



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY

集运指数（欧线）期货标准合约及相关业务规则（征求意见稿）介绍

2023年7月

免责声明

期货交易存在亏损风险，并不适合所有投资者。期货是一种杠杆投资，由于交易只需要合约价值的一个百分比，损失可能超过为期货交易存入的金额。因此，交易者应该在可承受损失的范围内交易，不可能期望每一笔交易都获利。本文件所含信息由上海国际能源交易中心（INE）编辑，仅供集运指数（欧线）期货介绍之用。虽然我们努力提供可靠、准确和完整的信息，但不能保证这些信息的准确性或完整性，INE对错误或遗漏概不负责。本文件中提供的信息仅供参考，不应解释为招募交易、买卖产品等任何投资建议。INE对与使用本文件中的信息相关的任何利润或损失概不负责。

大 纲

- 一．上市背景和意义
- 二．标的指数
- 三．标准合约（征求意见稿）
- 四．交易制度（征求意见稿）
- 五．结算、交割制度（征求意见稿）
- 六．风险控制制度（征求意见稿）

上市背景和意义

上市集运指数（欧线）期货是服务国家“海运强国”战略、服务上海国际金融中心和国际航运中心建设、提升航运金融服务能级的重要举措。



“海运强国”战略

提升我国国际贸易运输服务主导权，服务“海运强国”战略。



产业发展需求

向集运船轮公司、货主、货代企业提供风险管理工具，服务集运航运产业发展需求。



两个中心建设

服务上海国际金融中心和国际航运中心建设



提升航运金融服务能级

进一步丰富期货品种体系，提升期货市场服务实体经济的能力。

一、上市背景和意义

上市背景和意义



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所会员单位 AN SHFE COMPANY

上市集运指数（欧线）期货是服务国家“海运强国”战略、服务上海国际金融中心和国际航运中心建设、提升航运金融服务能级的重要举措。

国家



“海运强国”战略

提升我国国际贸易运输服务主导权，服务“海运强国”战略。

产业



产业发展需求

向集运班轮公司、货主、货代企业提供风险管理工具，服务集装箱运输产业发展需求。

上海



两个中心建设

服务上海国际金融中心和国际航运中心建设

期货



提升航运金融服务能级

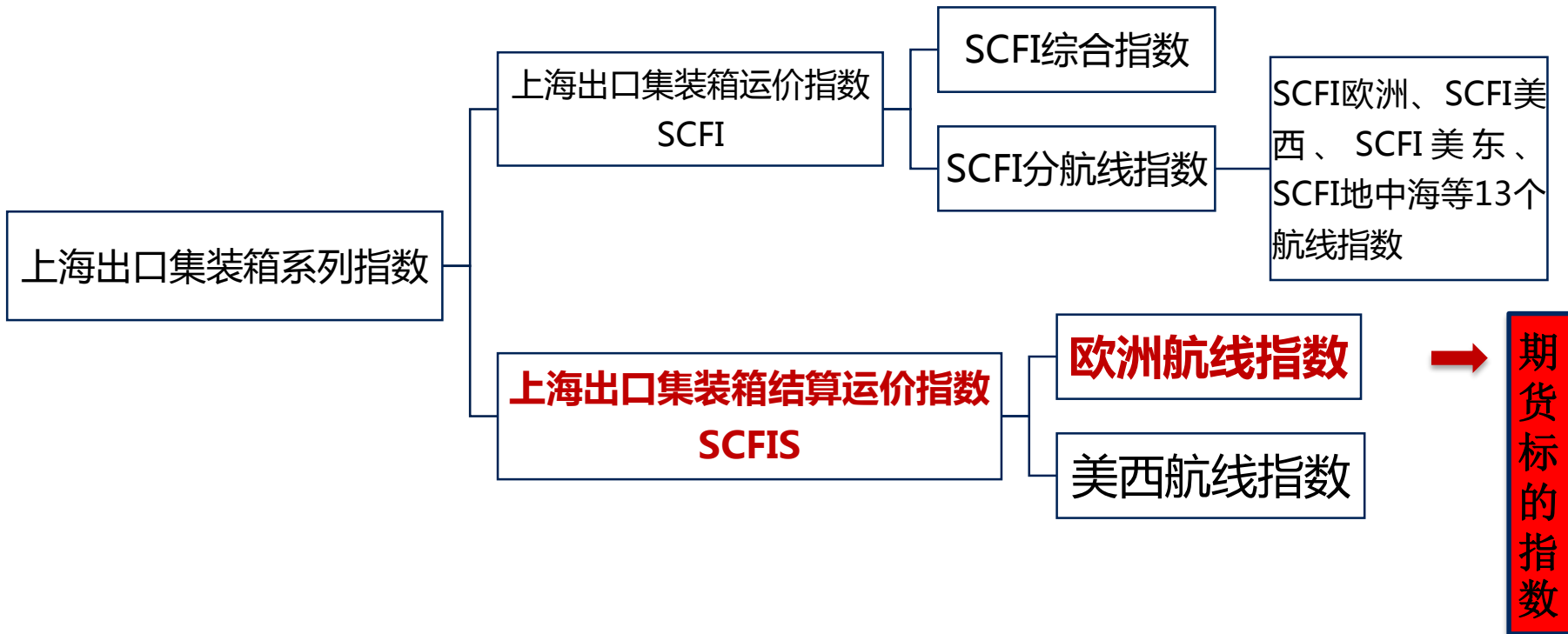
