



## 期权合约细则

### 美精铜期权

| COMEX 美精铜期货期权的合约细则（以下均为美国夏令时换算的香港时间） |                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 合约代码                                 | 季度期权/序列期权：HXE（看涨期权 HKE_C / 看跌期权 HKE_P）                                                                                                              |
| 合约单位                                 | 一手最临近到期月份的美精铜期货                                                                                                                                     |
| 最小变动价位                               | \$0.0005 每磅=\$12.5                                                                                                                                  |
| 交易时间                                 | 周一至周五 06:00-05:00                                                                                                                                   |
| 合约月份                                 | 最近的 22 个连续期货合约月份                                                                                                                                    |
| 最后交易日时间                              | 合约月份前一个月的倒数第 4 个交易日，如果该到期日正好是周五或者是交易所假期的前一日，那么到期日将提前一日。                                                                                             |
| 行使价间距                                | 前三个月的行使价间距为\$0.01,基准价上下各 20 个，在此基础上再额外的则是用\$0.05 上下各 10 个，其他月份如果期货价值少于\$2.00,与前三个月的相同，若大于\$2.00,则行使价间距为\$0.05,基准价上下各 20 个，在此基础上再额外的则是用\$0.25 上下各十个。 |
| 行使/指派<br>(exercise/assign)           | 美式行权。在到期日，若无相反指示，所有价内期权均被执行。若要行使，则需要在芝加哥时间下午 4 点前（香港时间凌晨 5 点）执行                                                                                     |
| 到期结算                                 | 行使期权会产生最近季度的期货合约头寸。在最后交易日，价内期权将被自动执行。                                                                                                               |
| 持仓限制                                 | 所有合约月份合计的净多仓或空仓 5,000 张合约                                                                                                                           |



## 纽期金期权

|                              |                                                                         |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                              | CME 黄金期权(以下时间均为美国夏令时所换算之香港时间)                                           |
| 代码                           | 黄金看涨期权 OG_C 黄金看跌期权 OG_P                                                 |
| 合约单位                         | 100 金衡盎司 对应月份白银期货                                                       |
| 最小变动价位                       | 0.1 美元/金衡盎司=10.00 美元                                                    |
| 交易时间                         | 周一至周五 06:00-05:00                                                       |
| 合约月份                         | 最近的 20 个连续期货合约月份；当月之后 72 个月期间内的任何 6 月与 12 月                             |
| 最后交易日时间                      | 合约月份前一个月的倒数第 4 个交易日，如果该到期日正好是周五或者是交易所假期的前一日，那么到期日将提前一日。                 |
| 到期时间                         | 最后交易日当天芝加哥时间下午 12 点 30 分                                                |
| 行使价间距                        | 以最接近前一日期货结算价的行使价作为基准，向上向下：\$5-各 40 个，\$10-各 10 个，\$25-各 8 个，行使价共 117 个。 |
| 行使/指派<br>( exercise/assign ) | 美式行权。在到期日，若无相反指示，所有价内期权均被执行。若要行使，则需要在芝加哥时间下午 3 点前（香港时间凌晨 4 点）执行。        |
| 到期结算                         | 行使期权会产生最近季度的期货合约头寸。在最后交易日，价内期权将被自动执行。                                   |
| 持仓限制                         | 与标准型合约共同计算（所有合约月份合计的净多头或空头 6,000 张合约）                                   |



## 白银期权

|                            |                                                            |
|----------------------------|------------------------------------------------------------|
|                            | CME 白銀期权(以下时间均为美国夏令时所换算之香港时间)                              |
| 代码                         | 白銀看涨期权 SO_C 大豆看跌期权 SO_P                                    |
| 合约单位                       | 5000 盎司 对应月份白銀期货                                           |
| 最小变动价位                     | 0.001 美元/盎司=\$5.00                                         |
| 交易时间                       | 周一至周五 06:00-05:00                                          |
| 合约月份                       | 最近的 6 个连续期货合约月份, 60 個月內的 3,5,9,7,12 月                      |
| 最后交易日时间                    | 合约月份前一个月的倒数第 4 个交易日, 如果该到期日正好是周五或者是交易所假期的前一日, 那么到期日将提前一日。  |
| 到期时间                       | 最后交易日当天芝加哥时间下午 12 点 25 分                                   |
| 行使价间距                      | 0.25 美元/盎司 及 0.05 美元/盎司                                    |
| 行使/指派<br>(exercise/assign) | 美式行权。到期日, 若无相反指示, 所有价内期权均会被执行。在交易期权的任何营业日芝加哥时间下午 6 点前均可行权。 |
| 到期结算                       | 行使期权会产生最近月份实物结算期货合约头寸。在最后交易日, 价内期权将被自动执行。                  |
| 持仓限制                       | 与标准型合约共同计算 (所有合约月份合计的净多头或空头 1,500 张合约)                     |



