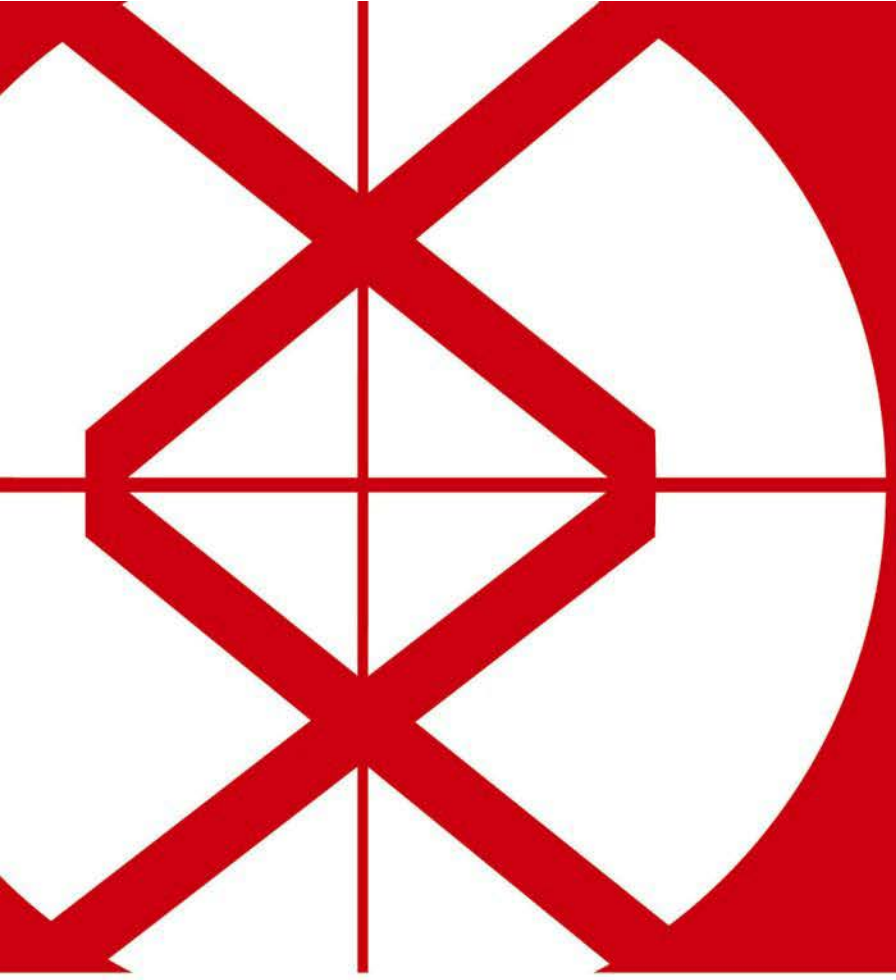




有色金属近期走势及 企业如何参与仓单交易

东方期货研究院

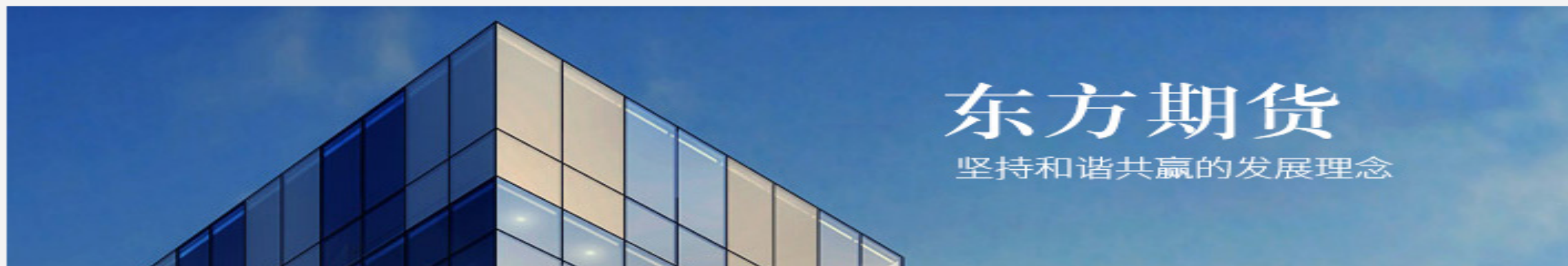
赵 勇



- 东方期货公司历史介绍
- 有色金属近期走势分析
- 企业如何参与仓单交易

东方期货公司历史介绍

上海东方期货经纪有限责任公司
SINCE1993



上海东方期货经纪有限责任公司（以下简称东方期货）是成立于一九九三年的专业期货经纪公司，国内成立最早、最具专业优势的期货公司之一。

公司为上海期货交易所、大连商品期货交易所、郑州商品期货交易所的会员单位，可为机构投资者、专业投资者和个人投资者提供专业化的商品经纪服务。公司下设研究机构，定期推出宏观经济及各交易品种研究报告，为客户提供专业化、个性化的投资建议以及套期保值、套利交易等方案。公司CTP综合交易平台具有开放的API接口、高性能的交易后台和高速的交易所通信线路三大特征，秉承整合更多的技术资源为期货界提供最高端的解决方案的宗旨。

