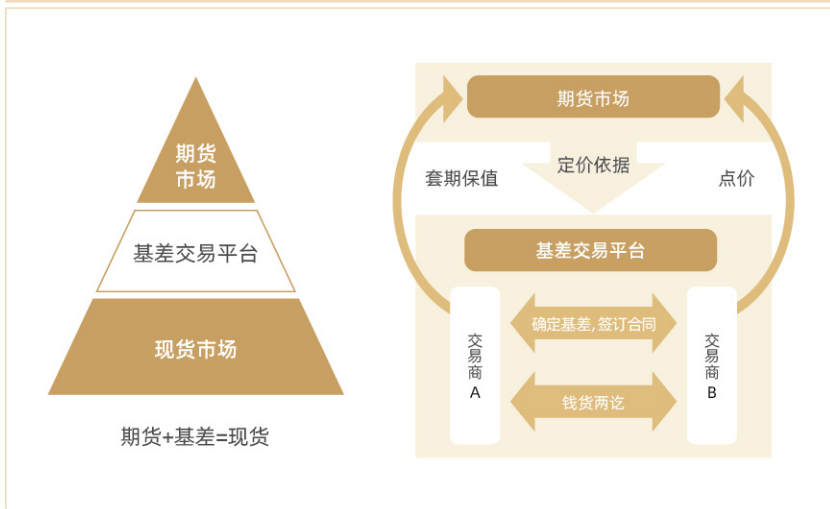
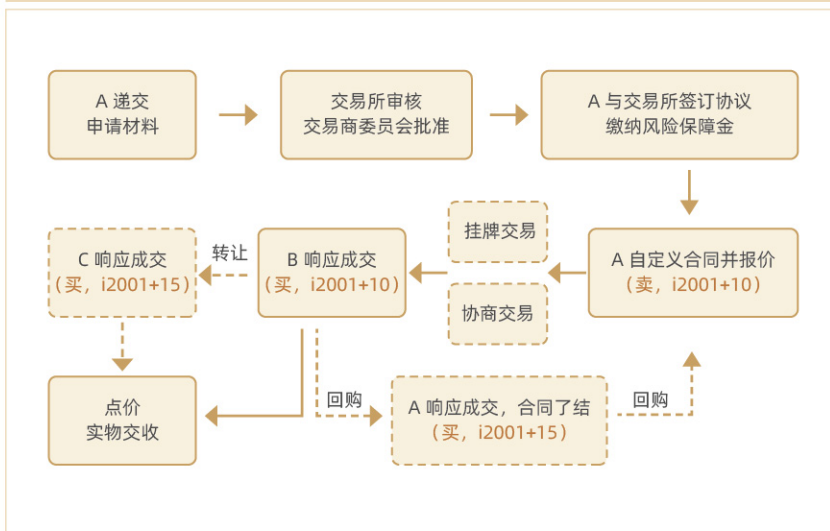


图3.2 基差交易平台运行模式示意图



3. 基差贸易与期货对照分析

表3.4 基差贸易与期货对比图

标的	标准化程度	交易场所	损益特性	信用风险	交割、执行方式	杠杆
期货	标准合约	场内	远期承诺/双边合约 买卖双方在未来都具有应尽的义务	无	大多 实物交割	保证金交易 有明显的杠杆
基差贸易	标准合约	场内+ 场外	贸易利润(亏损)与 基差波动相关,与绝对价格无关	有	实物交割	基差贸易在已有的基础上仍 需要准备相关的风险准备金

商品互换

商品互换交易，是指根据交易有效约定，交易一方为一定数量的商品、商品指数或价差组合标的，按照每单位固定价格或结算价格定期向另一方支付款项，另一方也为同等数量的该标的按照每单位结算价格定期向交易一方支付款项的交易。

1. 商品互换的功能

- 企业可以根据自身对于风险管理的需求，通过买入互换（支付固定现金流，收取浮动现金流）锁定采购成本，通过卖出互换（支付浮动现金流，收取固定现金流）对库存进行保值。

- 互换业务可以使用授信作为保证金，可以降低企业成本，提高资金使用效率。

2. 商品互换平台

大连商品交易所商品互换业务于2018年12月19日上线。商品互换业务的推出可以满足企业个性化风险管理需要，实现对手方信用风险可控，客户资金压力和套保成本降低，同时拓展和创新金融机构业务模式，实现优势互补、合作共赢。