## 小标普期权

|                                        |                                                                         |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 小型标普 500 指数期货期权的合约细则（以下均为美国夏令时换算的香港时间） |                                                                         |
| 合约代码                                   | 季度期权/序列期权：ES（看涨期权 ES_C /看跌期权 ES_P）                                      |
| 合约单位                                   | 一手最临近到期月份的电子小型标普 500 指数季度期货<br>（50 美元 x 电子小型标普 500 指数期货价格）              |
| 最小变动价位                                 | 0.25 个指数点=12.50 美元，适用于权利金>5.00 的合约<br>0.05 个指数点=2.50 美元，适用于权利金≤5.00 的合约 |
| 交易时间                                   | 周一至周五 06:00-4:15; 04:30-5:00                                            |
| 合约月份                                   | 季度期权/序列期权：季度循环月的四个月份。比如现在（季度：12，3，6，9）                                  |
| 最后交易日时间                                | 季度期权：合约月份第三个星期五晚上 9:30PM                                                |
| 行使价间距                                  | 远月：间距为 25 点及 10 点<br>当合约成为第二个近月合约时：间距为 5 点                              |
| 行使/指派<br>(exercise/assign)             | 美式行权。在到期日，若无相反指示，所有价内期权均被执行。在交易期权的任何营业日芝加哥时间下午 7 点（香港时间早上八点）之前均可行使期权。   |
| 到期结算                                   | 行使期权会产生最近季度现金结算期货合约头寸。在最后交易日，价内期权将被自动执行。                                |
| 持仓限制                                   | 与标准型合约共同计算（所有合约月份合计的净多仓或空仓 28,000 张合约）5 张小标普算一张标普合约                     |



## 小纳指期权

|                                     |                                                                         |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 小型纳斯达克指数期货期权的合约细则（以下均为美国冬令时换算的香港时间） |                                                                         |
| 合约代码                                | 季度期权：NQ（看涨及看跌期权）                                                        |
| 合约单位                                | 一手相同到期月份的小型纳斯达克指数季度期货（合约大小：20 美元 x 小型纳斯达克指数期货价格）                        |
| 最小变动价位                              | 0.25 个指数点=5 美元，适用于权利金>5.00 的合约<br>0.05 个指数点=1 美元，适用于权利金≤5.00 的合约        |
| 交易时间                                | 周一至周五 07:00-5:15; 05:30-6:00                                            |
| 合约月份                                | 季度循环月的四个月份（3，6，9，12）                                                    |
| 最后交易日时间                             | 合约月份第三个星期五晚上 10：30PM                                                    |
| 行使价间距                               | 间距为 10 点,范围为前一日小纳指期货结算价的上下 30%                                          |
| 行使/指派<br>（exercise/assign）          | 美式行权。在到期日，若无相反指示，所有价内期权均被执行。在交易期权的任何营业日芝加哥时间下午 7 点（香港时间早上 9 点）之前均可行使期权。 |
| 到期结算                                | 行使期权会产生对应季度现金结算期货合约头寸。在最后交易日，价内期权将被自动执行。                                |
| 持仓限制                                | 所有合约月份合计的净多仓或空仓 50,000 张合约                                              |



## 原油期权

|                               |                                                                               |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 原油期货期权的合约细则（以下均为美国夏令时换算的香港时间） |                                                                               |
| 合约代码                          | 季度期权/序列期权：LO（看涨期权 LO_C / 看跌期权 LO_P）                                           |
| 合约单位                          | 一手最临近到期月份的原油期货                                                                |
| 最小变动价位                        | 0.01=10 美元                                                                    |
| 交易时间                          | 周一至周五 06:00-05:00                                                             |
| 合约月份                          | 最近五年的所有连续月份，第六年到第九年的 6 月和 12 月                                                |
| 最后交易日时间                       | 原油期货到期日的前三个交易日                                                                |
| 行使价间距                         | 以上一日的结算价最近的行使价作为基础，向上向下各 20 个 \$0.5，之后再向上向下 10 个 \$2.5, 共 61 个行使价             |
| 行使/指派<br>(exercise/assign)    | 美式行权。在到期日，若无相反指示，所有价内期权均被执行。在交易期权的任何营业日纽约时间下午 5:15 点（香港时间早上 05:15 点）之前均可行使期权。 |
| 到期结算                          | 行使期权会产生最近季度实物期货合约头寸。在最后交易日，价内期权将被自动执行。                                        |
| 持仓限制                          | 所有合约月份合计的净多仓或空仓 20,000 张合约                                                    |



