

| 上海期货交易所细则（期权） |   |  |  |   |  |
|---------------|---|--|--|---|--|
| 交易品种          | 铜期权   | 天然橡胶期权   | 黄金期权   | 铝期权   | 锌期权  |
| 交易代码          | 看涨期权：CU—合约月份—C—行权价格<br>看跌期权：CU—合约月份—P—行权价格  | 看涨期权：RU—合约月份—C—行权价格<br>看跌期权：RU—合约月份—P—行权价格   | 看涨期权：AU—合约月份—C—行权价格<br>看跌期权：AU—合约月份—P—行权价格   | 看涨期权：AL—合约月份—C—行权价格<br>看跌期权：AL—合约月份—P—行权价格  | 看涨期权：ZN—合约月份—C—行权价格<br>看跌期权：ZN—合约月份—P—行权价格   |
| 合约标的          | 阴极铜期货合约（5吨）   | 天然橡胶期货合约（10吨）  | 黄金期货合约（1000克）  | 铝期货合约（5吨）   | 锌期货合约（5吨）  |
| 交易单位          | 1手阴极铜期货合约   | 1手天然橡胶期货合约   | 1手黄金期货合约   | 1手铝期货合约   | 1手锌期货合约  |
| 报价单位          | 元（人民币）/吨  | 元（人民币）/吨   | 元（人民币）/克   | 元（人民币）/吨  | 元（人民币）/吨   |
| 最小变动价位        | 2元/吨  | 2元/吨   | 0.02元/克  | 1元/吨  | 1元/吨   |
| 合约月份          | 合约月份小于CU2111的期货合约对应的期权合约适用；与上市标的期货合约相同  | 合约月份小于RU2111的期货合约对应的期权合约适用；与上市标的期货合约相同   | 合约月份小于2112的期货合约对应的期权合约适用；与上市标的期货合约相同   | 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。具体数值交易所另行发布   | 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。具体数值交易所另行发布  |
|               | 2020年11月17日新挂牌期货合约CU2111对应的期权合约开始实施，合约月份大于等于CU2111的期货合约对应的期权合约适用；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。具体数值交易所另行发布                            | 2020年11月17日新挂牌期货合约RU2111对应的期权合约开始实施，合约月份大于等于RU2111的期货合约对应的期权合约适用；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。具体数值交易所另行发布                 | 2020年11月17日新挂牌期货合约AU2112对应的期权合约开始实施，合约月份大于等于AU2112的期货合约对应的期权合约适用；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。具体数值交易所另行发布 |   |  |
| 最大下单手数        | 每次最大下单数量100手  |  |  |   |  |
| 涨跌停板幅度        | 与阴极铜期货合约涨跌停板幅度相同  | 与天然橡胶期货合约涨跌停板幅度相同  | 与黄金期货合约涨跌停板幅度相同  | 与标的期货合约涨跌停板幅度相同   | 与标的期货合约涨跌停板幅度相同  |
| 交易时间          | 每周一至周五上午9:00~10:15、10:15~11:30和下午13:30~15:00，连续交易时间，每周一至周五21:00~01:00。法定节假日（不包含周六和周日）前第一个工作日的连续交易时间段不进行交易。  | 每周一至周五，09:00-10:15、10:30-11:30和13:30-15:00，连续交易时间，每周一至周五21:00-23:00。法定节假日（不包含周六和周日）前第一个工作日的连续交易时间段不进行交易。                                   | 每周一至周五，9:00-10:15、10:30-11:30和13:30-15:00，连续交易时间，每周一至周五21:00-次日2:30。法定节假日（不包含周六和周日）前第一个工作日的连续交易时间段不进行交易。                   | 每周一至周五，9:00-10:15、10:30-11:30和13:30-15:00，连续交易时间，每周一至周五21:00-次日01:00（与标的期货一致）。法定节假日（不包含周六和周日）前第一个工作日的连续交易时间段不进行交易。                      | 每周一至周五，9:00-10:15、10:30-11:30和13:30-15:00，连续交易时间，每周一至周五21:00-次日01:00（与标的期货一致）。法定节假日（不包含周六和周日）前第一个工作日的连续交易时间段不进行交易。                       |
| 最后交易日         | 标的期货合约交割月前第一个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  |  |  |   |  |
| 了结方式          | 平仓、行权或放弃  |  |  |   |  |
| 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，行权价格间距为行权价格间距为1000元/吨；行权价格>80000元/吨，行权价格间距为行权价格间距为2000元/吨 | 行权价格覆盖天然橡胶期货合约上一交易日结算价上下浮动1.5倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。行权价格≤10000元/吨，行权价格间距为100元/吨；10000元/吨<行权价格≤25000元/吨，行权价格间距为250元/吨；行权价格>25000元/吨，行权价格间距为500元/吨 | 行权价格覆盖黄金期货合约上一交易日结算价上下浮动1.5倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。行权价格≤200元/克，行权价格间距为2元/克；200元/克<行权价格≤400元/克，行权价格间距为4元/克；行权价格>400元/克，行权价格间距为8元/克 | 行权价格覆盖标的期货合约上一交易日结算价上下浮动1.5倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。行权价格≤10000元/吨，行权价格间距为50元/吨；10000元/吨<行权价格≤20000元/吨，行权价格间距为100元/吨；行权价格>20000元/吨，行权价格间距为200元/吨 | 行权价格覆盖标的期货合约上一交易日结算价上下浮动1.5倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。行权价格≤10000元/吨，行权价格间距为100元/吨；10000元/吨<行权价格≤25000元/吨，行权价格间距为200元/吨；行权价格>25000元/吨，行权价格间距为500元/吨 |