公司日后将重点开发金融期货、期权及其它衍生品经纪业务领域，使资产管理、风险子公司、互联网期货等核心业务成为公司利润增长点，创新和发展并举，打造期货行业国内领先的国际化期货上市公司。

当前在行业调整之际，东方期货看好行业未来，现诚邀有志向、有资源、懂管理、会经营的优秀人才加盟，共同创业、共享成功！

发展历程

2018

股东更名

2018年8月，持有我公司25%股权的股东“上海颖誉投资管理有限公司”名称变更为“上海雅原投资管理有限公司”。

2015

股权变更

2015年11月，公司股东变更为中铝上海铜业有限公司，出资额为人民币2250万元，持股比例为75%；上海颖誉投资管理有限公司，出资额为人民币750万元，持股比例为25%。

2008

股权变更

2008年8月，中铝上海铜业有限公司收购了上海隆泰铜业有限公司26%和中国有色金属工业华东供销公司49%的股权，共75%股权，上海鑫冶铜业有限公司25%股权。

2007

变更法定代表人

2007年5月，公司法定代表人由张宣生变更为王跃进。（证监期货字[2007]45号）

2006

股权变更

2006年9月，中国有色金属工业贸易集团公司51%股权变更为上海隆泰铜业有限公司26%，上海鑫冶铜业有限公司25%。

2000

股权变更

2000年5月，持股比例发生变更，中国有色金属工业贸易集团公司占51%，中国有色金属工业华东供销公司占49%。

1999

股权变更

1999年4月，股东各增资人民币500万元，出资额为各人民币1000万元，股东持股比例不变，注册资本增至人民币2000万元。

股东增资

1999年8月，股东各增资人民币500万元，出资额为各人民币1500万元，股东持股比例不变，注册资本增至人民币3000万元。

1993

公司成立

公司于1993年4月14日成立，注册资本人民币1000万元，中国有色金属工业贸易集团公司和中国有色金属工业华东供销公司各持50%股权，各出资人民币500万元。

● 期货：

买卖双方约定在未来某一特定时间，按照事先约定好的价格，在特定场所内进行交易的一种标准化合约。期货交易的对象是标准化合约，它是由期货交易所统一制定的。

● 期货特点：

1

合约标准化。期货合约除价格随市场行情波动外，其余所有条款都是事先规定好的。

2

交易集中化。期货交易必须在期货交易所内集中进行。交易所实行会员制，只有会员才能进场交易。处于场外的广大投资者只能委托经纪公司参与期货交易。

3

双向交易和对冲机制。与证券交易不同，期货交易不仅可以先买卖，还可以让交易者先卖掉再买。这使投资者可以从牛市中获利。套期保值和平仓意味着交易者在期货合约到期之前执行与先前操作相反的交易，并且不必交割物理对象。

4

保证金制度。期货市场的魅力主要在于，进行期货交易只需缴纳少量保证金，一般为合约价值的5-10%，就能完成整个交易。这使得期货交易可以以小博大，对于进取型投资者来说，增加了盈利的机会；而对于稳健型投资者来说，只要安排好持仓比例，可以灵活控制风险。

5

T+0。当日开仓的合约，当日就能平仓，操作比较灵活。

Our advantage

● 公司优势

- 1 可靠、安全、性能卓越的CTP主交易系统
- 2 快速交易系统，平均延迟仅2.5ms，绝大部分波动不超过1ms
- 3 系统容量高，交易跑道通畅
- 4 稳健的风险管理，专属的定制风控服务，享受尊贵的服务品质
- 5 专业化、个性化的投资建议以及套期保值、套利交易等方案
- 6 东方海清俱乐部投资沙龙为投资者分享专业信息，创造财富
- 7 简便的开户流程：

准备好身份证、银行卡（工行、农行、建行、交行、民生、中信、兴业），下载“期货开户云”APP，按照提示逐步操作即可完成开户；或者联系我们的客服人员即可享受专属指导服务。（请记住开户所需东方期货代码0127）

● 明星经理介绍



技术专家 王迪：

副总经理，在期货行业工作多年，负责公司技术、结算风控、客服中心工作，对快速交易系统部署和运行有丰富经验。



研究专家 赵勇：

高级研究员，中级经济师，金融学本科毕业。1996年进入期货市场从业20余年，长期为期货日报及各类期货媒体提供咨询文章，目前以原油及化工品种研究为主。



机构服务专家 田国钧：

机构客户经理，中级经济师。1995年进入期货市场从事期货交易，长期为客户提供交易分析、套期保值方案及各种交易咨询，具有丰富的市场交易、客户服务经验。



交割专家 陆永德：

交易交割经理，拥有20多年期货从业经验，熟悉三大交易所交割流程。



客服专家 李秋秋：

客户主管6年以上客服管理经验，擅长客户服务全流程的指导、交易问题解答。

● 上海期货交易所 (SHFE)