图3.3 大连商品交易所商品互换业务示意图

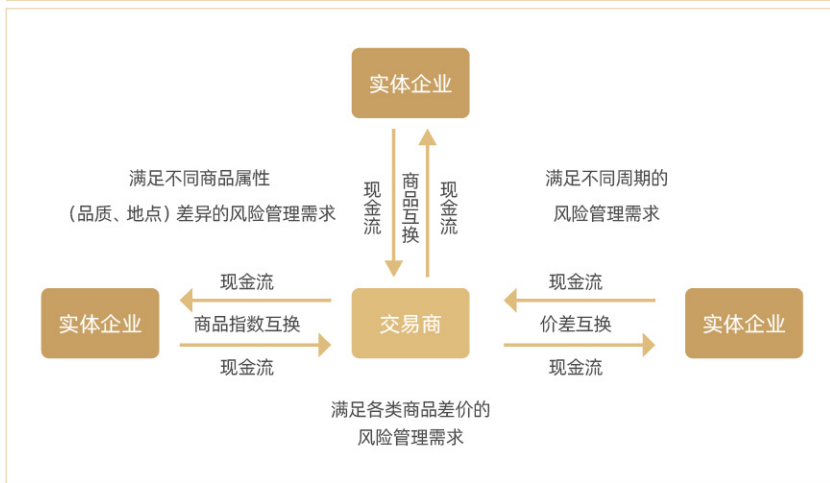


图3.4 大连商品交易所商品互换业务开户操作流程



3. 商品互换与期货对照分析

表3.6 商品互换与期货对比图

标的		标准化程度	交易场所	损益特性	信用风险	交割、执行方式	杠杆
期货		标准合约	场内		无	大多实物交割	保证金交易有明显的杠杆
互换	大部分互换合约	非标准合约	场外	远期承诺/双边合约 买卖双方在未来都具有应尽的义务	双方合约使双方暴露在对方违约的风险中	通常现金交割	同上
	信用违约互换合约			单边合约 损益不对称 只有一方在未来有义务使买方可以对卖方行使某种权利，当情形对自己有利或者特定条件被满足时，买方可行权	单边合约仅使买方暴露卖方违约风险中		

四、企业如何利用玉米衍生品工具

企业参与玉米衍生品市场的原因

1. 锁定玉米生产成本，实现预期利润

利用玉米期货市场进行套期保值，可以帮助玉米生产经营者规避玉米现货市场的价格风险，达到锁定生产成本、实现预期利润的目的。

2. 利用玉米期货价格信号，组织安排玉米现货生产

玉米期货市场具有价格发现的功能，对玉米现货的未来价格走势有一定的预期性，利用玉米期货市场的价格信号，有利于玉米生产经营者调整相关产品的生产计划，从而避免了生产的盲目性。

3. 开辟新的销售渠道

发挥期货价格发现功能，企业可以通过套保运作，规避现货价格波动风险，同时促进企业销售，无形中开辟新的销售渠道。

4. 实现远期利润管理

基差交易是现货行业利用期货市场价格发现功能衍生出来的一种定价模式，随着玉米临储政策调整、市场风险管理需求增加以及玉米衍生品的日益成熟，玉米产业链的基差交易也应运而生。上下游企业间通过签订基差合同，可以有效规避市场价格波动风险，锁定远期利润。

5. 丰富的衍生品工具助力产业链企业健康发展

目前玉米及相关产业链已经推出相对健全的期货、期权等衍生品工具，对于饲料、养殖等企业而言，可以选择衍生品工具，提高了参与便利度，可以有效解决生产成本增加、产品价格上涨等因素困扰，提升了整个行业的抗风险水平。

■ 企业应用玉米衍生品工具的场景

场景一：锁定短期原材料成本

某玉米加工企业是在3月考虑到国内当前市场玉米库存偏小，玉米价格不断上涨造成采购成本将不断抬升，因此计划利用期货管理价格风险。

表4.1 锁定短期原材料成本效果

日期	现货市场	期货市场
2月	2100元/吨，10万吨	买入建仓玉米05合约， 建仓均价2180元/吨，10000手
4月	2140元/吨，10万吨	卖出平仓玉米05合约， 平仓均价2230元/吨，10000手
损益	成本上升： $(2140-2100) \times 100000=400$ 万元	实现盈利： $(2230-2180) \times 10 \times 10000=500$ 万元

案例评价：综合损益为盈利100万元。

该企业通过期货买入保值，规避了玉米原材料价格上涨的风险，期货端盈利覆盖了现货端成本的上升。

场景二：锁定全年原材料成本

某玉米加工企业全年计划采购玉米120万吨，每月10万吨，按照现货市场月度均价向上游支付。该企业希望能够锁定全年的玉米采购价格，实现对采购成本的控制。因此计划利用玉米互换锁定全年采购成本。