## 天然气期权

|                              |                                                                                           |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
|                              | CME 天然气期权(以下时间均为美国夏令时所换算之香港时间)                                                            |
| 代码                           | 天然气看涨期权 ON_C 天然气看跌期权 ON_P                                                                 |
| 合约单位                         | 10,000mmBtu 对应月份天然气期货                                                                     |
| 最小变动价位                       | 0.001 美元/mmBtu=10.00 美元                                                                   |
| 交易时间                         | 周一至周五 06:00-05:00                                                                         |
| 合约月份                         | 连续 60 个历月                                                                                 |
| 最后交易日时间                      | 天然气期货到期日的前一个工作日                                                                           |
| 到期时间                         | 最后交易日当天芝加哥时间下午 4 点 15 分                                                                   |
| 行使价间距                        | 最近连续三个月合约 ( 81 个行使价 ) : 在 at-the-money price 向上 40 个行使价, 向下 40 个行使价, 行使价间距为 0.05 美元/mmBtu |
| 行使/指派<br>( exercise/assign ) | 美式行权。在到期日, 若无相反指示, 所有价内期权均被执行。                                                            |
| 到期结算                         | 行使期权会产生最近月份的期货合约头寸。在最后交易日, 价内期权将被自动执行。                                                    |
| 持仓限制                         | 与标准型合约共同计算 ( 所有合约月份合计的净多头或空头 1,000 张合约 )                                                  |



## 大豆期权

|                            |                                                                               |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                            | CME_CBOT 大豆期权(以下均为美国夏令时换算的香港时间)                                               |
| 代码                         | 大豆看涨期权 OZS_C 大豆看跌期权 OZS_P                                                     |
| 合约单位                       | 5000 蒲式耳对应月份的大豆期货                                                             |
| 最小变动价位                     | 1/8 美分每蒲式耳=\$6.25                                                             |
| 交易时间                       | 周一至周五 08:00-20:45; 21:30-2:20                                                 |
| 合约月份                       | 常规期权/序列期权：1,3,5,7,8,9,11 月/等待交易所的决定                                           |
| 最后交易日时间                    | 期权合约月份前一个月的最后一个营业日至少提前两个营业日的最后一个星期五(例如 2014 年 1 月份期权的最后交易日为 2013 年 12 月 27 日) |
| 到期时间                       | 最后交易日当天的芝加哥时间下午 6 点                                                           |
| 行使价间距                      | 间距有 20 美分每蒲式耳和 10 美分每蒲式耳                                                      |
| 行使/指派<br>(exercise/assign) | 美式行权。在到期日，若无相反指示，所有价内期权均被执行。在交易期权的任何营业日芝加哥时间下午 6 点之前均可行使期权。                   |
| 到期结算                       | 行使期权会产生最近月份实物结算期货合约头寸。在最后交易日，价内期权将被自动执行。                                      |
| 持仓限制                       | 与标准型合约共同计算（所有合约月份合计的净多仓或空仓 15,000 张合约）                                        |