代码	AG	AL	AU	BU	CU	FU	HU	NI	PB	RB	RU	SU	WR	ZN	SP
品种	沪银	沪铝	沪金	沥青	沪铜	燃油	热卷	沪镍	沪铅	螺纹钢	天胶	沪锡	线材	沪锌	漂针浆

● 大连商品交易所 (DCE)

代码	A	B	BB	C	CS	FB	I	J	JD	JM	L	M	P	PP	V	Y	EG
品种	豆一	豆二	细板	玉米	淀粉	纤维板	铁矿石	焦炭	鸡蛋	焦煤	塑料	豆粕	棕榈油	聚丙烯	PVC	豆油	乙二醇

● 郑州商品交易所 (CZCE)

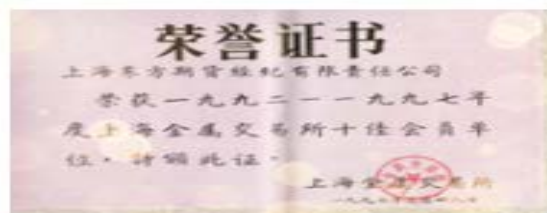
代码	AP	CF	CY	FG	JR	LR	MA	OI	PM	RI	RM	RS	SF	SM	SR	TA	WH	ZC
品种	苹果	棉花	棉纱	玻璃	粳稻	晚籼	甲醇	菜油	普麦	早籼	菜粕	菜籽	硅铁	锰硅	白糖	PTA	强麦	动力煤

● 上海国际能源交易中心 (INE)

代码	SC
品种	原油



2007年度荣获上海期货交易所铝交易优胜奖



荣获1992-1997年度上海金属交易所十佳会员单位



1998年度被评为上海金属交易所优秀会员



2006年度和2007年度获上海期货交易所铝交易优胜奖...