|                 |   |    |                |              |    |              |   |    |             |              |    |            |  |    |           |              |    |             |   |           |               |           |                  |           |   |    |         |    |  |  |
|-----------------|---|----|----------------|--------------|----|--------------|---|----|-------------|--------------|----|------------|--|----|-----------|--------------|----|-------------|---|-----------|---------------|-----------|------------------|-----------|---|----|---------|----|--|--|
| 行权方式            | 合约月份小于CU2211的期货合约对应的期权合约适用：欧式。到期日买方可以在15:30之前提出行权申请、放弃申请  |    |                |              |    |              | 美式。买方可在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请；买方可在到期日15:30之前提交行权申请、放弃申请   |    |             |              |    |            | 合约月份小于AU2212的期货合约对应的期权合约适用：欧式。到期日买方可以在15:30之前提出行权申请、放弃申请 |    |           |              |    |             | 美式。买方可以在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请；买方可以在到期日15:30之前提交行权申请、放弃申请 |           |               |           |                  |           | 美式。买方可以在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请；买方可以在到期日15:30之前提交行权申请、放弃申请 |    |         |    |  |  |
|                 | 自2021年11月16日新挂牌期货合约CU2211对应的期权合约开始实施，合约月份大于等于CU2211的期货合约对应的期权合约适用：美式。买方可以在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请；买方可以在到期日15:30之前提出行权申请、放弃申请   |    |                |              |    |              | 自2021年11月16日新挂牌期货合约AU2212对应的期权合约开始实施，合约月份大于等于AU2212的期货合约对应的期权合约适用：美式。买方可以在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请；买方可以在到期日15:30之前提出行权申请、放弃申请 |    |             |              |    |            |  |    |           |              |    |             |   |           |               |           |                  |           |   |    |         |    |  |  |
| 现行交易所保证金        | <p>1. 期权买方不交纳交易保证金。</p> <p>2. 期权卖方交纳交易保证金，交易保证金的收取标准为下列两者中的较大者：</p> <p>(1) 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) ×期权虚值额；</p> <p>(2) 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。</p> |    |                |              |    |              |   |    |             |              |    |            |  |    |           |              |    |             |   |           |               |           |                  |           |   |    |         |    |  |  |
| 套利持仓规定          | 套利额度只可用于期货持仓，不可用于期权合约。  |    |                |              |    |              |   |    |             |              |    |            |  |    |           |              |    |             |   |           |               |           |                  |           |   |    |         |    |  |  |
| 套期保值交易头寸管理      | 铜期货和铜期权可以共用获批的套期保值交易头寸  |    |                |              |    |              | 天然橡胶期货和天然橡胶期权共用获批的套期保值交易头寸  |    |             |              |    |            | 黄金期货和黄金期权可以共用获批的套期保值交易头寸                                 |    |           |              |    |             | 铝期货和铝期权共用获批的套期保值交易头寸。                                   |           |               |           |                  |           | 锌期货和锌期权共用获批的套期保值交易头寸。                                   |    |         |    |  |  |
| 连续三日涨跌停后交易所风控措施 | 期权合约若连续三个交易日出现同方向单边市，交易所不会对期权合约实施强制减仓措施。  |    |                |              |    |              |   |    |             |              |    |            |  |    |           |              |    |             |   |           |               |           |                  |           |   |    |         |    |  |  |
| 持仓限额规定          | 期货合约挂牌至交割月份前第二个月  |    |                | 期货合约交割月前第一个月 |    |              | 期货合约挂牌至交割月份前第二个月  |    |             | 期货合约交割月前第一个月 |    |            | 期货合约挂牌至交割月份前第二个月   |    |           | 期货合约交割月前第一个月 |    |             | 标的期货合约挂牌至交割月前第二月  |           | 标的期货合约交割月前第一月 |           | 期货合约挂牌至交割月份前第二个月 |           | 期货合约交割月前第一个月  |    |         |    |  |  |
|                 | 限仓手数（手，单边）  |    |                | 限仓手数（手，单边）   |    |              | 限仓手数（手，单边）  |    |             | 限仓手数（手，单边）   |    |            | 限仓手数（手，单边）   |    |           | 限仓手数（手，单边）   |    |             | 限仓手数（手，单边）  |           | 限仓手数（手，单边）    |           | 限仓手数（手，单边）       |           | 限仓手数（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          | 非期货公司会员   | 客户 | 做市商         | 非期货公司会员      | 客户 | 做市商        | 非期货公司会员  | 客户 | 做市商       | 非期货公司会员      | 客户 | 做市商         | 非期货公司会员   | 客户        | 非期货公司会员       | 客户        | 非期货公司会员          | 客户        | 非期货公司会员   | 客户 | 非期货公司会员 | 客户 |  |  |
| 8000 8000 10000 |   |    | 3000 3000 3200 |              |    | 500 500 1000 |   |    | 150 150 300 |              |    | 18000 9000 |  |    | 5400 2700 |              |    | 10000 10000 |   | 3000 3000 |               | 6000 6000 |                  | 2400 2400 |   |    |         |    |  |  |

以上表格中内容更新于2020年10月15日，实际执行的涨跌停板、交易所保证金、限仓标准等内容以交易所公布为准，如交易所针对以上表中的内容有所调整，请投资者及时查阅上海期货交易所网站公告；公司保证金标准以招商期货公布为准。投资者可通过招商期货官方网站交易提示查看各合约保