



上期画重点 SHFE HIGHLIGHTS

铸造铝合金期权说明书

3期

铸造铝合金期权

2025年6月10日，上期所上市铸造铝合金期货和期权品种，这将完善有色金属期货期权产品序列，为实体企业提供高效的价格风险管理工具，助力构建绿色低碳循环经济体系和全国统一大市场。



铸造铝合金

上市日期	上市机构	标的物
2025/06/10	上海期货交易所	铸造铝合金期货

合约要素速览 规则一图穿透

合约标的物

- 铸造铝合金期货合约(10吨)

交易单位

- 1手铸造铝合金期货合约

合约类型

- 看涨期权、看跌期权

最小变动价位

- 1元/吨

涨跌停板幅度

- 与标的期货合约涨跌停板幅度相同

最后交易日&到期日

- 标的期货合约交割月前第一月的倒数第五个交易日

合约月份

- 最近两个连续月份合约，其后月份在标的期货合约结算后持仓量达到一定数值之后的第二个交易日挂牌

交易代码

- AD-合约月份- C / P -行权价格

看涨期权 看跌期权
AD 2507 C 20000

 合约标的
铸造铝合金期货

 合约月份
2025年7月

 合约类型
看涨期权

 行权价格
20000元/吨

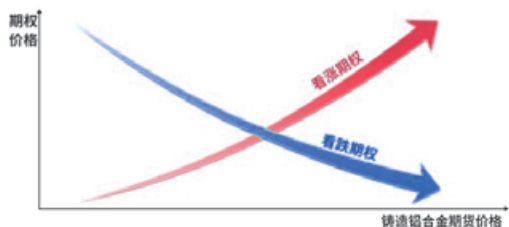
四维波动图鉴 趋势动态推演

本产品价格会受以下因素影响而波动
具体波动趋势亦有不同，分为以下4种情况：

● 铸造铝合金期货价格

■ 看涨期权：铸造铝合金期货价格越高，期权价格越高

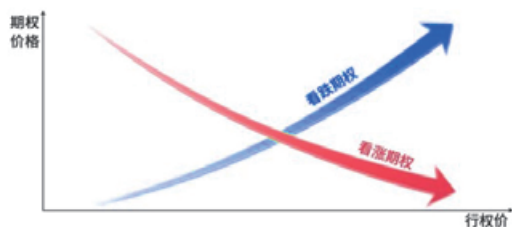
■ 看跌期权：铸造铝合金期货价格越高，期权价格越低



● 铸造铝合金期权的权价

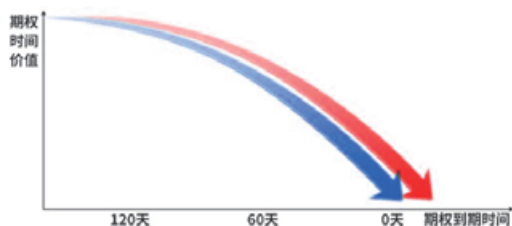
看涨期权：行权价格越高，期权价格越低

看跌期权：行权价格越高，期权价格越高



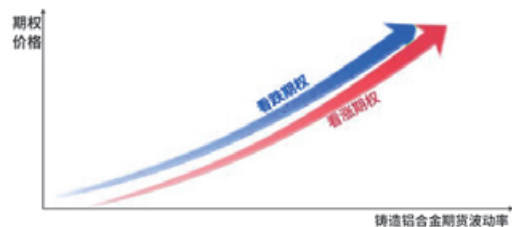
● 铸造铝合金期权的到期时间

看涨/看跌期权：随着到期日的逼近，期权的时间价值递减，期权价格也随之降低



● 铸造铝合金期货的价格波动率

铸造铝合金期货价格波动率与铸造铝合金期货价格呈正相关关系，波动率越高，期权价格越高



套保攻防矩阵 风险收益平衡

本产品具备套期保值、对冲风险等功能，如何操作才能发挥其作用？我们来看一个用户的真实测评。

需求

作为A铸造铝合金公司的采购经理，我在1月初签订了一份3000吨铸造铝合金购买合同，约定两个月后（3月）交付货物，价格采用交付货物时的现货市场价格。

我司担心铸造铝合金价格进一步上涨到3月需要付出更多的成本，我是这样做的！

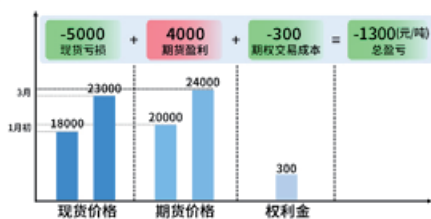
操作

- 当前(1月初)铸造铝合金现货价格:18000元/吨
- 当前(1月初)铸造铝合金期货3月到期的合约价格:19000元/吨
- 我司买入行权价为20000元/吨的看涨期权，标的为3月到期的铸造铝合金期货
- 支付权利金:300元/吨

盈亏

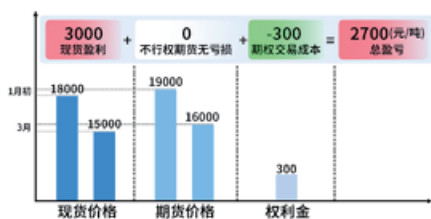
1、假设3月，铸造铝合金现货价格上涨至23000元/吨，铸造铝合金期货价格上涨至24000元/吨，那么：

我司可以选择行权，以20000元/吨的价格买入铸造铝合金期货，获得期货多头合约，浮盈为4000元/吨，可以部分对冲现货价格上涨带来的成本增加，最终成本为1300元/吨。



2、假设3月，铸造铝合金现货价格下跌至15000元/吨，铸造铝合金期货价格下跌至16000元/吨，那么：

我司可以放弃行权，直接以现货价格15000元/吨买入铸造铝合金，算入300元/吨的权利金，3月购入成本还是比1月低了2700元/吨。



小结

该案例中，企业在未来有买入现货的需求，希望规避价格上涨的风险。在此情形下，企业购买看涨期权，当市场价格上涨时，相比于期货，期权可以通过较小的资金实现风险对冲；当市场价格下跌时，相比于期货，期权权利虽然失效，但企业依然可以享受现货价格降低带来的成本下降的好处。

(注:测评为简化案例 仅供参考)