

关于铝期权和锌期权上市交易有关事项的通知

发布日期：2020-07-31

上期发〔2020〕281号

各有关单位：

中国证监会已批准我所开展铝期权和锌期权交易。根据我所相关规则，现将有关事项通知如下：

一、上市时间

铝期权和锌期权自2020年8月10日（周一）起上市交易，当日8:55-9:00集合竞价，9:00开盘。

二、交易时间

每周一至周五，9:00-10:15、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。

三、挂牌合约月份

铝期权首日挂牌AL2010、AL2011、AL2012和AL2101对应的期权合约。锌期权首日挂牌ZN2010和ZN2011对应的期权合约。

铝期权合约中，合约月份涉及的标的期货持仓量为15000手（单边）。锌期权合约中，合约月份涉及的标的期货持仓量为10000手（单边）。

四、挂牌基准价

由我所在上市前一交易日公布。

计算公式为二叉树期权定价模型，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个交易日的历史波动率。

五、每次最大下单数量

100手。

六、行权与履约

铝期权和锌期权均为美式期权，客户办理行权、放弃行权等业务的时间及渠道见下表：

表一：行权与履约时间及渠道

业务类型	申请时间	申请渠道
非到期日提交行权申请	非到期日 15:00 之前	交易终端及 会员服务系统
非到期日行权前双向期权持仓 对冲平仓申请	非到期日 15:00 之前	交易终端及 会员服务系统
非到期日行权后双向期货持仓 对冲平仓申请	非到期日 15:00 之前	交易终端及 会员服务系统
非到期日履约后双向期货持仓 对冲平仓申请	非到期日 15:00 之前	交易终端及 会员服务系统
到期日提交行权申请	到期日 15:30 之前	交易终端及 会员服务系统
到期日提交放弃申请	到期日 15:30 之前	交易终端及 会员服务系统
到期日行权前双向期权持仓 对冲平仓申请	到期日 15:30 之前	交易终端及 会员服务系统
到期日行权后双向期货持仓 对冲平仓申请	到期日 15:30 之前	交易终端及 会员服务系统
到期日履约后双向期货持仓 对冲平仓申请	到期日 15:30 之前	交易终端及 会员服务系统
做市商期权持仓不自对冲申请	非到期日 15:00 之前 到期日 15:30 之前	交易终端及 会员服务系统

七、持仓限额管理

期权合约和期货合约分开限仓。

非期货公司会员和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，分别不得超过下表所示的持仓限额。

具有实际控制关系的账户按照同一账户管理。

表二：铝期权限仓数额规定

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	
限仓数额(手, 单边)		限仓数额(手, 单边)	
非期货公司会员	客户	非期货公司会员	客户
10000	10000	3000	3000

表三：锌期权限仓数额规定

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	
限仓数额(手, 单边)		限仓数额(手, 单边)	
非期货公司会员	客户	非期货公司会员	客户
6000	6000	2400	2400

八、套期保值交易头寸管理

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。

九、相关费用

铝期权和锌期权的手续费一致：

交易手续费为 1.5 元/手，平今仓暂免收交易手续费。

行权（履约）手续费为 1.5 元/手；行权前期权自对冲手续费为 1.5 元/手，行权后期权自对冲暂免收手续费；做市商期权自对冲暂免收手续费。

十、合约询价

非期货公司会员和客户可以在所有已挂牌期权合约上向做市商询价。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。

表四：铝期权回应报价相关参数

申报买价(单位：元/吨)	价差(单位：元/吨)
申报买价 < 300	Max(申报买价×12%, 30)
300≤申报买价 < 600	Max(申报买价×10%, 36)
申报买价≥600	Max(申报买价×8%, 60)

表五：锌期权回应报价相关参数

申报买价(单位：元/吨)	价差(单位：元/吨)
申报买价 < 300	Max(申报买价×14%, 30)
300≤申报买价 < 600	Max(申报买价×12%, 42)
申报买价≥600	Max(申报买价×10%, 72)

请各有关单位做好铝期权和锌期权上市的各项准备工作，加强风险管理，确保市场平稳运行。

特此通知。

上海期货交易所
2020年7月31日