

【建投产业服务】——套保与交割（一）

【楔子】发挥期货公司服务实体经济的作用，做好产业客户的服务工作是重中之重。套保和交割服务是服务产业客户的重要环节，也是联系期货市场和现货市场的纽带，关系着产业客户风险管理和资源配置目标的顺利实现。但在产业客户的服务中，每当进入套保和交割环节，总会遇到各种问题，比如有的客户不了解套保流程而错过交易所审批，有的客户不清楚提保时间节点，保证金准备不足只能被迫平仓，有的客户不明确买交割配对风险，未能配对成功意向仓库时对公司服务不满等，这些问题严重影响了产业客户的服务满意度。为了提高公司服务产业客户的质量，标准化、规范化、清晰化服务产业客户的工作，我们梳理相关流程，整理服务案例，总结经验教训，希望在更高水平上做好产业客户的服务工作。

【某农产品产业客户因沟通不畅错过套保额度审核时间案例】

某农产品产业客户需申请品种 202309 合约临近交割月套保额度。公司客户服务人员提示企业期货部门，目前持仓超出限额，是否需要申请套保额度，均未得到明确回复。

8月4日，客户申请一般月份套保额度，但资料提交超过16:00（提交一般月份日历5日的工作日内4点前）。

8月7日，相关部门得到交易所回复，资料有误，重新提交资料。

8月11日，服务人员与交易所沟通，被告知错过第一次审核时间。

【特别提示】

名词解释

①临近交割月份套期保值：指的是自交割月前一个月第 16 个日历日至合约最后交易日之间的套期保值持仓额度。

②一般月份套期保值：指的是自合约上市之日起至交割月前一个月第 15 个日历日之间的交易日所用的套期保值持仓额度。

③合约限仓：交易所对非期货公司会员和客户的最大单边持仓量在不同时间予以最大投机持仓量（比例）限制。

④套利仓：指的是在同一期货品种不同合约月份进行数量相等、买卖方向相反的建仓。投机持仓与套利持仓之和，不得超过同期期货合约投机持仓限仓标准的 2 倍。

提示：

①交易所规定的图中日历日时间节点，如果是法定节假日，则需要向前推移到最近的一个交易日。

②交割单位限制：棉纱（CY）交割单位为 4 手的整数倍；棉花（CF）交割单位为 8 手的整数倍；动力煤（ZC）交割单位为 200 手的整数倍，其他品种交割单位均为 1 手的整数倍。

③交易所各个合约交易保证金标准

交易时间段	交易保证金标准
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	合约价值的 5%
自交割月前一个月第 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	合约价值的 10%

交割月份

合约价值的 20%

④交易所不同品种合约不同时间段，限仓标准不同（细则）。

【建投优势】

◆接受客户委托，提供标准仓单注册、仓单质押、转让、实物交割等服务，在全面一站式的标准服务下，完成客户在期货市场购买或销售相关大宗商品的计划，及时收取仓单和货款，对于有资金需求的客户，释放自有资金，满足客户资金需求，顺利完成仓单交割流程。

◆具有各品种行业龙头企业及上市公司套保及交割服务经验。

◆全资风险子公司能够提供代交割服务。

中信建投期货产业部联系人：候俊杰； 联系电话：15604087889

产业客户交割专员（上期所）：何杨； 联系电话：023-86769727