荣获2007-2008年度“工人先锋号”称号

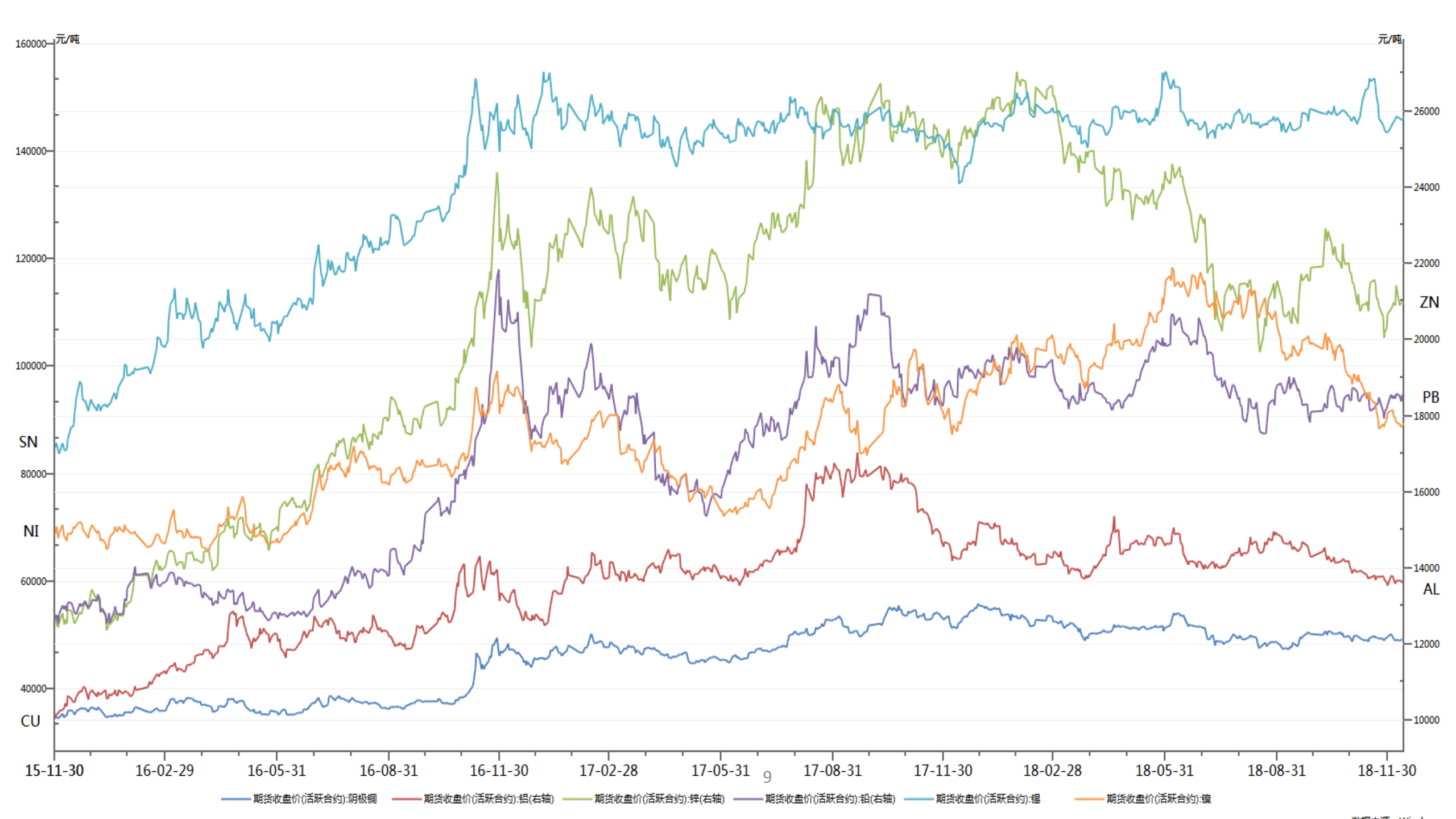


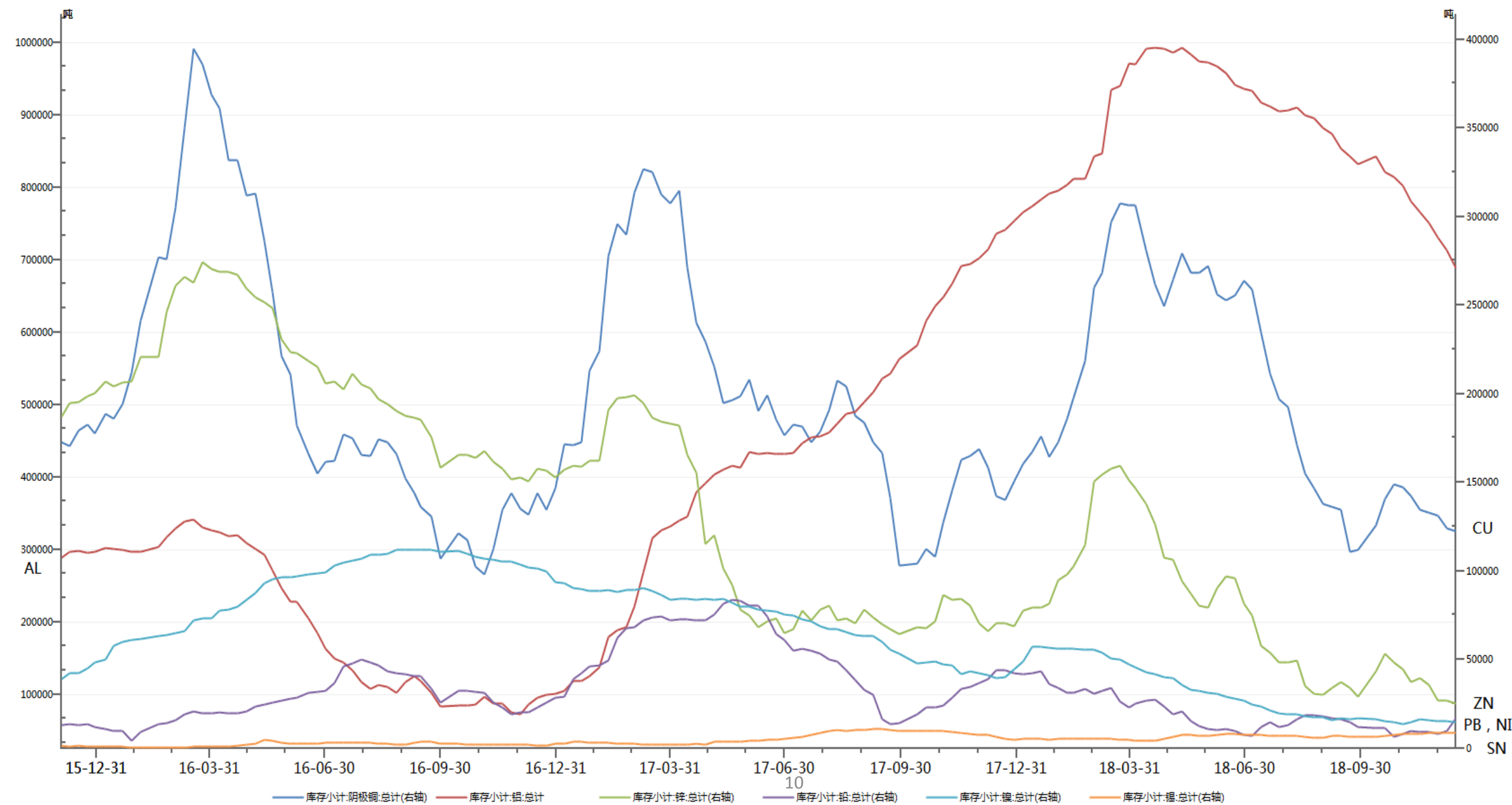
获上海期货交易所2007年度铝交易优胜奖



上海期货交易所2000年度二十强会员

有色金属近期走势分析

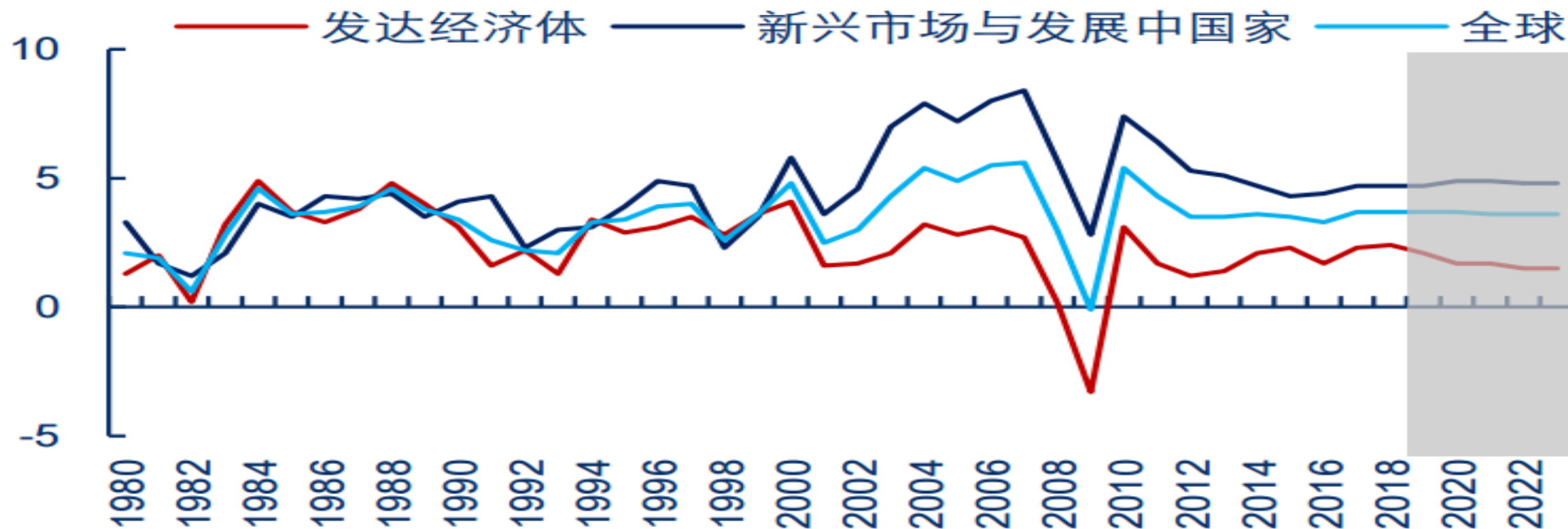




受宏观经济影响，明年有色金属行业下游需求偏弱

全球经济增长不确定性增加风险上升。其中美国经济强劲增长，但美元加息预期转弱；欧日经济增速放缓；新兴市场集体走弱。IMF将 2018、19年全球GDP增速从3.9%下调至3.7%。

反观中国，财政政策与货币政策双收紧带来的去杠杆效应延续，叠加贸易战给经济和就业带来较大的压力。12月13日中共中央政治局，强调打好三大攻坚战，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化市场化改革、扩大高水平开放，加快建设现代化经济体系。



有色金属基本面出现分化

