

# 关于铜期权上市交易有关事项的通知

尊敬的客户：

您好，中国证监会已批准上海期货交易所正式开展铜期权交易。

根据相关规则，现将有关注意事项通知如下：

## 一、上市时间

铜期权自 2018 年 9 月 21 日（周五）起上市交易，当日 8:55-9:00 集合竞价，9:00 开盘。

## 二、交易时间

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-次日 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。

## 三、合约

CU1901、CU1902、CU1903、CU1904、CU1905、CU1906、CU1907、CU1908、CU1909 对应的期权合约。

## 四、基准价

由上期所在上市前一交易日公布。

计算公式为布莱克（BLACK）欧式期货期权定价模型，其中无风险利率取央行一年期存款利率，所有月份系列期权合约波动率取标的期货主力合约 90 天的历史波动率。

## 五、每次最大下单数量

100 手。

## 六、行权与履约

客户在期权合约到期日当天办理行权、放弃行权业务时间及渠道

见下表：

业务类型	申请时间	申请渠道
到期日提交行权申请	到期日 15:00 之前	交易终端
到期日提交放弃申请	到期日 15:00 之前	交易终端
行权前双向期权持仓对冲平仓申请	到期日 15:00 之前	交易终端
行权后双向期货持仓对冲平仓申请	到期日 15:00 之前	交易终端
履约后双向期货持仓对冲平仓申请	到期日 15:00 之前	交易终端

## 七、持仓限额管理

期权合约与期货合约分开限仓。

客户持有的某月份期权合约所有看涨期权的买持仓量和看跌期权的卖持仓量之和、看跌期权的买持仓量和看涨期权的卖持仓量之和，分别不得超过如下表所示的持仓限额。

具有实际控制关系的账户按照同一个账户管理。

标的期货合约挂牌至交割月份前第二月			标的期货合约交割月前第一月		
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

## 八、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。

## 九、相关费用

我司交易、行权（履约）手续费暂定为 10 元/手，双边收取。

如有调整需求请联系当地营业部或者公司客服部办理。

## 十、合约询价

客户可以向做市商询价所有已挂牌期权合约。询价请求应当指明合约代码，对同一期权合约的询价时间间隔不应低于 60 秒。当某一期权合约最优买卖价差小于等于如下表所示价差时，不得询价。

申报买价(单位：元/吨)	价差(单位：元/吨)
申报买价 < 500	Max(申报买价×14%， 30)
500 ≤ 申报买价 < 1000	Max(申报买价×12%， 70)
1000 ≤ 申报买价 < 3000	Max(申报买价×10%， 120)
申报买价 ≥ 3000	Max(申报买价×8%， 300)

## 十一、交易权限开通

投资者通过登录中国期货业协会的考试平台进行在线知识测试，

测试分数需达到 90 分及以上。投资者可以根据《上海期货交易所期权投资者适当性管理办法》向我公司申请开通期权交易权限。

**十二、铜期权保证金率收取标准，与标的期货保证率一致。**

请各位客户做好铜期权交易风险防范措施，理性交易，确保市场平稳运行。

特此通告。

华融期货有限责任公司

2018 年 9 月 17 日