附件2

铜期货期权做市仿真比赛做市商

义务权利说明

一、做市商义务

**（一）持续报价**

1、对标的期货合约为连1-4月的全部期权合约提供持续报价。

2、最小报价数量为2手，做市机构持续报价数量小于2手的不纳入统计。

3、持续报价价差高于下列规定的最大买卖价差的报价不纳入统计：

|  |  |
| --- | --- |
| **做市商买入报价（单位：元/吨）**  | **最大买卖价差（单位：元/吨）**  |
| 买入报价<500  | Max(买入报价×12%，20)  |
| 500≤买入报价<1000  | Max(买入报价×10%，60)  |
| 1000≤买入报价<3000  | Max(买入报价×8%，100)  |
| 3000≤买入报价 | Max(买入报价×6%，240)  |

**（二）回应询价**

1、对标的期货合约为连1-9月份所有系列期权合约提供回应询价。

2、最小报价数量为1手。

3、回应询价响应时间为20秒、持续时间为10秒或10秒内成交，即做市商收到询价请求后，未能在20秒内进行回应报价的，不纳入统计；做市商回应报价持续时间不足10秒的，不纳入统计。

4、回应询价价差高于下列规定的最大买卖价差的报价不纳入统计：

|  |  |
| --- | --- |
| **做市商买入报价（单位：元/吨）**  | **最大买卖价差（单位：元/吨）**  |
| 买入报价<500  | Max(P×14%，30)  |
| 500≤买入报价<1000  | Max(P×12%，70)  |
| 1000≤买入报价<3000  | Max(P×10%，120)  |
| 3000≤买入报价 | Max(P×8%，300)  |

**（三）做市商入围义务要求**

做市商应对指定范围内的期权合约进行持续报价和回应询价。做市商持续报价和回应询价应满足以下最低要求：

1、持续报价时间要求：

做市商参赛期间，日均有效持续报价时间比应大于等于70%。

日均有效持续报价时间比=当月实际报价时间/（当月应该报价时间-当月豁免交易时间）。公式中的时间均按期权合约月份系列统计。

当月实际报价时间：做市商在当月所有需提供持续报价的合约上的有效报价时间总和。

当月应该报价时间：所有需提供持续报价的合约在当月实际挂牌交易的时间总和。

当月豁免交易时间：做市商当月在所有需提供持续报价的合约上义务豁免的时间总和。

2、回应询价要求：

做市商参赛期间，日均有效回应询价比不低于60%。

日均有效回应询价比=当月有效回应报价次数/（当月有效询价请求次数-当月豁免询价请求次数）

当月有效回应报价次数：当月做市商在做市品种上提供的有效回应报价次数。

当月有效询价请求次数：当月做市商在做市品种上接收的有效询价请求次数。

当月豁免询价请求次数：当月做市商在该品种上获得义务豁免的询价请求次数。

二、做市商权利

**（一）义务豁免**

当市场发生下列情形之一的，可以免除做市商的全部或部分义务。

1、开盘集合竞价期间可不对所有做市合约报价；

2、标的期货合约单边市时，当日可不对该标的下所有期权合约报价；

3、某个期权合约单边市时，当日可不对该期权合约报价；

4、某个期权合约成交价≤30元/吨时，可不对该期权合约报价。

**（二）手续费减免**

做市商某月在某产品上的义务履行指标都达标时，享有在下月该产品上的相应手续费减免。减免计算方式如下：

期权手续费减免额度=做市商实际产生的手续费×期权手续费折扣比例。

期权手续费折扣比例=基本性折扣比例+竞争性折扣比例

做市商可以在一定数目的标的期货上享有与期权相同的手续费抵扣比例。做市商在标的期货上可享有的手续费抵扣的最大数目=期权成交量×0.75。

1、基本性折扣比例：仅考虑做市商义务完成情况。基本性折扣比例=日均有效持续报价时间比（A）对应的折扣比例+日均有效回应询价比（B）对应的折扣比例。具体参数如下表所示：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **履约义务指标** | **义务完成情况** | **折扣比例** |
| A | 70%≤A＜90% | 45% |
| A≥90% | 60% |
| B | 60%≤B＜80% | 5% |
| B≥80% | 10% |

2、竞争性折扣比例：考虑做市商做市能力相关指标。竞争性折扣比例依据做市商做市质量排名（R）来确定。具体排名对应的折扣比例如下表所示：

|  |  |
| --- | --- |
| **做市质量排名（R）** | **折扣比例** |
| R≤50% | 20% |
| 50%＜R≤80% | 10% |
| 1. 80%
 | 0 |

做市质量排名（R）根据做市质量指标（q）的大小确定。q=50%×w1+10%×w2+40%×w3。其中，w1，w2，w3分别是做市商每月在“有效持续报价价差比”、“有效回应报价价差比”和“总成交额”三项指标上所获得的分数。具体分值根据做市商在相应指标上的排名（rcp，rrp，ramt）决定。具体排名对应的得分如下表所示：

|  |  |
| --- | --- |
| **排名（rcp，rrp，ramt）** | **所获分数（w1,w2,w3）** |
| r≤20%  | 5  |
| 20%＜r≤40%  | 4  |
| 40%＜r≤60%  | 3  |
| 60%＜r≤80%  | 2  |
| r＞80%  | 1  |