进一步丰富期货品种体系，提升期货市场服务实体经济的能力。

二、标的指数

上海出口集装箱系列指数



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所会员单位 AN SHFE COMPANY



上海出口集装箱结算运价指数（SCFIS）编制规则



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所会员单位 AN SHFE COMPANY

编制方案

运价采集

1. 运价定义
2. 运价特征
3. 采集要求

指数编制

1. 预处理数据
2. 指数计算
3. 权重调整

指数发布

1. 发布形式
2. 发布时间
3. 应急处理

附录

样本公司
季度筛选

数据离群值
处理

箱型权重
调整方法

应急指数
编制方案

运价采集



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY

■ **采集标准**：即期市场上经营欧洲航线**市场份额合计超过80%以上**的班轮公司，以及即期**市场预付货年出运量1000TEU以上**、能够**保证每周具有稳定数量**的成交且业务系统成熟的货代企业。船开后的**结算运价平均水平**。

■ 运价特征：

起运港：上海

目的港：汉堡、鹿特丹、安特卫普、弗利克斯托、勒阿弗尔

箱型及尺寸：干货箱，20GP（20英尺普箱）、40GP（40英尺普箱）和40HQ（40英尺高箱）

付款方式：预付

运价构成：按箱收取的基本海运费及海运相关附加费。燃油附加费、币值附加费、旺季附加费、战争附加费、港口拥挤附加费、运河附加费以及其它

计价币种：美元（USD）

■ 采集要求：

采集频率：每周

采集时间：每周一0：00-13：00（北京时间）

采集范围：实际离港时间（ATD）为上周一0：00（北京时间）至上周日24：00（北京时间）的航班

表1：上海出口集装箱结算运价指数欧洲航线成交记录采集内容

提单号	目的港	箱量			运费（USD）		
		20GP	40GP	40HQ	20GP	40GP	40HQ

基本港：汉堡、鹿特丹、安特卫普、弗利克斯托、勒阿弗尔

编委单位情况

委员单位：截至2023年3月，欧美航线分委会委员单位为16家（本年度无新增、无退出委员单位）。欧洲航线班轮公司11家（实现班轮公司样本全覆盖）、货代4家，市场**代表性**高。

