

附件 1

关于上海国际能源交易中心 20 号胶、低硫燃料油、阴极铜期货期权合约的起草说明

20 号胶、低硫燃料油和阴极铜是我国重要的大宗商品，上海国际能源交易中心的 20 号胶、低硫燃料油和阴极铜期货品种经过多年的发展，已形成一定市场规模，合约流动性较好，投资者结构较为合理，服务实体经济功能逐步发挥。近年来，国际大宗商品价格波动较大，实体企业对风险管理的精细化需求不断上升。适时上市 20 号胶、低硫燃料油、阴极铜期货期权品种，将为产业链上下游企业提供更多有效的风险管理工具，对于促进产业“保供稳价”具有重要意义。为此，上海国际能源交易中心起草了《上海国际能源交易中心 20 号胶期货期权合约》《上海国际能源交易中心低硫燃料油期货期权合约》《上海国际能源交易中心阴极铜期货期权合约》。主要内容如下：

20 号胶期货期权合约以 20 号胶期货合约为基础，标的物为 20 号胶期货合约，交易单位为 1 手 20 号胶期货合约，报价单位和涨跌停板幅度与标的 20 号胶期货合约相同，最小变动价位为 1 元/吨。行权价格覆盖标的期货合约上一交易日结算价上下浮动 1.5 倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围；行权价格 ≤ 10000 元/吨，行权价格间距为 100 元/吨； 10000 元/吨 $<$ 行权价格 ≤ 20000 元/吨，行权价格间距为 200 元/吨；行权价格 > 20000 元/吨，行权价格间距为 500 元/吨。行权方式为美式，买方可以在到期日

前任一交易日的交易时间提交行权申请。

低硫燃料油期货期权合约以标的低硫燃料油期货合约为基础，标的物为低硫燃料油期货合约，交易单位为 1 手低硫燃料油期货合约，报价单位和涨跌停板幅度与标的低硫燃料油期货合约相同，最小变动价位为 0.5 元/吨。行权价格覆盖标的期货合约上一交易日结算价上下浮动 1.5 倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围；行权价格 ≤ 2000 元/吨，行权价格间距为 20 元/吨； 2000 元/吨 $<$ 行权价格 ≤ 5000 元/吨，行权价格间距为 50 元/吨；行权价格 > 5000 元/吨，行权价格间距为 100 元/吨。行权方式为美式，买方可以在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请。

阴极铜期货期权合约以标的阴极铜期货合约为基础，标的物为阴极铜期货合约，交易单位为 1 手阴极铜期货合约，报价单位和涨跌停板幅度与标的阴极铜期货合约相同，最小变动价位为 2 元/吨。行权价格覆盖标的期货合约上一交易日结算价上下浮动 1.5 倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围；行权价格 ≤ 50000 元/吨，行权价格间距为 500 元/吨； 50000 元/吨 $<$ 行权价格 ≤ 100000 元/吨，行权价格间距为 1000 元/吨；行权价格 > 100000 元/吨，行权价格间距为 2000 元/吨。行权方式为美式，买方可以在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请。