

## 2017年4月19日白糖期权上市

2017年4月10日星期一

东吴期货研究所

农产品组

王 平 021-63123065

研究所办公地址：

上海市黄浦区西藏南路  
1208号6楼  
苏州市工业园区星阳街  
5号东吴证券大厦8楼

期市有风险，投资需谨慎



## 一、白糖期权上市

根据郑州商品交易所发布的通告,白糖期权合约将于2017年4月19日上市,首日将挂牌176个期权合约。具体细则如下:

1. 176个白糖期权标的期货合约:SR707、SR709、SR711、SR801、SR803、SR805、SR807、SR809,每个标的期货合约将对应挂出1个平值期权合约、5个实值期权合约和5个虚值期权合约,分看涨期权和看跌期权两种类型,首日挂牌期权合约数量为176个。
2. 白糖期权交易手续费为3元/手,行权(履约)手续费为0元/手,行权(履约)后新建的期货持仓,按白糖期货交易手续费标准执行。
3. 最大下单数量:限价指令的每次最大下单数量为20手,市价指令的每次最大下单数量为2手。
4. 限仓:非期货公司会员和客户所持有的按单边计算的某月份期权合约投机持仓限额为200手,做市商持仓限额为10000手。
5. 投机加套利持仓不得超过投机持仓限额的2倍,投机、套利与套期保值持仓之和不得超过投机持仓限额的3倍。
6. 客户某月份期权合约套利持仓最大为400手,套保持仓最大为600手。
7. 询价限制:对同一期权合约的询价时间间隔不得小于60秒,期权合约最优买卖报价差小于等于规定的价差时不得询价。
8. 4月18日当晚所有合约不进行夜盘交易。4月19日8:55—9:00为所有期货合约、白糖期权合约的集合竞价时间,当晚恢复夜盘交易。其中,4月19日当晚起,白糖期权开展夜盘交易,夜盘交易时间为21:00—23:30。

## 二、白糖期权标准合约

合约标的物	白糖期货合约
合约类型	看涨期权/看跌期权
交易单位	1手(10吨)白糖期货合约
报价单位	元(人民币)/吨
最小变动单位	0.5元/吨
涨跌停板幅度	与白糖期货合约涨跌停板幅度相同
合约月份	1月,3月,5月,7月,9月,11月
交易时间	每周一至周五上午 9:00-11:00,下午 13:30-15:00,以及交易所规定的其他交易时间
最后交易日	期货交割月份前两个月的倒数第 5 个交易日,以及交易所规定的其他日期
到期日	同最后交易日
行权价格	以白糖期货前一交易日结算价为基准,按行权价格间距挂出 5 个实值期权,1 个平值期权和 5 个虚值期权。 1. 行权价格 $\leq 3000$ 元/吨,行权价格间距为 50 元/吨; 2. $3000$ 元/吨 $<$ 行权价格 $\leq 10000$ 元/吨,行权价格间距为 100 元/吨; 3. 行权价格 $> 10000$ 元/吨,行权价格间距为 200 元/吨;
行权方式	美式: 买方可以在到期前的任一交易日闭市(15:00)前提交行权申请; 买方可在到期日 15:30 之前提交行权申请或者放弃申请;
交易代码	看涨期权: SR-合约月份-C-行权价格 看跌期权: SR-合约月份-P-行权价格
上市交易所	郑州商品交易所

---

**免责声明：**

---

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。