中国出口集装箱运价指数编委会

欧美航线分委会成员

- 达飞轮船(中国)有限公司
- 中远海运集装箱运输有限公司
- 长荣海运股份有限公司
- 赫伯罗特船务(中国)有限公司
- 汉堡南美(中国)船务有限公司
- 马士基(中国)航运有限公司
- 利胜地中海航运(上海)有限公司
- 海洋网联船务(中国)有限公司
- 东方海外货柜航运(中国)有限公司
- 阳明海运股份有限公司
- 韩新海运(上海)有限公司
- 上海新新运国际物流有限公司
- 上海汇航捷讯网络科技有限公司
- 上海环世捷运物流有限公司
- 锦海捷亚国际货运有限公司
- 上海神东船务有限公司

- CMA CGM (China) Shipping Co.,Ltd
- COSCO SHIPPING LINES CO.,LTD.
- Evergreen Marine Corp. (Taiwan) Ltd.
- Hapag-Lloyd (China) Shipping Ltd.
- Hamburg S ü d (China) Limited
- Maersk (China) Shipping Co.,Ltd.
- Mediterranean Shipping Company (Shanghai) Limited
- Ocean Network Express (CHINA) LTD.
- Orient Overseas Container Line (China) Co.,Ltd.
- Yang Ming Marine Transport Corp.
- HMM (China) Co., Ltd.
- Shanghai Syntrans International Logistics CO.,LTD.
- Shanghai Huihang Jiexun Network Technology CO.,LTD.
- Worldwide Logistics CO.,LTD.
- JHJ International Transportation CO.,LTD.
- Shanghai Shendong Shipping CO.,LTD.

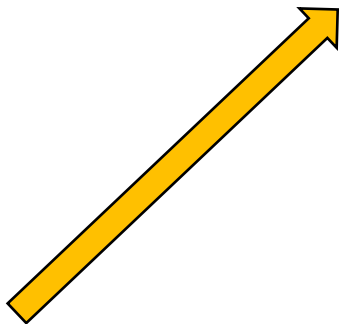
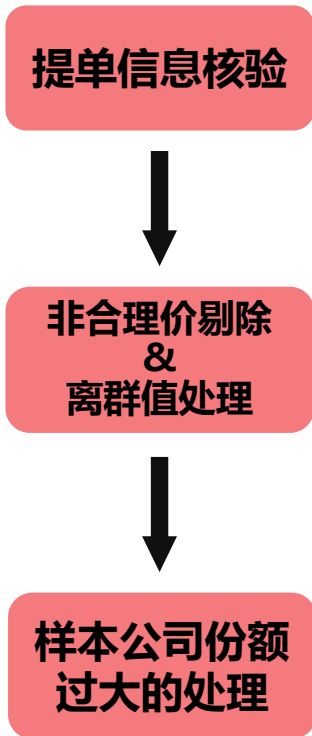
注：锦海捷亚国际货运主要是美线业务