## 玉米期权

|                             |                                                                                   |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 玉米期权的合约细则（以下均为美国夏令时换算的香港时间） |                                                                                   |
| 合约代码                        | 季度期权/序列期权：OZC（看涨及看跌期权）                                                            |
| 合约单位                        | 一手对应月份的 5000 蒲式耳的小麦期货                                                             |
| 最小变动价位                      | 1/8 美分每蒲式耳=\$6.25                                                                 |
| 每日涨跌停                       | ±\$0.4, ±\$0.6 每蒲式耳，最后交易日则无涨跌停限制                                                  |
| 交易时间                        | 周一至周五 08:00-20:45; 21:30-2:20                                                     |
| 合约月份                        | 常规期权：3, 5, 7, 9, 12 月 序列期权：前一个月不是标准期权合约的月份                                        |
| 最后交易日                       | 与期权合约月份的前一个月的最后一个营业日至少提前两个营业日的最后一个星期五(星期五如非营业日，则提前到前一个营业日)                        |
| 到期时间                        | 最后交易日当天的芝加哥时间下午 7 点                                                               |
| 行使价间距                       | 所有常规合约行使价间距为 0.1，范围为基准价的 50%浮动。序列期权以及成为最近的第三个合约月份的常规合约的行使价间距则为 0.05，范围为基准价的 25%浮动 |
| 行使/指派<br>(exercise/assign)  | 美式行权。在到期日，若无相反指示，所有价内期权均被执行。在交易期权的任何营业日芝加哥时间下午六点之前均可行使期权。                         |
| 到期结算                        | 行使期权会产生最近月份实物结算期货合约头寸。在最后交易日，价内期权将被自动执行。                                          |
| 持仓限制                        | 所有合约月份合计的净多仓或空仓 33,000 张合约                                                        |



## 小麦期权

|                             |                                                                                   |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 小麦期权的合约细则（以下均为美国夏令时换算的香港时间） |                                                                                   |
| 合约代码                        | 季度期权/序列期权：OZW（看涨及看跌期权）                                                            |
| 合约单位                        | 一手对应月份的 5000 蒲式耳的小麦期货                                                             |
| 最小变动价位                      | 1/8 美分每蒲式耳=\$6.25                                                                 |
| 每日涨跌停                       | ±\$0.6, ±\$0.9, ±\$1.35 每蒲式耳，最后交易日则无涨跌停限制                                         |
| 交易时间                        | 周一至周五 08:00-20:45; 21:30-2:20                                                     |
| 合约月份                        | 常规期权：3, 5, 7, 9, 12 月 序列期权：前一个月非标准期权合约的月份                                         |
| 最后交易日                       | 与期权合约月份的前一个月的最后一个营业日至少提前两个营业日的最后一个星期五(星期五如非营业日，则提前到前一个营业日)                        |
| 到期时间                        | 最后交易日当天的芝加哥时间下午 7 点                                                               |
| 行使价间距                       | 所有常规合约行使价间距为 0.1，范围为基准价的 50%浮动。序列期权以及成为最近的第三个合约月份的常规合约的行使价间距则为 0.05，范围为基准价的 25%浮动 |
| 行使/指派<br>(exercise/assign)  | 美式行权。在到期日，若无相反指示，所有价内期权均被执行。在交易期权的任何营业日芝加哥时间下午六点之前均可行使期权。                         |
| 到期结算                        | 行使期权会产生最近月份实物结算期货合约头寸。在最后交易日，价内期权将被自动执行。                                          |
| 持仓限制                        | 所有合约月份合计的净多仓或空仓 12,000 张合约                                                        |



## 欧元期权

| 欧元期货期权的合约细则（以下均为美国夏令时换算的香港时间） |                                                                                                           |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 合约代码                          | EUU                                                                                                       |
| 合约单位                          | 一手最临近到期月份的欧元期货 125,000 euro                                                                               |
| 最小变动价位                        | 0.0001=12.5 美元，适用权利金>0.0005 的合约<br>0.00005 个指数点=6.25 美元，适用权利金≤0.0005 的合约                                  |
| 交易时间                          | 周一至周五 06:00-5:00                                                                                          |
| 合约月份                          | 季度循环月的四个月份，再加三个序列月份。比如现在 9 月 29 日（季度：12，3，6，9；序列：10，11，1）                                                 |
| 最后交易日时间                       | 季度期权/序列期权：第三个周三之前的第二个星期五 10:00PM                                                                          |
| 行使价间距                         | 基准价格为前一日的结算价，此基础上向上向下 24 个 0.005 作为行使价；一般行使价以\$0.005 为间距，例如：\$1.055，\$1.060，\$1.065，etc                   |
| 行使/指派<br>(exercise/assign)    | 欧式行权。在到期日，若无相反指示，所有价内期权均被执行。参照 CME currency fixing price。在第二日对应期货开盘前的至少 45 分钟前完成对应 exercise 及 assignment。 |
| 到期结算                          | 行使期权会产生最近季度实物结算期货合约头寸。在最后一交易日，价内期权将被自动执行。                                                                 |
| 持仓限制                          | 单一月份/所有合约月份合计的净多仓或空仓 10000 张合约<br>CME reporting level=25 lots                                             |



