附件1

起草说明

为进一步提升期货市场服务实体经济的能力，提升铝产业链相关企业风险管理水平，促进形成公开、公正、公平的价格体系，提高我国氧化铝市场的价格影响力，上海期货交易所（下称上期所）拟上市氧化铝期货，服务铝行业高质量发展。

一、氧化铝期货主要特征

氧化铝是一种难溶于水的白色粉状或砂状物体，理化性能稳定。氧化铝是生产电解铝的基本原料，全球产量的95%左右用于生产电解铝，氧化铝也可用于制作各种耐火砖、陶瓷、阻燃剂。

氧化铝外包装袋材质通常为聚丙烯，内部防潮袋材质为聚乙烯。氧化铝可堆放在室内和室外，其中，室内的氧化铝要求单独存放，与其它货物有物理间隔；室外的氧化铝同样要求单独存放，做好防水、防雨和防晒等措施。氧化铝采用铁路集装箱、铁路敞车或者汽车运输，储运便利。

用于实物交割的氧化铝，应当是上期所批准的注册品牌或者上期所认可的生产企业生产的氧化铝，其主要化学成分和主要物理性能、包装、溢短、磅差等应符合上期所相关规定。

二、氧化铝期货合约参数

根据此次公布的氧化铝合约（征求意见稿），氧化铝交易单位为20吨/手；报价单位为元（人民币）/吨；最小变动价位为1元/吨；涨跌停板幅度为上一交易日结算价±4%；合约月份为1~ 12月；交易时间为上午9:00~11:30，下午1:30~ 3:00和上期所规定的其他交易时间；最后交易日为合约月份的15日（遇国家法定节假日顺延,春节月份等最后交易日上期所可另行调整并通知）；交割日期为最后交易日后连续二个工作日；交割品级为主要化学成分和主要物理性能符合国标GB/T 24487-2022 AO-1或者AO-2牌号的规定的氧化铝；最低交易保证金为合约价值的5%；交割方式为实物交割；交割单位为300吨；交易代码为AO。

三、氧化铝期货业务规则主要修订

在上期所现有业务规则框架下，随着氧化铝品种的引入，规则层面的修订主要体现在以下几个方面：一是制定氧化铝期货合约；二是在《上海期货交易所交割细则》中新增一章，为氧化铝的交割，涉及交割品管理等；三是制定《上海期货交易所指定氧化铝厂库交割办法（试行）》，规定氧化铝厂库标准仓单的生成、流转、注销等；四是在《上海期货交易所风险控制管理办法》中增加氧化铝期货的风险控制参数；五是在《上海期货交易所结算细则》等4项业务规则中增加氧化铝交割结算基准价、套期保值交易、套利交易等相关内容。