指数计算

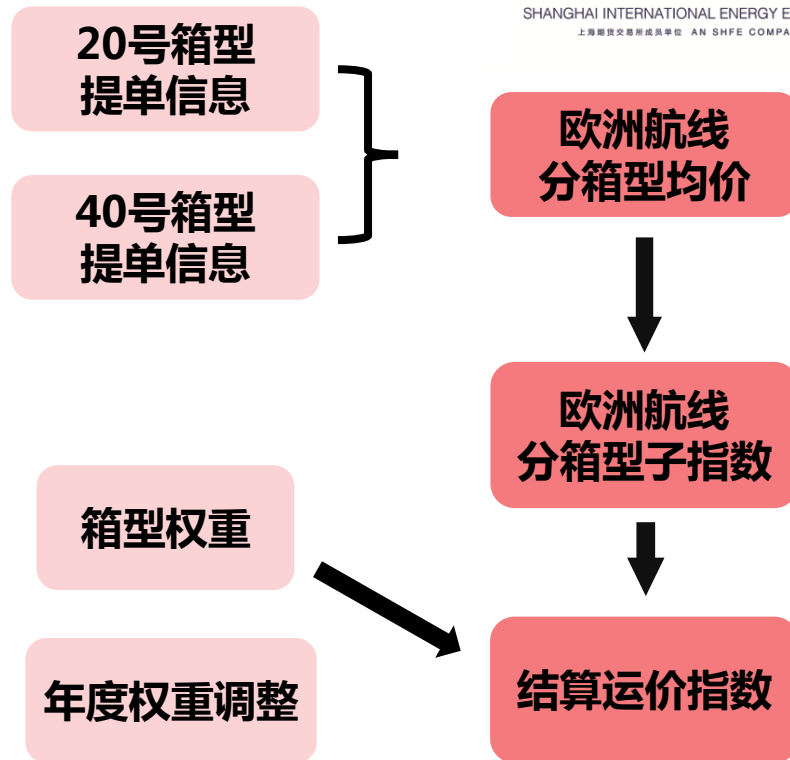


上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所会员单位 AN SHFE COMPANY

数据预处理



指数计算



SCFIS结算运价指数总体情况



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY

①2021年10月29日，标的指数通过审计机构普华永道关于《PRA原则》的独立鉴证，说明标的指数满足IOSCO对基准价格指数要求。

②自2020年11月2日正式对外发布以来，截至2023年6月底，标的指数共发布140期，均按期发布（国家法定节假日也按期发布），表现出了应有的稳定性和可靠性。

三、标准合约（征求意见稿）

总体方案



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所会员单位 AN SHFE COMPANY

• 服务型指数、国际平台、人民币计价、现金交割

交易标的

- 服务型指数
- 上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）

交易平台

- 上海国际能源交易中心
- 面向境内、境外交易者

计价货币

- 人民币计价
- 外币可以作为保证金

交割方式

- 现金交割

标准合约（征求意见稿）



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所会员单位 AN SHFE COMPANY

合约标的	上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）
合约乘数	每点50元
报价单位	指数点
最小变动价位	0.1点
合约月份	2、4、6、8、10、12月
交易时间	上午9:00-11:30，下午1:30-3:00和上海国际能源交易中心规定的其他交易时间
涨跌停板幅度	不超过上一交易日结算价的 $\pm 10\%$
最低交易保证金	合约价值的12%
最后交易日	合约交割月份最后一个开展期货交易的周一（上海国际能源交易中心可以根据国家法定节假日等调整最后交易日）
交割日期	同最后交易日
交割方式	现金交割
交易代码	EC
上市机构	上海国际能源交易中心

