

## 期权合约细则

### 1.大豆期权

大豆期权的合约细则（以下均为美国冬令时换算的香港时间）	
合约代码	季度期权/序列期权：OZS（看涨及看跌期权）
合约单位	一手对应月份的 5000 蒲式耳的大豆期货
最小变动价位	1/8 美分每蒲式耳=\$6.25
每日涨跌停	±0.70, ±1.05, ±1.60 (\$/Bu) 交割月则无涨跌停限制
交易时间	周一至周五 09:00-21:45; 22:30-3:20
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（目前:13 年 12 月和 14 年 2 月是序列期权）
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(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 7 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 (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。(1 月期权行权变至 1 月期货, 2 月期权行权变至 3 月期货)
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）

### 2.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 (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

### 3.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 (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

#### 4. 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（看涨及看跌期权）
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 (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。
交割方式	实物
持仓限制	所有合约月份合计的净多仓或空仓 5000 张合约

## 5. 白银期权

COMEX 白银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：SO（看涨及看跌期权）
合约单位	一手最临近到期月份的白银期货
最小变动价位	\$0.001 每金衡盎司=\$5
交易时间	周一至周五 06:00-05:00
合约月份	最近的连续 12 个月，以及之后 60 个月期间的任何 7 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。
行使价间距	行使价根据基准价向上向下各 40 个 \$0.25，如果期货价格低于 \$10.00，则行使价向上向下各 10 个 \$0.10，
行使/指派 (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。
交割方式	实物
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 10000 张合约）5 张小纳指算一张纳指合约

## 6. 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（看涨及看跌期权）
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 06:00-5:00
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 (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

## 7.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 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：合约月份第三个周三之前的第二个星期五的凌晨 03:00AM
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 (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	单一月份/所有合约月份合计的净多仓或空仓 10000 张合约 CME reporting level=25 lots

## 8. 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 0.000005 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：合约月份第三个周三之前的第二个星期五的凌晨 03：00AM
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 (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 Reportable level:25 lots

## 9. 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：合约月份第三个周三之前的第二个星

**DA International Financial Service Limited**

Room 1408, Harcourt House, 39 Gloucester Road, Wanchai, Hong Kong. Tel: 3919 9155 Fax:3919 9111 www.directaccess.com.hk

	期五的凌晨 03:00AM
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 (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 Reportable level : 25

## 10.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 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：合约月份第三个周三之前的第二个星期六的凌晨 03：00AM
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 (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

## 11. 黄金期权

COMEX 黄金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：OG（看涨及看跌期权）
合约单位	一手最临近到期月份的黄金期货
最小变动价位	\$0.1 每金衡盎司=\$10
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。
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 (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。
交割方式	实物
持仓限制	所有合约月份合计的净多仓或空仓 6000 张合约

## 12. 天然气期权

天然气期权的合约细则（以下均为美国夏令时换算的香港时间）	
合约代码	序列期权：ON（看涨及看跌期权）
合约单位	一手对应月份的天然气期货
最小变动价位	0.001 美元/mmBtu=\$10
交易时间	周一至周五 06:00-第二天 05:15
合约月份	本年度剩余的连续月再加上未来 12 年的连续月
最后交易日	天然气期货到期日的前一个工作日
到期时间	最后交易日当天的芝加哥时间下午 4:15
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 20 个行使价, 行使价间距为 0.05 美元/mmBtu; , 在以上的行使价最高和最低界限上, 再上下各多 10 个行使价, 行使价间距为 0.25 美元/mmBtu。第四个月往后月份合约(61 个行使价): 在 at-the-money price 上下各 20 个行使价, 行使价间距为 0.05 美元/mmBtu; , 在以上的行使价最高和最低界限上, 再上下各多 10 个行使价, 行使价间距为 0.25 美元/mmBtu。
行使/指派 (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。(1 月期权行权变至 1 月期货, 2 月期权行权变至 2 月期货)

## 13. 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（看涨及看跌期权）
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（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 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, 再加三个

	序列月份。比如现在（季度：6，9，12，3；序列：5，7，8）
最后交易日时间	季度期权：合约月份第三个星期五晚上 10：30PM 序列期权：合约月份第三个星期六凌晨 06：15AM
行使价间距	远月：间距为 25 点及 10 点 当合约成为第二个近月合约时：间距为 5 点
行使/指派 (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