铜：供需矛盾最为显著。铜矿供应进入紧缩周期，矿山资源因新建项目投产减少，产能增速在明年将骤降。国内铜冶炼产能处于扩张期，国家禁止废七类铜进口。终端电力、汽车消费企稳。整体进入紧平衡。

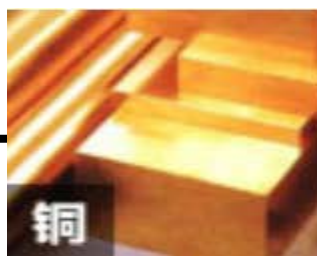
铝：受宏观经济下行影响去库存化不及预期，价格已逼近生产成本，下跌空间相对有限。

锌：全球锌矿企业复产，加工费持续回升，炼厂开工好转，利润由亏转盈，低库存将终结。下游汽车、房地产、镀锌板的需求受宏观经济与环保压力继续疲弱。明年震荡偏空。

铅：原生铅供应保持稳定，再生精铅虽受环保及废电池回收政策影响但供应依旧增长。需求端受新国标实施影响铅用量明显下降。总体明年依旧供大于求。

锡：锡矿供应减少，原矿库存消耗加速，锡锭库存处于历史低位。下游锡化工以及镀锡板行业需求相对稳定，但锡焊料行业前景并不乐观。明年整体震荡。

镍：全球硫化矿、红土镍矿的开采冶炼支出逐年减少，国内精炼镍产量连续4年负增长。但中国、印尼镍铁供应大幅增加，在不锈钢生产中对精炼镍替代力度加大，同时硫酸镍对镍的消耗增量有限。因此明年整体震荡。