该企业向互换交易商收取的浮动现金流，与该企业现货端采购所需支付的现金流一致。

表4.2 锁定全年原材料成本效果

日期	月度均价	现货市场	互换市场	损益
1月	2350元/吨	成本上升： $(2350-2250) \times 100000=1000$ 万元	实现盈利： $(2350-2250) \times 100000=1000$ 万元	0元
2月	2400元/吨	成本上升： $(2400-2250) \times 100000=1500$ 万元	实现盈利： $(2400-2250) \times 100000=1500$ 万元	0元

案例评价：通过互换业务，该企业可以将全年玉米采购价格锁定在2250元/吨，规避了玉米价格上涨的风险，有利于实现该企业对全年原材料采购成本的控制。

场景三：企业短期库存保值

某玉米加工企业在6月份收到采购的10万吨玉米现货，担心价格下跌导致库存贬值，因此计划利用期货进行库存保值。

表4.3 企业短期库存保值效果

时间	现货市场	期货市场
6月	2380元/吨	卖出玉米09合约，建仓均价2350元/吨，1万手
8月	2290元/吨	平仓玉米09合约，平仓均价2250元/吨，1万手
盈亏	损失： $(2380-2290) \times 100000=900$ 万元	实现盈利： $(2350-2250) \times 10 \times 10000=1000$ 万元
期现对冲	从亏损900万元到增益100万元	

案例评价：综合损益为盈利100万元。

该企业通过期货卖出保值，规避了玉米库存贬值的风险，期货端盈利覆盖现货价格的下跌。

场景四：防范基差波动风险

某玉米加工企业签订一份玉米基差合同，约定定价期为1个月，参照玉米09合约加20元/吨为最终结算价。合同签订并支付预付款后，该企业收到所需玉米现货。

表4.4 防范基差波动风险效果

时间	现货 (元/吨)	期货 (元/吨)	基差 (元/吨)	交易	盈亏
7月10日	2300	2260	40	签订基差合同	基差合同较当日现货采购，降低成本60元/吨，企业实际规避了40元/吨基差风险
7月22日	2200	2120	80	点价	

案例评价：该企业实际规避了40元/吨基差风险。

五、玉米期货交易与交割

玉米期货交易

1. 申请玉米期货/期权交易权限流程

图5.1 玉米期货交易权限开通流程图

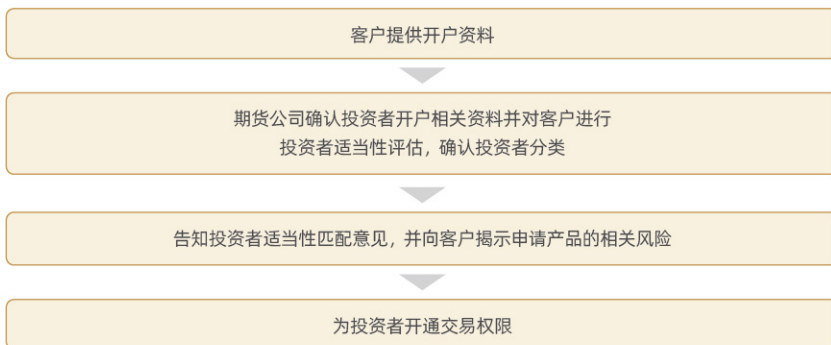
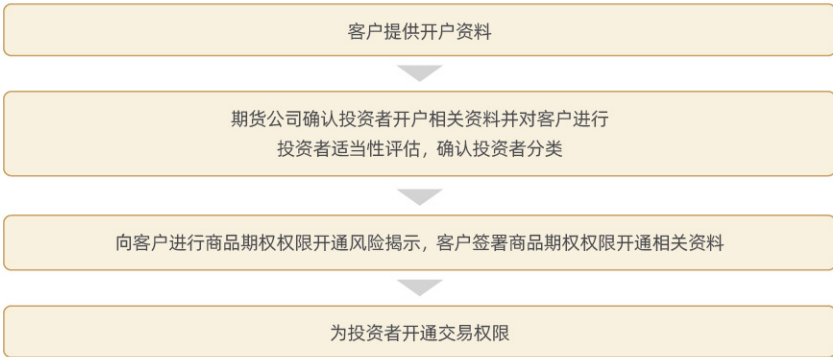


