

# 铁矿石

通过芝商所的铁矿石期货期权合约, 管理整个黑色金属供应链中的大宗商品价格风险。

在过去十年中, 芝商所一直是黑色金属价格风险管理领域的先驱, 为整个黑色金属供应链提供了一套灵活多变的解决方案。除了我们市场领先的钢铁合约产品组合外, 我们还投资拓展至铁矿石领域, 产品覆盖铁矿石供应链中两个相似但根本不同的部分。

纽约商品交易所 (COMEX) 基准铁矿石产品是含铁量62%的铁矿石, CFR中国 (TSI) 期货合约 (产品代码TIO), 于2010年7月推出。本合约基于普氏能源资讯公布的海运含铁量62%的铁矿石指数进行现金结算, 该指数长期以来一直被视为海运铁矿石的行业基准。芝商所还提供与同一指数相关的期权, 即我们的含铁量62%的铁矿石, CFR中国 (TSI) 期权合约 (产品代码ICT)。COMEX于2011年3月推出ICT, 是首家推出铁矿石相关期权的国际交易所。

最近, 随着海运铁矿石基准衍生品市场的成熟, 对与中国港口铁矿石价格相关的风险管理工具的需求不断上升。为了回应这一市场需求, COMEX上市了两份与中国港口铁矿石价格相关的期货合约。中国港口铁矿石离岸人民币青岛车上交货 (Argus) 期货 (产品代码PAC) 合约以离岸人民币为每湿吨报价, 根据Argus公布的PCX指数现金结算。PCX指数代表中等品位铁矿石粉 (fot青岛港) 价格, 根据含铁量62%进行标准化。在推出PAC的同时, 芝商所还上市了中国港口铁矿石美元海运等值 (Argus) 期货 (产品代码PAU) 合约, 以美元为每干吨报价。该合约以Argus公布的PCX海运等值指数现金结算。该指数代表中品位铁矿石粉 (fot青岛港) 价格, 但需根据含水量、增值税、港口费用调整, 并从人民币换算成美元。PAC和PAU是第一批在国际交易所上市的港口铁矿石期货合约。

## 为什么交易芝商所铁矿石期货?

- 铁矿石市场是世界上最大的大宗商品实物市场之一, 年产量超过25亿公吨。这些芝商所产品让客户可以为海运和港口铁矿石敞口实现套期保值和风险管理。
- 芝商所铁矿石系列产品能让价格风险的管理独立于实物供应之外。期货和期权是一种降低风险和保护利润率的具有成本效益的对冲工具。
- 铁矿石期货和期权可提供较长的到期时间:
  - 海运市场 (产品代码TIO和ICT) 三年以上
  - 港口市场 (产品代码PAC和PAU) 12个月