企业如何参与仓单交易

一、东方期货公司开户

二、上期标准仓单交易平台开户

一、东方期货公司开户

(一)、现场开户

(二)、临柜开户

注：由于参与仓单交易必须具备企业法人资格，所以不可以互联网开户。

商品期货现场开户流程

自然人

一般法人

客户携带资料：身份证、银行卡（储蓄卡）

开户代理人携带资料：本人身份证、法人身份证、指令下达人/资金调拨人/结算单确认人身份证复印件、统一社会信用代码证副本、银行开户许可证、公司公章、法人章

期货公司对客户进行投资者适当性评估，确认投资者分类

期货公司告知投资者适当性匹配意见，并向客户揭示申请产品的相关风险（全程录像）

采集客户影像

签署期货经纪合同及其附件

进行开户前电话回访

期货公司开立期货账户并申请交易编码

以合同约定方式告知客户相关账号和密码

客户办理银期关联

客户入金、交易

线下开户流程图

交易商管理



开户

一、交易商资格

交易

结算

交割

信息

风控

入市条件

- ✓ 具有所参与交易品种合法经营资格的企业法人
- ✓ 能够开具所参与交易品种的增值税专用发票
- ✓ 已开立标准仓单系统账户
- ✓ 承认并遵守本平台的管理办法及入市协议

撤销情况

- ✓ 提交虚假开户材料
- ✓ 转让或转给他人使用交易商资格
- ✓ 严重违反本平台管理办法及入市协议
- ✓ 违反国家法律、法规、规章

交易商管理



开户

二、交易商代码

交易

结算

交割

信息

风控

交易商代码

0

0

0

0

5

6

8

8

交易商代码（交易编码、客户代码）分配原则：同一交易商在仓单交易系统
中的代码与其在标准仓单管理系统中的账号，保持一致。

交易商管理



开户

交易

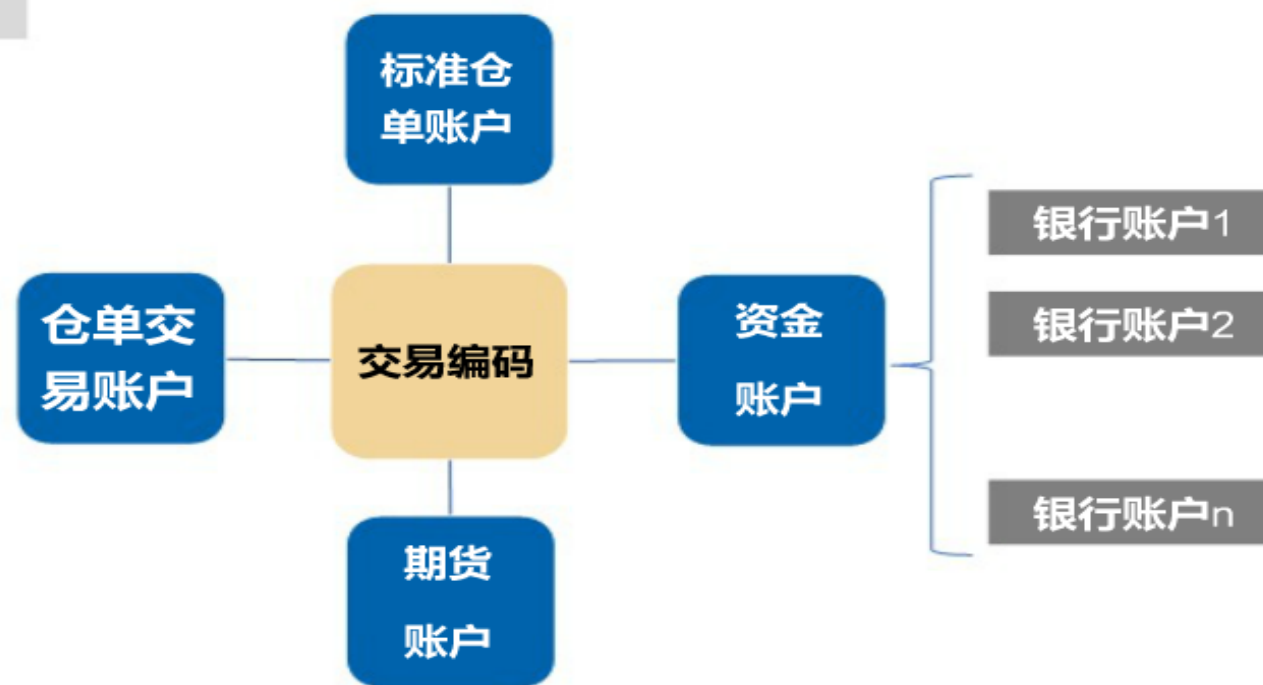
结算

交割

信息

... 风控

三、账户对应关系



交易商管理

开户

四、账户与用户

交易

结算

交割

信息

风控

标准仓单交易账户

用户01

用户02

用户10

- ✓ 一个账户最多可开立10个用户
- ✓ 至少开立2个系统用户
- ✓ 01用户为默认管理员用户，用以配置其他用户的具体功能权限
- ✓ 满足企业内控管理的需要。