图5.2 玉米期权交易权限开通流



2. 结算业务及程序

大商所日终结算流程

每日交易结束后，大商所按照当日结算价结算所有合约的盈亏、交易保证金及手续费、税款等费用，对应收应付的款项实行净额划转，并相应增加或者减少会员的结算准备金。

图5.3 大商所日终结算流程图



3. 风险管理制度

(1) 保证金制度

玉米期货合约的最低交易保证金为合约价值的5%。

表5.1 玉米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 (%)
交割月前一个月第十五个交易日	合约价值的10%
交割月份第一个交易日	合约价值的20%

(2) 涨跌停板制度

玉米合约交割月份以前的月份涨跌停板幅度为上一交易日结算价的4%，交割月份的涨跌停板幅度为上一交易日结算价的6%。

表5.2 玉米合约连续停板时保证金收取标准

	第一个停板	第二个停板	第三个停板
涨跌停板	P	P+3%	P+5%
交易保证金	M	$M1 = \text{MAX}[P+5\%, M]$	$\text{MAX}[P+7\%, M]$

注：M、M1分别为第一个停板和第二个停板当日的交易保证金水平，P为第一个停板当日的涨跌停板幅度；若第一个停板交易日为该合约上市挂牌后第1个交易日，则该合约上市挂牌当日交易保证金标准视为该合约第一个停板交易日前一交易日结算时的交易保证金标准

若某期货合约在第N+2个交易日出现与第N+1个交易日同方向涨跌停板单边无连续报价的情况时，若第N+2个交易日是该期货合约的最后交易日，则该合约直接进入交割；若第N+3个交易日是该期货合约的最后交易日，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个交易日收市后决定并公告，对该合约实施下列措施中的一种或多种化解市场风险：

- (a) 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；
- (b) 调整涨跌停板幅度；
- (c) 暂停部分会员或全部会员开新仓；
- (d) 限制出金；
- (e) 限期平仓；
- (f) 强行平仓；
- (g) 在第N+2个交易日收市后强制减仓。

(3) 限仓制度

一般月份（合约上市至交割月份前一个月第十四个交易日）非期货公司会员和客户持仓限额为：（单位：手）

表5.3

品种	合约单边持仓规模	非期货公司会员	客户
玉米	单边持仓 ≤ 400,000	80,000	40,000
	单边持仓 > 400,000	单边持仓×20%	单边持仓×10%

自交割月份前一个月第十五个交易日至交割月期间非期货公司会员和客户持仓限额见下表，交割月份个人客户持仓限额为0（单位：手）。

表5.4

品种	时间段	非期货公司会员	客户
玉米	交割月前一个月第十五个交易日起	30,000	15,000
	交割月份	10,000	5,000

■ 玉米期货交割

1. 交割的基本规定

- (1) 玉米合约的交割采用实物交割方式。
- (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) 自交割月份第一个交易日起，交易所对个人客户交割月份合约的持仓予以强行平仓。

(4) 玉米品种的指定交割仓库经交易所批准，可以设立延伸库区。设立延伸库区的指定交割仓库包括主体库区和延伸库区。主体库区是指定交割仓库自身设立，并由指定交割仓库经营管理的交割库区；延伸库区是指定交割仓库通过协议方式在其他企业设立，并由其他企业经营管理的指定交割仓库进行监督的交割库区。货物存放在延

伸库区的，指定交割仓库应当保证货主在规定期限内提到符合期货合约要求的货物。货主未能在规定期限内提到符合期货合约要求的货物，造成货主损失的，由指定交割仓库承担全部责任。交易所参照对指定交割仓库管理的相关规定，对延伸库区进行管理。延伸库区设立、取消的条件、程序以及交易所对延伸库区的具体管理等事项由交易所另行规定。

2. 交割方式

(1) 玉米的交割方式有：期货转现货、滚动交割、一次性交割。

(2) 玉米的交割流程

表5.5 期货转现货流程图

期货转现种类	申请及批复	提交材料	双方义务	货款交收	交割费用
标准仓 单期转现	会员在交易日11:30前向交易所提出申请，交易所在申请的当日内予以审批	期转现申请；现货买卖协议；相关的货款证明；相关的标准仓单、入库单、存货单等货物持有证明	批准日结算前，卖方提交相应数量的标准仓单、增值税专用发票；买方付全额货款	仓单交收和货款支付由交易所负责办理	按该品种交割手续费标准收取
非标准仓 单期转现	交易所在收到申请后的三个交易日内予以审批	期转现申请；现货买卖协议；相关的货款证明；相关的标准仓单、入库单、存货单等货物持有证明	交易双方在现货交易结束后向交易所提交货物交收和货款支付证明，交易所有权进行监督和核查	货物交收和货款支付由交易双方自行协商确定，交易所不承担保证责任	按该品种交割手续费标准收取

