附件2

铜期货期权合约测试参数

1. 标准合约

上海期货交易所阴极铜期货期权合约

|  |  |
| --- | --- |
| 合约标的物 | 阴极铜期货合约（5吨） |
| 合约类型 | 看涨期权，看跌期权 |
| 交易单位 | 1手阴极铜期货合约 |
| 报价单位 | 元（人民币）/吨 |
| 最小变动价位 | 1 元/吨 |
| 涨跌停板幅度 | 与阴极铜期货合约涨跌停板幅度相同 |
| 合约月份 | 与上市标的期货合约相同 |
| 交易时间 | 上午9:00-11:30下午13:30-15:00及交易所规定的其他时间 |
| 最后交易日 | 标的期货合约交割月前第一月的倒数第五个交易日，交易所可以根据国家法定节假日调整最后交易日 |
| 到期日 | 同最后交易日 |
| 行权价格 | 行权价格覆盖阴极铜期货合约上一交易日结算价上下1倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。行权价格≤40000元/吨，行权价格间距为500元/吨；40000元/吨＜行权价格≤80000元/吨，行权价格间距为1000元/吨；行权价格＞80000元/吨，行权价格间距为2000元/吨 |
| 行权方式 | 欧式。到期日买方可以在15:30之前提出行权申请、放弃申请 |
| 交易代码 | 看涨期权：CU-合约月份-C-行权价格  看跌期权：CU-合约月份-P-行权价格 |
| 上市交易所 | 上海期货交易所 |

2. 挂牌合约

两次演练的铜期货期权挂牌的标的期货合约数量为12个，分别为：cu1809、cu1810、cu1811、cu1812、cu1901、cu1902、cu1903、cu1904、cu1905、cu1906、cu1907、cu1908，其中cu1809的系列期权合约在第一次演练后退市。

上述标的期货的铜期权挂盘基准价：根据需要进行设置，以开市时最新行情为准。

3. 交易指令

期权合约的交易指令包括限价指令、取消指令以及交易所规定的其它指令。限价指令可以附加立即全部成交否则自动撤销（FOK）和立即成交剩余指令自动撤销（FAK）两种指令属性。

演练期间，交易指令每次最小下单数量为1手，每次最大下单数量限定为100手。

4. 手续费

铜期权期权合约交易手续费按 5元/手 收取，免收平今仓手续费，执行手续费及期权自对冲手续费按5元/手收取。

5. 涨跌停板

铜期权合约涨跌停板幅度与标的期货合约涨跌停板幅度相同。

涨跌停板幅度=标的期货合约上一交易日结算价×标的期货合约当日涨跌停板比例。

6. 期权合约挂盘和摘盘遵循以下原则

（一）标的期货合约新挂牌的，期权合约与标的期货合约同时挂牌；

（二）挂牌期权合约包括一个平值、若干个实值和虚值期权合约；

（三）交易所根据与标的期货合约上一交易日结算价格最接近、且应当满足行权价格间距整数倍的原则确定当日平值期权的行权价格。如果有两个符合上述标准的价格，则选取较大的价格作为平值期权的行权价格，并在平值期权的行权价格两边按照行权价格间距的规定分别生成若干个实值期权和虚值期权的行权价格，且形成的行权价格覆盖标的期货合约当日涨跌停板幅度对应的价格范围。该月份期权合约到期日上一交易日闭市后，不再挂牌该月份新行权价格的期权合约；

7. 持仓限额

铜期货持仓限额根据交易所现有规定确定。

铜期货期权与铜期货分开限仓，铜期货期权非期货公司会员、客户和做市商的持仓限额采用绝对值，期货公司会员不设限仓。铜期货合约交割月前二月之前，非期货公司会员铜期货期权持仓限额为6000手，客户铜期货期权持仓限额为3000手，做市商铜期货期权持仓限额为10000手；铜期货合约交割月前一月（到期日所在月份），非期货公司会员铜期货期权持仓限额为1200手，客户铜期货期权持仓限额为800手，做市商铜期货期权持仓限额为3200手。

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 铜期货期权限仓 | 期货合约挂牌至交割月份前第二月  （期权合约挂牌至到期月前第一月） | | | 期货合约交割月前第一月  （期权到期月） | | |
| 限仓数额（手，单边） | | | 限仓数额（手，单边） | | |
| 非期货公司会员 | 客户 | 做市商 | 非期货公司会员 | 客户 | 做市商 |
| 6000 | 3000 | 10000 | 1200 | 800 | 3200 |

期权持仓的统计方式如下：

（一）同标的看涨期权的买持仓量+同标的看跌期权的卖持仓量。

（二）同标的看跌期权的买持仓量+同标的看涨期权的卖持仓量。

8. 套保额度限仓

客户、非期货公司：期权合约从挂牌到到期日，期权合约及其标的期货合约的合并套保额度不超过标的期货合约的套保额度的1倍。

9. 交易保证金

期权卖方交易保证金的收取标准为下列两者中较大者：

（一）期权合约结算价×标的期货合约交易单位+标的期货合约交易保证金-（1/2）×期权合约虚值额；

（二）期权合约结算价×标的期货合约交易单位+（1/2）×标的期货合约交易保证金。

其中：

看涨期权合约虚值额=Max（行权价格-标的期货合约结算价，0）×标的期货合约交易单位；

看跌期权合约虚值额=Max（标的期货合约结算价-行权价格，0）×标的期货合约交易单位。

10. 期权买方（卖方）开仓时，按照开仓成交价支付（收取）权利金；期权买方（卖方）平仓时，按照平仓成交价收取（支付）权利金。计算公式如下：

期权买方（卖方）开仓支付（收取）权利金＝∑买入（卖出）开仓价×买入（卖出）期权合约成交量×期权合约相对应的期货交易单位。

期权买方（卖方）平仓收取（支付）权利金＝∑卖出（买入）平仓价×卖出（买入）平仓期权合约成交量×期权合约相对应的期货交易单位。

**注：上述参数仅仅作为本次演练使用。正式上市的参数以上期所对外公布的为准。**