

生猪期货

大连商品交易所于2021年上市了生猪期货，是我国首个活体交割的期货品种。生猪期货自上市以来运行稳健，交投活跃，已成为相关企业风险管理，套期保值的重要工具。

生猪供需情况

在我国，四川省生猪出栏量位居首位，其次为湖南、山东、湖北等省份。我国猪肉贸易以生猪运输为主，生猪主要贸易流向是从河北、河南、山

东、湖北、湖南、东北等主产区流向北京、江苏、浙江、上海、广东、四川等主销区。

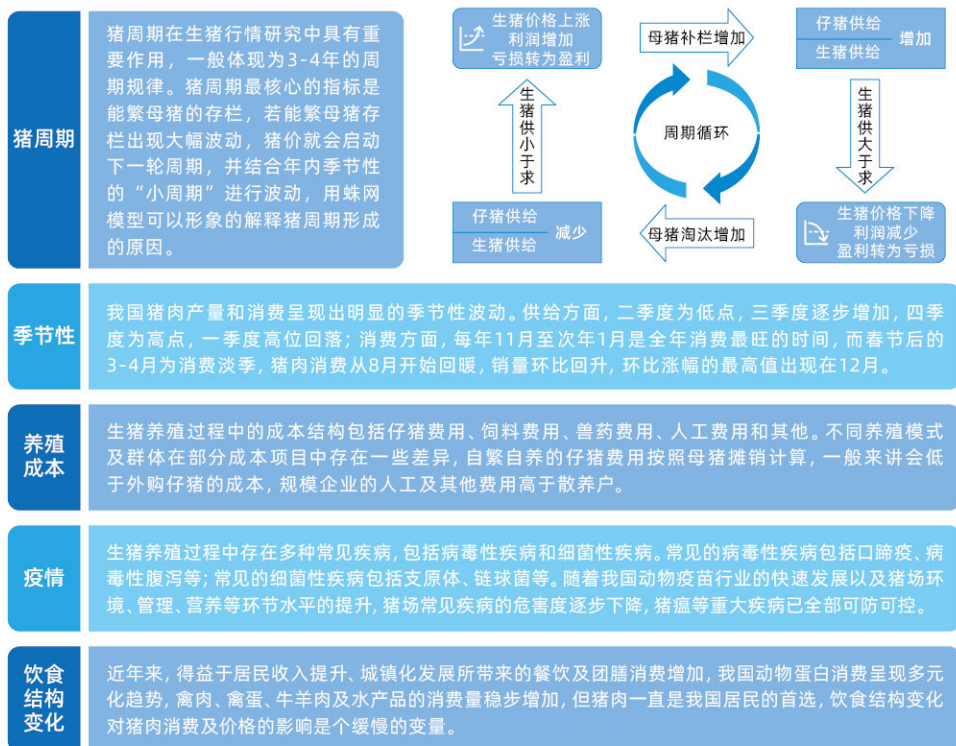
生猪产业链

生猪产业链由上而下包括饲料产销、种猪繁育、商品猪养殖、屠宰分割及肉制品加工等环节。

猪饲料环节的投入品包括玉米、小麦、粕类等；养殖环节的投入品包括种猪或仔猪、饲料、动保及养殖设备，产出品包括种猪、仔猪和大猪；屠宰环节收购商品猪，分割为猪肉和猪副产品，猪肉分为热鲜肉、冷鲜肉及冻肉；肉制品加工环节投入品包括鲜肉、冻肉等，产出品包括高温肉制品和低温肉制品。



影响生猪价格的主要因素



生猪期货价格走势和交易数据



合约表格

生猪期货	
交易品种	生猪
交易单位	16 吨 / 手
报价单位	元（人民币） / 吨
最小变动价位	5 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	合约月份倒数第 4 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	大连商品交易所生猪交割质量标准（F/DCELH001-2021）
交割地点	大连商品交易所生猪指定交割仓库、指定车板交割场所
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	LH

实物交割

生猪期货采用实物交割,支持期转现、一次性交割、每日选择交割等交割方式,其中每日选择交割支持标准仓单交割和车板交割。生猪交割买方可以与交割仓库或卖方进行协议交收,包括提货地点协议交收和白条猪肉协议交收。各种交割方式的具体流程和规定请参见《大连商品交易所交割管理办法》、《大连商品交易所结算管理办法》以及品种细则等规定。

期转现

期转现是指持有同一交割月份合约的交易双方通过协商达成现货买卖协议,并按照协议价格了结各自持有的期货持仓,同时进行数量相当的货款和实物交换。

期转现期限

合约上市
最后交易日前
倒数第4个交易日
(含当日)

期转现分类

分为标准仓单期转现和非标准仓单期转现,其中标准仓单期转现又包括完税标准仓单期转现和保税标准仓单期转现,但对于生猪期货,目前只支持非标准仓单期转现。

期转现结算价

期转现的价格是由买卖双方自行协商。

一次性交割

一次性交割是指在合约最后交易日后,交易所组织所有未平仓合约持有者进行交割的交割方式。一次性交割仅支持标准仓单交割。

一次性交割期限

期货合约最后交易日闭市后,交易所将交割月份买持仓的交易保证金转为交割预付款。一次性交割将在期货合约最后交易日后3个交易日内完成,分别为标准仓单提交日、配对日、交收日(亦称为最后交割日)。

标准仓单提交日
配对日
交收日

一次性交割的交割结算价

交割月
第一个交易日
倒数第十个交易日
VWAP
交割月
最后交易日

交割月不足十个交易日
第一个交易日
VWAP
最后交易日

一次性交割流程

标准仓单提交日
配对日
交收日
货物交收

每日选择交割

每日选择交割是指在交割月第一个交易日至最后交易日的前一交易日,由持有交割月单向卖持仓的卖方客户主动提出标准仓单交割或者车板交割申请,并由交易所组织匹配买卖双方在规定时间内完成交割的交割方式。

每日选择交割结算价

每日选择交割的交割结算价为期货合约每日选择交割配对日的当日结算价。

每日选择交割流程

配对日
(每日选择交割流程的第一日是配对日)
• 卖方申报交割
• 买方申报意向
• 配对

交收日
(配对日后第2个交易日为交收日)
• 补齐货款/通知指定质量检验机构

货物交收
对于生猪期货,每日选择交割的货物交收通常起始于交收日后第2个自然日,货物交收的详细流程请参见相关业务细则。

想要了解更多相关信息,欢迎访问我们的官方网站 www.dce.com.cn

免责声明: 本材料内容与大连商品交易所业务规则不一致的,请以大连商品交易所正式公布的业务规则为准。本材料内容只作为介绍衍生品基本知识之用,不作为投资者投资决策的依据,投资者不应以本材料内容取代其独立判断或仅根据本材料内容做出决策;我们力求本材料信息准确可靠,但对这些信息的准确性或完整性不作保证,任何依据本材料内容进行投资决策所造成的损失,大连商品交易所不承担任何责任。