

中国金融期货交易所细则（期权）

交易品种	沪深300股指期权
交易代码	看涨期权：I0-合约月份-C-行权价格 看跌期权：I0-合约月份-P-行权价格
合约标的	沪深300指数
合约乘数	每点人民币100元
报价单位	指数点
最小变动价位	0.2点
合约月份	当月、下2个月及随后3个季月
最大下单手数	限价指令每次最大下单数量20手
涨跌停板幅度	上一交易日沪深300指数收盘价的±10%
交易时间	9:30-11:30, 13:00-15:00
最后交易日	合约到期月份的第三个星期五，遇国家法定假日顺延
到期日	同最后交易日
交割方式	现金交割
行权价格	<p>行权价格覆盖沪深300指数上一交易日收盘价上下浮动10%对应的价格范围。</p> <p>对当月与下2个月合约：行权价格<math>\leq</math>2500点时，行权价格间距为25点；2500点<math>&lt;</math>行权价格<math>\leq</math>5000点时，行权价格间距为50点；5000点<math>&lt;</math>行权价格<math>\leq</math>10000点时，行权价格间距为100点；行权价格<math>&gt;</math>10000点时，行权价格间距为200点。</p> <p>对随后3个季月合约：行权价格<math>\leq</math>2500点时，行权价格间距为50点；2500点<math>&lt;</math>行权价格<math>\leq</math>5000点时，行权价格间距为100点；5000点<math>&lt;</math>行权价格<math>\leq</math>10000点时，行权价格间距为200点；行权价格<math>&gt;</math>10000点时，行权价格间距为400点。</p>
行权方式	欧式

现行交易所保证金	<p>卖方交纳的交易保证金标准为：</p> <p>每手看涨期权交易保证金=（合约当日结算价×合约乘数）+max（标的指数当日收盘价×合约乘数×合约保证金调整系数-虚值额，最低保障系数×标的指数当日收盘价×合约乘数×合约保证金调整系数）</p> <p>每手看跌期权交易保证金=（合约当日结算价×合约乘数）+max（标的指数当日收盘价×合约乘数×合约保证金调整系数-虚值额，最低保障系数×合约行权价格×合约乘数×合约保证金调整系数）</p> <p>看涨期权虚值额为：  <math>\max[(\text{本合约行权价格}-\text{标的股票指数当日收盘价}) \times \text{合约乘数}, 0]</math>；</p> <p>看跌期权虚值额为：  <math>\max[(\text{标的股票指数当日收盘价}-\text{本合约行权价格}) \times \text{合约乘数}, 0]</math>；</p>	
	沪深300股指期货合约的保证金调整系数为12%，最低保障系数为0.5	
持仓限额规定	客户	做市商
	5000手	60000手
日内交易限额（日内开仓交易的最大数量）	品种	200手
	单个月份合约	100手
	深度虚值合约	30手
违反交易限额制度交易所采取的措施	<p>第一次：限制开仓5个交易日</p> <p>第二次：限制开仓10个交易日</p> <p>第三次：限制开仓1个月</p>	

以上表格中内容更新于2021年5月20日，实际执行的涨跌停板、交易所保证金、持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，请投资者及时查阅中金所网站公告；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证金标准及涨跌停板幅度。