交易商管理

开户

交易

结算

交割

信息

风控

五、账户安全性

- ✓ 交易商开户成功后，我部向其反馈交易商代码、用户代码、初始密码；
- ✓ 交易商登录每个用户后，第一时间须修改初始密码，才能进行其他操作；
- ✓ 对密码的安全等级有强制要求，必须符合一定的最低标准；
- ✓ 《交易商协议》中明确，交易商须妥善保管其密码，并对密码的安全性负责；
- ✓ 如果发生盗码等违法行为，交易商通知我部，我部将及时对该账户进行紧急处理；

开户流程

开户

交易

结算

交割

信息

风控

一、开户材料

- ✓ 《交易商开户申请表》（拟交易品种、标准仓单账户、开通用户数量）
- ✓ 《开具增值税专用发票申请表》（开票信息、领票方式、指定领用人）
- ✓ 《标准仓单交易风险揭示书》
- ✓ 《交易商协议》（明确权利义务关系）
- ✓ 营业执照副本原件及复印件（加盖公章）
- ✓ 法人代表身份证复印件（加盖公章）
- ✓ 《法人授权书》（仅指对开户行为的授权）
- ✓ 授权经办人身份证原件及复印件（加盖公章）
- ✓ 增值税一般纳税人纳税人证明复印件（四选一）
 - （1）增值税一般纳税人认定书；（2）加盖增值税一般纳税人字样的税务登记证；
 - （3）有过增值税专用发票领购记录的发票领购簿；（4）最近开具的一份增值税专发复印件。
- ✓ 拟交易品种的增值税发票复印件
- ✓ 交易所认为需要的其他证明真实贸易的材料