①提出期转现申请的客户必须是单位客户，期转现的期限为该合约上市之日起至交割月份前一个月倒数第三个交易日（含当日）。

②期转现批准日结算时，交易所将交易双方的期转现持仓按协议价格进行结算处理，产生的盈亏计入当日平仓盈亏。

③期转现的持仓从当日持仓量中扣除，交易结果不计入当日结算价和成交量。每个交易日结束后，交易所将当日执行的期转现有关信息予以公布。

表5.6 滚动交割流程表

交割步骤	买方			卖方		
	货款	发票	仓单	持仓	发票	仓单
配对日 (第一日)	配对买持仓的交易保证金转为交割预付款	提供增值税专用发票开具内容信息	-	配对持仓从交割月合约的持仓量中扣除	索取增值税专用发票信息	提交对应持仓的标准仓单
交收日 (配对日后第2个交易日)	支付剩余交割货款	最快当日可拿到卖方开具的增值税专用发票	当日收市后即可拿到标准仓单	收到80%的交割货款，增值税专用发票合格后收到余下20%货款	配对后7日内提交增值税专用发票	-

表5.7 一次性交割流程表

交割日期	交割结算价	流程		
		第一日	第二日	第三日
合约最后交易日后的三个交易日	该合约自交割月第一个交易日起至最后交易日所有成交价格的加权平均价。	标准仓单提交日	配对日	交收日

(3) 交割形式的比较

表5.8 交割形式对比表

	期货转现货	滚动交割	一次性交割
办理时间	合约上市之日起至交割月份前一个月的倒数第三个交易日(含当日)	交割月第一个交易日至交割月最后交易日前一交易日	最后交易日后的三个交易日
配对时间	在可办理时间内以买卖双方协商的日期为准	卖方提出滚动交割申请当日	最后交易日闭市后的第二个交易日
配对原则	买卖双方协商	“卖方优先”、“申报交割意愿的买持仓优先,持仓时间最长的买持仓优先”	“最少配对数”原则
结算价格	买卖双方协议价	配对日结算价	交割结算价
主要特点	双方协商进行,分为非标准仓单期转现和标准仓单期转现。	卖方优先原则:符合条件的卖方提出申请后保证当天配对成功,被配对买方要按期付款。	配对日进行配对,交易所集中办理交割。

3. 交割费用

玉米交割手续费、取样及检验费、仓储及损耗费(包括储存费、保管损耗、熏蒸费)等费用由交易所另行规定并公布,5月1日至10月31日期间加收高温季节仓储费。

附录一：大连商品交易所玉米交割质量标准

大连商品交易所玉米交割质量标准

(FC/DCE D001-2015)

1. 范围

本标准规定了用于大连商品交易所交割的黄玉米质量指标、分级标准及检验方法。

本标准适用于大连商品交易所玉米期货合约交割标准品和替代品。

2. 引用标准

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 1353-2009 玉米

GB/T 20570-2006 玉米储存品质判定规则

3. 定义

本标准采用的定义按GB 1353-2009和GB/T 20570-2006解释。

4. 质量指标

4.1 玉米期货合约交割标准品品质技术要求：

容重/(g/L)	杂质含量 (%)	水分含量 (%)	不完善粒含量(%)		色泽、气味
			总量	其中：生霉粒	
≥ 675	≤ 1.0	≤ 14.0	≤ 8.0	≤ 2.0	正常

4.2 玉米期货合约质量差异扣价：

项目	标准品质量要求	替代品质量要求	替代品扣价（元/吨）
容重/（g/L）	≥ 675	≥ 650且 < 675	-40
水分含量/（%）	≤ 14.0	> 14.0且 < 14.5	0
生霉粒（%）	≤ 2.0	> 2.0且 ≤ 4.0	-50

4.3玉米储存品质技术要求：入库指标，宜存；出库指标，宜存或轻度不宜存。

4.4散粮交割玉米出库不完善粒总量允许范围为 $\leq 11\%$ 。

4.5卫生检验和植物检疫按国家有关标准和规定执行。其中，卫生指标按照《饲料卫生标准》（GB13078）执行。

5.检验方法

按照GB 1353-2009和GB/T 20570-2006执行。

6.附加说明

本标准由大连商品交易所负责解释。

大连商品交易所
投资者教育资料

交易指南