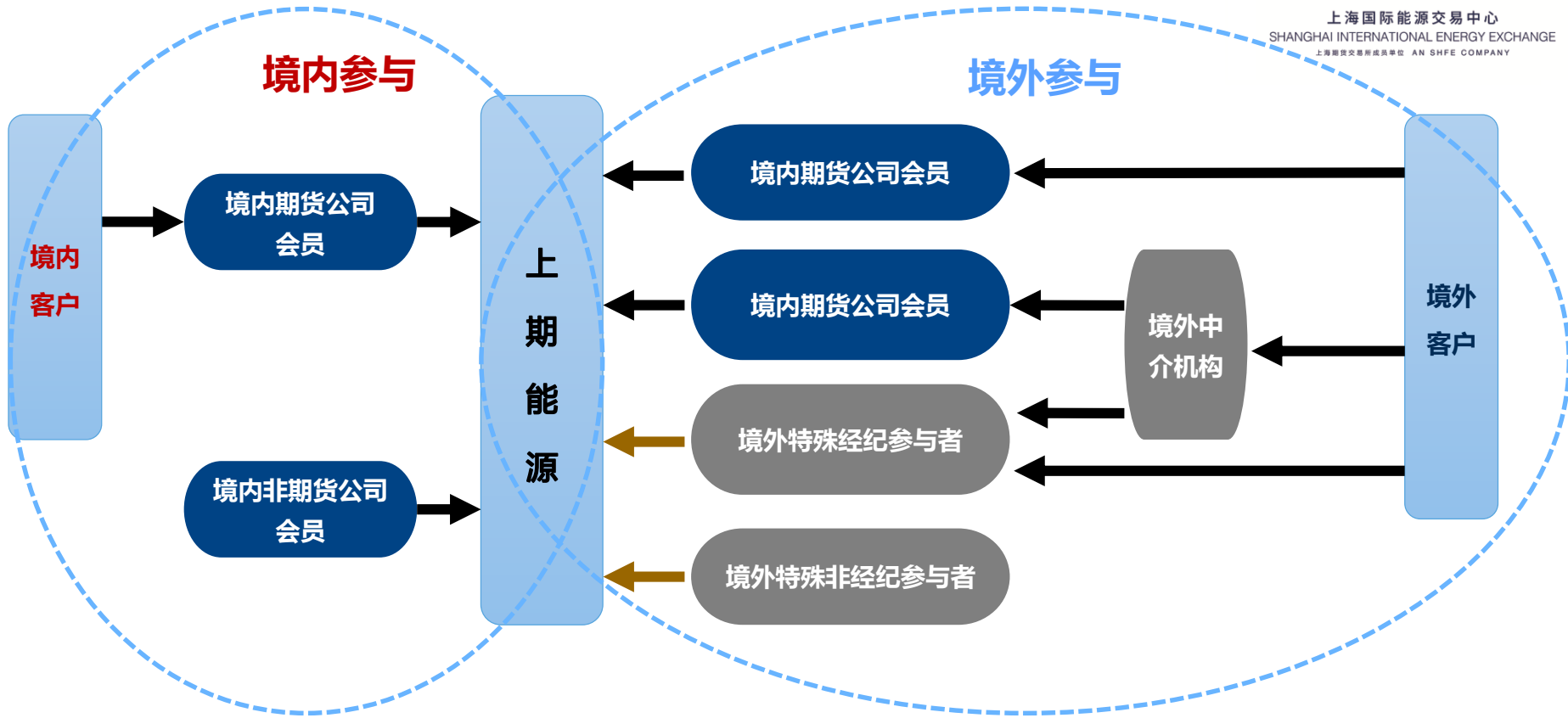
- 上市初期不开展连续交易

四、交易制度（征求意见稿）

参与模式



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所会员单位 AN SHFE COMPANY



注：

- 1、**黑色箭头**表明交易、结算、交割。**棕色箭头**表明直接入场交易，但境外特殊参与者需通过境内期货公司会员进行结算、交割。
- 2、INE和SHFE有相同会员时，原则上会员号后三位不变；境内会员8开头，境外特殊参与者7开头，境外中介机构分配5位号码。

交易者适当性标准（征求意见稿）



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所会员单位 AN SHFE COMPANY

规定	备注	个人客户	单位客户
基础知识	具备期货交易基础知识，了解相关业务规则；通过相关测试	✓	✓
交易经历	具有累计不少于10个交易日且20笔及以上的境内交易场所的期货合约或者期权合约仿真交易成交记录；或者近三年内具有10笔及以上的境内交易场所的期货合约、期权合约或者集中清算的其他衍生品交易成交记录；或者近三年内具有10笔及以上的认可境外成交记录。	✓	✓
可用资金	申请开立交易编码或者开通交易权限前连续5个交易日保证金账户可用资金余额均不低于人民币10万元或者等值外币。	✓	✓
内部控制、风险管理等	具有健全的内部控制、风险管理等期货交易管理相关制度。	—	✓

做市商制度（征求意见稿）



上海国际能源交易中心

SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE

上海期货交易所会员单位 AN SHFE COMPANY

- 上期能源拟在集运指数（欧线）期货交易中引入做市商制度。
- 关于做市商的资格管理、权利义务、风险控制等均按照现行《上海国际能源交易中心做市商管理细则》执行。

交易指令和下单数量

➤ 交易指令

(1) 限价指令

- **立即全部成交否则自动撤销(FOK)**
- **立即成交剩余指令自动撤销(FAK)**

(2) 取消指令

(3) 下单时区分开仓和平仓（含平今仓和平昨仓），分套保持仓和非套保持仓（含一般持仓和套利持仓）。

➤ 下单数量

单笔最小下单量	单笔最大下单量
1手	500手

套期保值和套利交易（征求意见稿）



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY

集运指数（欧线）期货合约的套期保值交易持仓和套利交易持仓，所涉的**一般月份**是指合约挂盘至最后交易日前第八个交易日，所涉的**临近交割月份**是指最后交易日前第七个交易日至最后交易日。