## ·日元期权

| 日元期货期权的合约细则（以下均为美国夏令时换算的香港时间） |                                                                                                                     |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 合约代码                          | JPU                                                                                                                 |
| 合约单位                          | 一手最临近到期月份的日元期货                                                                                                      |
| 最小变动价位                        | 0.000001=12.5 美元，适用权利金>0.000005 的合约<br>0.0000005 个指数点=6.25 美元，适用权利金≤0.000005 的合约                                    |
| 交易时间                          | 周一至周五 06:00-5:00                                                                                                    |
| 合约月份                          | 季度期权/序列期权：季度循环月的四个月份，再加三个序列月份                                                                                       |
| 最后交易日时间                       | 季度期权/序列期权：第三个周三之前的第二个星期五 10:00PM                                                                                    |
| 行使价间距                         | 基准价格为前一日的结算价，此基础上向上向下 30 个 0.00005 作为行使价                                                                            |
| 行使/指派<br>(exercise/assign)    | 欧式行权。在到期日，若无相反指示，参照 CME currency fixing price，所有价内期权均被执行，价外期权将会被作废。在第二日对应期货开盘前的至少 45 分钟前完成对应 exercise 及 assignment。 |
| 到期结算                          | 行使期权会产生最近季度实物结算期货合约头寸。在最后交易日，价内期权将被自动执行，价外则会作废。                                                                     |
| 持仓限制                          | 所有合约月份合计的净多仓或空仓 10000 张合约<br>Reportable level:25 lots                                                               |



## 英镑期权

| 英镑期货期权的合约细则（以下均为美国夏令时换算的香港时间） |                                                                                                                     |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 合约代码                          | GBU                                                                                                                 |
| 合约单位                          | 一手-最临近到期月份的英镑期货                                                                                                     |
| 最小变动价位                        | 0.0001=6.25 美元，                                                                                                     |
| 交易时间                          | 周一至周五 06:00-5:00                                                                                                    |
| 合约月份                          | 季度期权/序列期权：季度循环月的四个月份，再加三个序列月份                                                                                       |
| 最后交易日时间                       | 季度期权/序列期权：第三个周三之前的第二个星期五 10:00PM                                                                                    |
| 行使价间距                         | 基准价格为前一日的结算价，此基础上向上向下 48 个 0.005 作为行使价                                                                              |
| 行使/指派<br>(exercise/assign)    | 欧式行权。在到期日，若无相反指示，参照 CME currency fixing price，所有价内期权均被执行,价外期权将会被作废。在第二日对应期货开盘前的至少 45 分钟前完成对应 exercise 及 assignment。 |
| 到期结算                          | 行使期权会产生最近季度实物结算期货合约头寸。在最后交易日，价内期权将被自动执行，价外则会作废。                                                                     |
| 持仓限制                          | 所有合约月份合计的净多仓或空仓 10000 张合约<br>Reportable level：25                                                                    |



## 瑞郎期权

|                               |                                                                                                           |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 瑞郎期货期权的合约细则（以下均为美国夏令时换算的香港时间） |                                                                                                           |
| 合约代码                          | CHU                                                                                                       |
| 合约单位                          | 一手最临近到期月份的瑞郎期货                                                                                            |
| 最小变动价位                        | 0.0001=12.5 美元，适用 Premium>0.0005 的合约<br>0.00005 个指数点=6.25 美元，适用 Premium≤0.0005 的合约                        |
| 交易时间                          | 周一至周五 06:00-5:00                                                                                          |
| 合约月份                          | 季度循环月的四个月份，再加三个序列月份。                                                                                      |
| 最后交易日时间                       | 季度期权/序列期权：第三个周三之前的第二个星期五 10:00PM                                                                          |
| 行使价间距                         | 基准价格为前一日的结算价，此基础上向上向下 24 个 0.005 作为行使价；一般行使价以\$0.005 为间距，例如：\$1.055，\$1.060，\$1.065，etc                   |
| 行使/指派<br>(exercise/assign)    | 欧式行权。在到期日，若无相反指示，所有价内期权均被执行。参照 CME currency fixing price。在第二日对应期货开盘前的至少 45 分钟前完成对应 exercise 及 assignment。 |
| 到期结算                          | 行使期权会产生最近季度实物结算期货合约头寸。在最后交易日，价内期权将被自动执行。                                                                  |
| 持仓限制                          | 所有合约月份合计的净多仓或空仓 10000 张合约                                                                                 |