开户流程

开户

交易

结算

交割

信息

风控

附件二	附件三	附件四																																																								
上海期货交易所标准仓单交易业务 交易商开户申请表	上海期货交易所标准仓单交易业务 开具增值税专用发票申请表	标准仓单交易风险揭示书																																																								
<table border="1"> <tr> <td>单位名称</td> <td>单位简称</td> </tr> <tr> <td>单位性质</td> <td>注册地址</td> </tr> <tr> <td>营业执照号</td> <td>税务登记证</td> </tr> <tr> <td>组织机构代码</td> <td>统一社会 信用代码</td> </tr> <tr> <td>法定代表人</td> <td>身份证号</td> </tr> <tr> <td>经营范围</td> <td> ☐ 1. 原材料生产 ☐ 农产品 ☐ 金属 ☐ 能源 ☐ 化工 ☐ 2. 加工制造 ☐ 农产品 ☐ 金属 ☐ 能源 ☐ 化工 ☐ 3. 贸易流通 ☐ 4. 金融投资 ☐ 5. 其他行业 </td> </tr> <tr> <td>标准仓单账号</td> <td></td> </tr> <tr> <td>单位注册地址</td> <td>邮政编码</td> </tr> <tr> <td>联系人</td> <td>联系电话 电子邮箱</td> </tr> <tr> <td>开通用户数量</td> <td>拟交易品种 ☐ 铜 ☐ 铝 ☐ 锌 ☐ 铅 ☐ 镍 ☐ 锡</td> </tr> <tr> <td>开户经办人</td> <td>联系电话 身份证号</td> </tr> <tr> <td colspan="2"> 本公司已认真阅读《上海期货交易所标准仓单交易管理办法》及《标准仓单交易规则》等相关规定，自愿申请加入上海期货交易所标准仓单交易商，按相关规定从事交易活动，承担由此带来的风险，并保证资金来源的合法真实性。 </td> </tr> <tr> <td>单位盖章</td> <td>法定代表人或合法授权人签字</td> </tr> </table>	单位名称	单位简称	单位性质	注册地址	营业执照号	税务登记证	组织机构代码	统一社会 信用代码	法定代表人	身份证号	经营范围	☐ 1. 原材料生产 ☐ 农产品 ☐ 金属 ☐ 能源 ☐ 化工 ☐ 2. 加工制造 ☐ 农产品 ☐ 金属 ☐ 能源 ☐ 化工 ☐ 3. 贸易流通 ☐ 4. 金融投资 ☐ 5. 其他行业	标准仓单账号		单位注册地址	邮政编码	联系人	联系电话 电子邮箱	开通用户数量	拟交易品种 ☐ 铜 ☐ 铝 ☐ 锌 ☐ 铅 ☐ 镍 ☐ 锡	开户经办人	联系电话 身份证号	本公司已认真阅读《上海期货交易所标准仓单交易管理办法》及《标准仓单交易规则》等相关规定，自愿申请加入上海期货交易所标准仓单交易商，按相关规定从事交易活动，承担由此带来的风险，并保证资金来源的合法真实性。		单位盖章	法定代表人或合法授权人签字	<table border="1"> <tr> <td>纳税人名称</td> <td></td> </tr> <tr> <td>增值税发票中单位名称</td> <td></td> </tr> <tr> <td>增值税发票中单位地址</td> <td></td> </tr> <tr> <td>(国税) 税务登记证</td> <td></td> </tr> <tr> <td>税务开户银行名称</td> <td></td> </tr> <tr> <td>税务开户银行账号</td> <td></td> </tr> <tr> <td>经办人</td> <td>联系电话</td> </tr> <tr> <td>支票领取方式</td> <td>☐ 现场领取 ☐ 邮寄</td> </tr> <tr> <td>支票邮寄地址</td> <td>邮寄地址邮编</td> </tr> <tr> <td></td> <td>姓名 联系电话 身份证号</td> </tr> <tr> <td>支票领用人 1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>支票领用人 2</td> <td></td> </tr> <tr> <td>支票领用人 3</td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="2"> 我公司为增值税一般纳税人，且以上提供的资料均真实、有效。 本税务登记证自 年 月 日起使用。 </td> </tr> <tr> <td colspan="2"> 申请单位（盖章） 年 月 日 </td> </tr> </table>	纳税人名称		增值税发票中单位名称		增值税发票中单位地址		(国税) 税务登记证		税务开户银行名称		税务开户银行账号		经办人	联系电话	支票领取方式	☐ 现场领取 ☐ 邮寄	支票邮寄地址	邮寄地址邮编		姓名 联系电话 身份证号	支票领用人 1		支票领用人 2		支票领用人 3		我公司为增值税一般纳税人，且以上提供的资料均真实、有效。 本税务登记证自 年 月 日起使用。		申请单位（盖章） 年 月 日		尊敬的交易商： 进行上期标准仓单交易平台（以下简称交易平台）交易业务具有风险，请您准确了解风险，考虑您的企业和财务状况，慎重决定是否入市交易。 请您务必仔细阅读了解本《标准仓单交易风险揭示书》的全部内容，您需要完全理解后方可在办理开户手续和进行交易。您在考虑是否参与交易所的标准仓单交易业务时，应当明确以下几点： 一、您必须认真阅读并遵守《上海期货交易所标准仓单交易管理办法》及其实施细则，如果您无法满足交易所的要求，交易所将根据交易所规则对您的账户做出处理，并实施相应的措施，您将承担由此产生的全部法律后果。 二、您充分了解通过交易所提供的交易客户端进行交易，可能存在市场风险、交易对手信用风险、交易所运营水平风险、金融、仓储机构运营水平风险等不可预测的风险，您将承担由此导致的所有损失。 三、您充分了解由于国家法律、法规、政策的变化，交易所交易规则的修改、紧急措施出台等产生风险，您将承担由此导致的损失。 四、交易所发布的任何市场信息，仅为提供交易的参考，市场信息可能出现错误或误导，您根据上述信息进行的任何交易与操作，均可能存在风险。如发生损失，将由您自行承担。 五、利用交易所提供的交易客户端进行交易时，将存在（但不限于）以下风险，您将承担由此导致的损失：
单位名称	单位简称																																																									
单位性质	注册地址																																																									
营业执照号	税务登记证																																																									
组织机构代码	统一社会 信用代码																																																									
法定代表人	身份证号																																																									
经营范围	☐ 1. 原材料生产 ☐ 农产品 ☐ 金属 ☐ 能源 ☐ 化工 ☐ 2. 加工制造 ☐ 农产品 ☐ 金属 ☐ 能源 ☐ 化工 ☐ 3. 贸易流通 ☐ 4. 金融投资 ☐ 5. 其他行业																																																									
标准仓单账号																																																										
单位注册地址	邮政编码																																																									
联系人	联系电话 电子邮箱																																																									
开通用户数量	拟交易品种 ☐ 铜 ☐ 铝 ☐ 锌 ☐ 铅 ☐ 镍 ☐ 锡																																																									
开户经办人	联系电话 身份证号																																																									
本公司已认真阅读《上海期货交易所标准仓单交易管理办法》及《标准仓单交易规则》等相关规定，自愿申请加入上海期货交易所标准仓单交易商，按相关规定从事交易活动，承担由此带来的风险，并保证资金来源的合法真实性。																																																										
单位盖章	法定代表人或合法授权人签字																																																									
纳税人名称																																																										
增值税发票中单位名称																																																										
增值税发票中单位地址																																																										
(国税) 税务登记证																																																										
税务开户银行名称																																																										
税务开户银行账号																																																										
经办人	联系电话																																																									
支票领取方式	☐ 现场领取 ☐ 邮寄																																																									
支票邮寄地址	邮寄地址邮编																																																									
	姓名 联系电话 身份证号																																																									
支票领用人 1																																																										
支票领用人 2																																																										
支票领用人 3																																																										
我公司为增值税一般纳税人，且以上提供的资料均真实、有效。 本税务登记证自 年 月 日起使用。																																																										
申请单位（盖章） 年 月 日																																																										

注：（为期货公司分配的8位数字的交易商编码或客户号）

开户流程

开户

二、开户流程

交易

结算

交割

信息

风控

交易商申请

交易平台
审核

交易商银行
账户绑定

交易平台确
认，激活账
户

谢谢!



全国统一客服热线：400-111-9555
全国应急专线电话：021-68400906