

关于开展棉花期权仿真交易的通知

郑商函〔2018〕201号

各会员单位：

为促进期权新产品开发和投资者教育工作，郑州商品交易所将于2018年6月19日起，在仿真环境开展棉花期权仿真交易，首日挂牌标的合约月份为CF809、CF811、CF901、CF905。

请会员及时做好技术和业务准备工作，积极组织客户参与棉花期权仿真交易。

特此通知。

- 附件：1. 棉花期权合约（仿真用）
2. 棉花期权仿真交易参数

郑州商品交易所

2018年6月14日

附件 1

棉花期权合约（仿真用）

合约标的物	一号棉花期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易单位	1 手（5 吨）棉花期货合约
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1 元/吨
涨跌停板幅度	与棉花期货合约涨跌停板幅度相同
合约月份	标的期货合约中的连续两个近月，其后月份的标的期货合约（实盘）结算后持仓量达到 5000 手（双边）之后的第二个交易日挂牌
交易时间	每周一至周五上午 9:00—11:30，下午 13:30—15:00
最后交易日	标的期货合约交割月份前一个月的第 3 个交易日
到期日	同最后交易日
行权价格	以棉花期货前一交易日结算价为基准，按行权价格间距挂出 6 个实值期权、1 个平值期权和 6 个虚值期权。 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；20000 元/吨 < 行权价格 ≤ 40000 元/吨，行权价格间距为 400 元/吨；行权价格 > 40000 元/吨，行权价格间距为 800 元/吨
行权方式	美式。买方可在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请；买方可在到期日 15:30 之前提交行权申请、放弃申请
交易代码	看涨期权：CF—合约月份—C—行权价格 看跌期权：CF—合约月份—P—行权价格
上市交易所	郑州商品交易所

附件 2

棉花期权仿真交易参数

项目	参数值
期权定价初始波动率	15%
期权定价利率	4.35%
期权交易手续费	1.5 元/手（当日开平仓不减半）
行权（履约）手续费	1.5 元/手
行权后期货开仓手续费	0 元/手
期权限价单最大下单量	100 手
期权市价单最大下单量	20 手
客户期权限仓数量	15000 手
非经纪会员期权限仓数量	15000 手

注：棉花期货仿真合约、规则及参数与实盘一致。