

# 上海期货交易所文件

上期发〔2024〕315号

---

## 关于铅、镍、锡和氧化铝期权上市交易 有关事项的通知

各有关单位：

中国证监会已同意我所铅、镍、锡和氧化铝期权注册。根据我所相关规则，现将有关事项通知如下：

### 一、上市时间

铅、镍、锡和氧化铝期权自2024年9月2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

铅、镍、锡和氧化铝期权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，铅、镍、锡和氧化铝期权每周一至周五21:00-01:00（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

铅期权首日挂牌PB2412、PB2501对应的期权合约；镍期权首日挂牌NI2412、NI2501对应的期权合约；锡期权首日挂牌

SN2412、SN2501 对应的期权合约 ;氧化铝期权首日挂牌 AO2412、AO2501 对应的期权合约。

铅、镍、锡和氧化铝期权合约中 , 合约月份涉及的标的期货持仓量阈值均为 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

铅、镍、锡和氧化铝期权均为美式期权 , 客户办理行权、放弃行权等业务的时间及渠道见下表。

**表 1 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 2 铅期权限仓数额规定**

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	非期货公司会员	客户
5000	5000	1800	1800

**表 3 镍期权限仓数额规定**

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	非期货公司会员	客户
6000	6000	1800	1800

**表 4 锡期权限仓数额规定**

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	非期货公司会员	客户
1500	1500	600	600

**表 5 氧化铝期权限仓数额规定**

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	非期货公司会员	客户
5000	5000	1800	1800

### 八、套期保值交易头寸管理

铅、镍、锡和氧化铝单个期权与对应的标的期货共用获批的套期保值交易头寸。

### 九、相关费用

铅期权交易手续费为 2 元/手,套期保值交易手续费 1 元/手,平今仓暂免收手续费,行权(履约)手续费为 2 元/手;行权前自对冲手续费为 2 元/手,行权后期货自对冲暂免收手续费;做市商期权自对冲暂免收手续费。

镍期权交易手续费为 1.5 元/手,套期保值交易手续费 0.75 元/手,平今仓暂免收手续费,行权(履约)手续费为 1.5 元/手;行权前自对冲手续费为 1.5 元/手,行权后期货自对冲暂免收手续费;做市商期权自对冲暂免收手续费。

锡期权交易手续费为 1.5 元/手,套期保值交易手续费 0.75 元/手,平今仓暂免收手续费,行权(履约)手续费为 1.5 元/手;行权前自对冲手续费为 1.5 元/手,行权后期货自对冲暂免收手续费;做市商期权自对冲暂免收手续费。

氧化铝期权交易手续费为 3.5 元/手,套期保值交易手续费 1.75 元/手,平今仓暂免收手续费,行权(履约)手续费为 3.5 元

/手；行权前自对冲手续费为 3.5 元/手，行权后期货自对冲暂免收手续费；做市商期权自对冲暂免收手续费。

铅、镍、锡和氧化铝期权对客户信息量收取申报费，各品种收取标准一致，如下表所示。

**表 6 铅、镍、锡和氧化铝期权申报费费率表**

信息量	报单成交比 OTR	
	OTR ≤ 2	OTR > 2
1 笔 ≤ 信息量 ≤ 4000 笔	0 元/笔	0 元/笔
4001 笔 ≤ 信息量 ≤ 8000 笔	0.5 元/笔	1 元/笔
8001 笔 ≤ 信息量 ≤ 40000 笔	2.5 元/笔	5 元/笔
40001 笔 ≤ 信息量	5 元/笔	10 元/笔

注释：信息量=报单、撤单、询价等交易指令笔数之和。报单成交比 (OTR) = (信息量/有成交的报单笔数) - 1。有成交的报单笔数为 0 时，视其为 1 来计算 OTR。上述信息量包括立即全部成交否则自动撤销指令 (FOK) 和立即成交剩余指令自动撤销指令 (FAK) 产生的报单和撤单笔数。

## 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。询价请求应指明合约代码，对同一期权合约的询价时间间隔应不低于 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 7 铅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 8 镍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 < 1000	Max ( 申报买价×12% , 60 )
1000≤申报买价 < 5000	Max ( 申报买价×10% , 120 )
申报买价≥5000	Max ( 申报买价×8% , 500 )

**表 9 锡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 < 1000	Max ( 申报买价×12% , 60 )
1000≤申报买价 < 5000	Max ( 申报买价×10% , 120 )
申报买价≥5000	Max ( 申报买价×8% , 500 )

**表 10 氧化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 < 100	Max ( 申报买价×12% , 8 )
100≤申报买价 < 300	Max ( 申报买价×10% , 12 )
申报买价≥300	Max ( 申报买价×8% , 30 )

请各有关单位做好铅、镍、锡和氧化铝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

2024年8月27日

---

抄送：证监会期货司。

---

上海期货交易所

2024年8月27日印发

---

打字：金思怡

校对：辛 甲

共印1份