## 哪些人会交易芝商所铁矿石期货和期权?

芝商所拥有多样化的客户群体, 包括铁矿石生产商、消费者、贸易商、投资和资产管理公司以及银行。

## 交易地点在哪里?

- 双方协商一致通过CME ClearPort集中清算
- 在CME Globex平台上进行电子交易

## 合约规格

	海运		港口	
合约名称	含铁量62%的铁矿石, CFR 中国 (TSI) 期货	含铁量62%的铁矿石, CFR 中国 (TSI) 均价期权	中国港口铁矿石离岸人民币 青岛车上交货 (Argus) 期货	中国港口铁矿石美元海运等值 (Argus) 期货
产品代码	TIO	ICT	PAC	PAU
交易场所和交易时间	CME ClearPort和CME Globex。美国中部时间周日至周五下午5:00—下午4:00, 每天下午美国中部时间4:00起休市60分钟。			
合约规模	500公吨	500公吨	100公吨	100公吨
报价	美元和美分/干吨	美元和美分/干吨	离岸人民币/湿吨	美元和美分/干吨
最小变动价位	0.01美元	0.01美元	0.1元离岸人民币	0.01美元
上市合约	月度合约, 本年度以及随后3个日历年上市本年的12月合约交易终止后, 上市新一个日历年的月度合约。		后续12个月的月度合约当前现货月交易终止后, 上市新的月度合约。	
交易终止	本合约在合约月最后一个新加坡营业日收盘时终止。如果该营业日不是交易所的营业日, 则合约将在前一最近交易所营业日终止。			
合约结算	每个合约月的浮动价格等于TSI公布的该日历年“含铁量62%的铁矿石粉CFR中国港口”所有可用评估价格的平均值。	根据TIO的合约结算进行现金结算。	每个合约月的浮动价格等于ARGUS公布的该日历年“港口含铁量62%的铁矿石粉(PCX) 青岛车上交货”所有可用评估价格的平均值。	每个合约月的浮动价格等于ARGUS公布的该日历年“港口含铁量62%铁矿石粉(PCX) 海运等值”所有可用评估价格的平均值。
标的期货	不适用	含铁量62%的铁矿石, CFR 中国 (TSI) 期货	不适用	不适用
结算方法	现金	现金	现金	现金
大宗交易最低限额 (报告窗口15分钟)	五份合约	五份合约	五份合约	五份合约
交易规则手册	919	644	917	918

更多信息, 请访问[cmegroup.com/metals](http://cmegroup.com/metals)或通过[metals@cmegroup.com](mailto:metals@cmegroup.com)联系我们。

## cmegroup.com/cn-s

助力世界进步: 芝商所包含四个指定合约市场(DCM), 即Chicago Mercantile Exchange Inc. (CME)、Chicago Board of Trade, Inc. (CBOT)、New York Mercantile Exchange, Inc. (NYMEX)和Commodity Exchange, Inc. (COMEX)。CME的清算部门是CME集团的衍生品清算机构 (DCO)。

交易所交易的衍生品和被清算的场外(OTC)衍生品具有亏损的风险, 因此并不适于所有投资者。交易所交易和场外衍生品为杠杆投资, 由于只需要有某合约市值一定百分比的资金就可进行交易, 所以损失可能会超出最初存入的金额。本资料 (在任何适用法规的含义范围内) 均不构成招募说明书或公开发行证券, 也不构成任何买入、卖出、或持有任何金融产品或金融服务的建议。

本资料中所含信息由芝商所仅为一般介绍性用途而编制, 并非旨在提供建议、亦不应解释为建议。虽然芝商所已尽最大努力确保本资料中的信息在截至资料发布之时的准确性, 但对于任何错误或遗漏概不承担责任, 亦不会对本资料进行更新。另外, 本资料中的所有示例和信息仅作参考之用, 不应视为投资建议或实际市场经验的成果。与规则及合约规格相关的所有事项以CME、CBOT、NYMEX和COMEX正式规则手册为准。在任何情况下 (包括与合约规格有关的事项) 均应查阅现行规则。

在新加坡, 根据《证券与期货法案》(SFA)第289章, CME、CBOT、NYMEX和COMEX均作为被认可的市场运营商受到监管, 且CME作为认可的清算机构受到监管。除此以外, 芝商所的任何实体均未获准在《证券与期货法案》下从事受监管的活动, 亦未获准根据《财务顾问法》第110章提供财务咨询服务。

芝商所任何实体在印度、韩国、马来西亚、新西兰、中华人民共和国、菲律宾、台湾、泰国、越南以及其他任何芝商所未获得经营许可或经营会违反当地法律法规的司法辖区, 均未进行注册, 也未获得许可或声称提供任何种类的金融服务。在上述司法辖区, 本资料未经任何监管机构审阅或批准, 使用者应承担获取本资料的责任。

CME Group、地球标志、CME、Globex、E-Mini、CME Direct、CME DataMine和Chicago Mercantile Exchange是Chicago Mercantile Exchange Inc. 的注册商标。CBOT和Chicago Board of Trade是Board of Trade of the City of Chicago, Inc.的注册商标。NYMEX和ClearPort是New York Mercantile Exchange, Inc.的注册商标。COMEX是Commodity Exchange, Inc.的注册商标。

©2022年CME Group Inc. 版权所有, 保留所有权利。

通讯地址: 20 South Wacker Drive, Chicago, Illinois 60606

ED21\_011SC/0122