一般月份套期保值额度应当在该套期保值所涉合约挂盘至最后交易日前第八个交易日之间提出，逾期上期能源不再受理。

临近月份套期保值额度和套利额度申请应当在该合约交割月份前第一月的第一个交易日至最后交易日前第五个交易日之间提出，逾期上期能源不再受理。

临近月份套期保值额度在最后交易日前第七个交易日至最后交易日前第三个交易日可以重复使用，自最后交易日前第二个交易日起不得使用。

五、结算、交割制度（征求意见稿）

结算制度（征求意见稿）

结算货币：人民币

交割方式：现金交割

保证金制度

- 交易保证金、结算准备金
- 作为保证金使用的资产：外汇资金（美元）、标准仓单等

当日无负债结算制度

- 当日所有合约盈亏、交易保证金、手续费、税款等，实行净额一次性划转

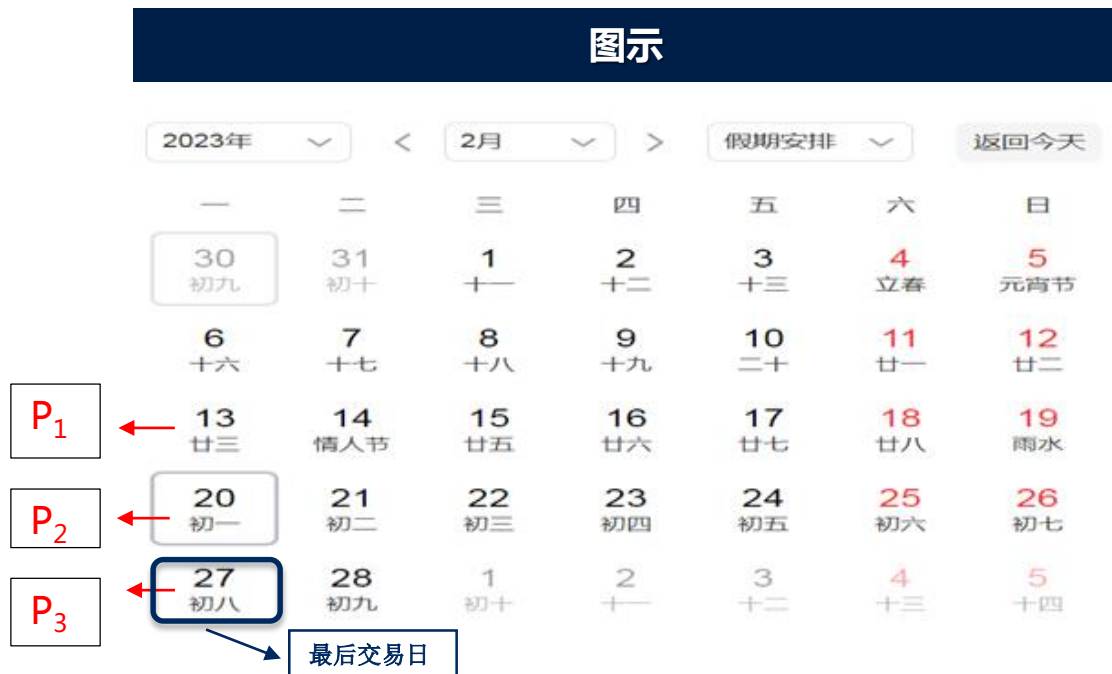
交割结算价（征求意见稿）



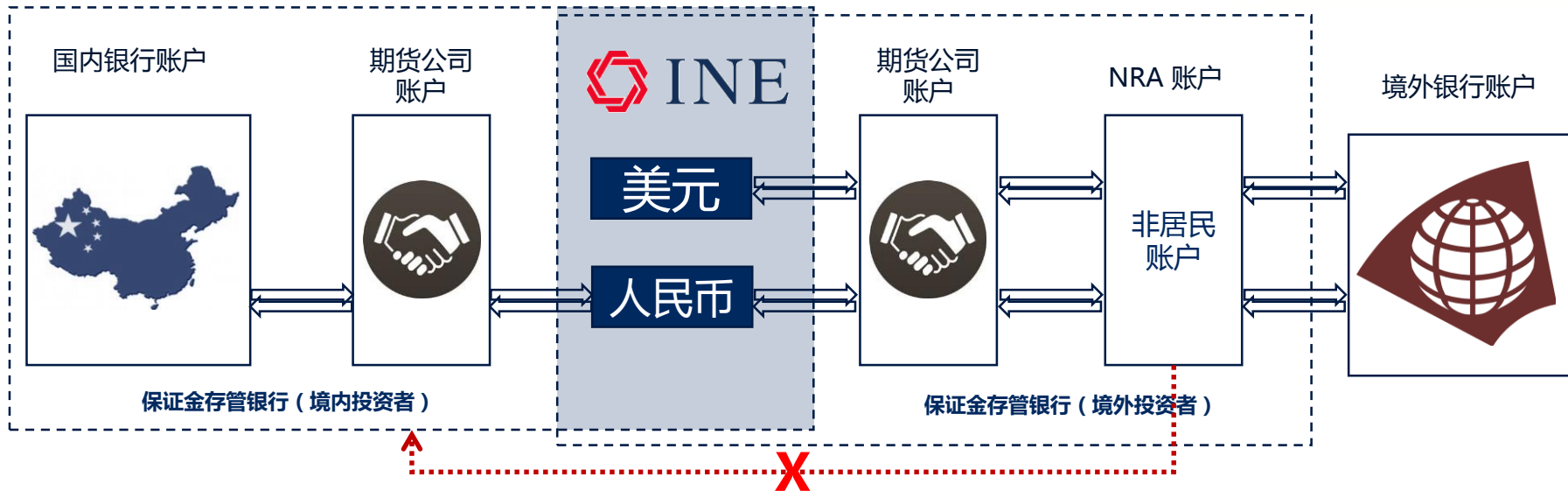
上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所会员单位 AN SHFE COMPANY

交割结算价是上海航交所在集运指数（欧线）期货合约最后交易日发布的及最后交易日前第一、第二个指数发布日发布的三个上海出口集装箱结算运价指数（欧洲航线）的算术平均值。

图示



外汇结算政策



1. 境外投资者可以使用美元充抵保证金。
2. 盈亏、费用等款项应当以人民币货币资金支付。
3. 境外投资者可以选择人民币或者美元作为盈利币种，盈利币种选择每6个月一次。

指定存管银行



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所会员单位 AN SHFE COMPANY

境内投资者(3)



境内外投资者 (9)



境外投资者(1)



六、风险控制制度（征求意见稿）

1. 涨跌停板及保证金制度（征求意见稿）

集运指数（欧线）期货合约上市运行不同阶段的涨跌停板幅度和保证金比例如下：

	合约挂盘至最后交易日前第8个交易日	最后交易日前第7个交易日至最后交易日前第3个交易日	最后交易日前第2个交易日至最后交易日前第1个交易日	最后交易日
涨跌停板	10%			20%
保证金	12%	20%	30%	

上市初期暂不实施单向大边保证金，保证金双边收取。

2. 持仓限额制度（征求意见稿）

集运指数（欧线）期货合约在上市运行不同阶段一般持仓的限仓比例和持仓限额按下表执行：

集运指数 (欧线) 期 货	合约挂盘至交割月份		合约挂盘至最后交易 日前第八个交易日		最后交易日前第七个交易 日至最后交易日前第 三个交易日		最后交易日前第二 个交易日至最后交 易日	
	某一期 货合约持仓 量(手)	限仓比例 (%)	限仓数额(手)		限仓数额(手)		限仓数额(手)	
		期货公司会 员、境外特 殊经纪参与 者、境外中 介机构	非期货公 司会员、 境外特殊 非经纪参 与者	客户	非期货公 司会 员、境外 特殊非 经纪 参与者	客户	非期货公 司会 员、境外 特殊 非经纪 参与者	客户
	≥3万手	25	1200	1200	360	360	120	120

3. 上市初期的拟实行其他应对安排

- 1、交易限额。**自上市之日起，非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者、客户在集运指数（欧线）期货某一合约上单日开仓量不超过1000手。
- 2、对程序化高频交易进行监管。**按照收费公式，对当日在期货合约上报单、撤单等交易指令笔数超过一定标准的客户收取申报费。收费方式参照20号胶、国际铜、原油期权执行。

信息量 \ 报单成交比 OTR	OTR ≤ 2	OTR > 2
1 笔 ≤ 信息量 ≤ 4000 笔	0	0
4001 笔 ≤ 信息量 ≤ 8000 笔	原油 0.25 元/笔 低硫燃料油 0.25 元/笔 20 号胶 0.01 元/笔 国际铜 0.01 元/笔 原油期权 0.01 元/笔	原油 0.5 元/笔 低硫燃料油 0.5 元/笔 20 号胶 0.02 元/笔 国际铜 0.02 元/笔 原油期权 0.02 元/笔
8001 笔 ≤ 信息量 ≤ 40000 笔	原油 2 元/笔 低硫燃料油 1.25 元/笔 20 号胶 0.05 元/笔 国际铜 0.05 元/笔 原油期权 0.05 元/笔	原油 4 元/笔 低硫燃料油 2.5 元/笔 20 号胶 0.1 元/笔 国际铜 0.1 元/笔 原油期权 0.1 元/笔
40001 笔 ≤ 信息量	原油 40 元/笔 低硫燃料油 25 元/笔 20 号胶 1 元/笔 国际铜 1 元/笔 原油期权 1 元/笔	原油 80 元/笔 低硫燃料油 50 元/笔 20 号胶 2 元/笔 国际铜 2 元/笔 原油期权 2 元/笔

- (1) 信息量=报单、撤单等交易指令笔数之和。
- (2) 报单成交比 (OTR) = (信息量/有成交的报单笔数) - 1。有成交的报单笔数为0时，视其为1来计算OTR。
- (3) 上述信息量包括立即全部成交否则自动撤销指令 (FOK) 和立即成交剩余指令自动撤销指令 (FAK) 产生的报单和撤单笔数。

根据《中华人民共和国期货和衍生品法》《期货交易管理条例》《期货交易所管理办法》等有关法律、法规和规章，上海国际能源交易中心起草了《上海国际能源交易中心集运指数（欧线）期货标准合约》，修订了《上海国际能源交易中心会员管理细则》《上海国际能源交易中心交易细则》《上海国际能源交易中心结算细则》《上海国际能源交易中心交割细则》《上海国际能源交易中心风险控制管理细则》等5项业务规则，于7月13日起向社会公开征求意见，详见上期能源官网（<https://www.ine.cn/news/notice/130115.html>）

请将对上述合约和业务规则的有关意见和建议，以书面或者电子邮件等形式于2023年7月20日之前反馈至上海国际能源交易中心。您的反馈信息同时表明您同意将您的联系信息和资料被上海国际能源交易中心使用，仅用于本公告所述征求意见事宜，敬请知悉。

电子邮件：ine.advice@ine.cn

地址：上海市浦东新区浦电路500号上海期货大厦31楼

上海期货交易所法律事务部

电话：+86-21-68400935



上海国际能源交易中心
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE
上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY



上海国际能源交易中心

SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE

上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY

Thank You