



Rulebook Search Is Now Easier

See what's new with Rulebook search >>



旧版本:2021年11月2日发布

期权 3 期权交易规则

第一节 营业日期和时间

(a) 系统应在每个工作日开市前 (交易所在其网站上指定的时间)至收市前运行并接受买卖盘及订单,除非 NOM 修改。订单及买卖盘应于美国东部时间上午 9:30 开始并可执行,并且

将于美国东部时间下午 4:00 关闭,但某些基金份额或广泛指数的期权合约除外,这些合约将于美国东部时间下午 4:15 关闭。

(b) 除董事会确定的特殊情况外,在 NOM 上进行个股期权交易的时间应与 NOM 期权标的的证券交易的一级市场规则中规定的正常营业日和营业时间相对应。尽管有上述规定,交易仍可通过期权 4 第 3(i) 节定义的交易所交易基金份额的期权合约进行;以及交易所交易票据 (包括指数挂钩证券) 的期权合约 (定义见期权 4 第 3(i) 节),在 NOM 上交易,直至下午 4:15

(c) 纳斯达克股票市场有限责任公司的任何节假日期间,NOM 不营业。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098)。

第二节 交易单位和期权费报价及订单的含义

(一) 单位 贸易 在 NOM 上交易的每个期权系列的交易单位应为清算公司为该系列设立的交易单位。根据清算公司的规则以及纳斯达克与清算公司的协议。

(二) 含义 保费报价和 订单 除第 (c) 款规定外,订单应以每单位标的证券的美元数额表示。例如,买入价 “5” 代表对交易单位为 100 股标的的证券的期权合约的买入价为 500 美元,或买入价为一份期权合约的交易单位为 110 股标的的证券,价格为 550 美元。

(三) 特殊情况 对于 NOM 已根据期权 3 第 2 节的规定建立调整交易单位的期权合约的订单,应以构成该调整后交易单位的证券总额及/或其他财产的每 100 分之一美元表示。例如,要约 “3” 应表示以 300 美元的价格购买一份期权合约,该合约的交易单位包括 100 股标的的证券加 10 股权利。

(d) 所有标的外币不是美元的外币期权的最小增量为 0.01 美元。

(e) 对于外币期权,所有买入或卖出均应以每单位标的外币美元数额表示。例如,买入价为英镑执行价格为 170 美元的期权的溢价为 “3.25”,代表每份期权合约支付 325 美元的出价。

2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098);2020 年 1 月 29 日修订 (SR-NASDAQ-2020-006)。

第 3 节 最小增量

(a) 以下最低报价增量适用于在交易所交易的期权合约:

(1) 如果期权系列的交易价格低于 3.00 美元,则为五 (5) 美分;

(2) 如果期权系列的交易价格为 3.00 美元或更高,则为 10 美分;以及

(3) 对于按照期权 3 补充材料 0.01 第 3 节所述的 “便士间隔计划” 交易的期权系列:

(A) QQQ, SPY 和 IWM 所有期权系列的税率为 1 美分 (0.01 美元);

(B) 对于 Penny Interval Program 中交易价格低于 3.00 美元的所有其他期权系列,收取一美分 (0.01 美元) 的费用;以及

(C) 对于 Penny Interval Program 中交易价格在 3.00 美元或以上的所有其他期权系列,则为 5 美分 (0.05 美元)。

(b) 在 NOM 上交易的期权合约所有系列的最低交易增量为— (1) 美分。

(c) 提交至系统的报价若包含无效交易增量,则系统将重新定价。该报价将向上取整至最接近的有效最小价格变动。对于报价,四舍五入为出价。

补充材料 到 选项 3, 第 3 部分:

.01 便士间隔计划的要求。交易所将列出便士间隔计划 (“便士计划”) 的期权类别,并设定最低报价

要求 (“美分增量”) 为一美分 (0.01 美元) 和五美分 (0.05 美元),如选项 3 第 3(a)(3)(A)-(C) 节所述。选项类别列表包括交易所将通过期权交易者警报宣布在便士计划中的措施,并在其网站上公布。

(a) 初步选择。2020 年 4 月 1 日之后的第三个完整日历月的第一个交易日,便士计划仅适用于 363 家最活跃的根据美国货币监理署 (OCC) 批准月份结束前的六个完整日历月的全国清算量,交易多个上市期权类别, (i) 目前以美分递增报价,或 (ii) 覆盖价格低于 200 美元的证券,或任何指数水平低于 200 美元的指数。纳入美分计划的资格将在 2020 年 4 月 1 日之后的第二个完整月的每月到期星期五交易结束时确定。

(b) 年度审查。从 2020 年 12 月开始,以及此后每年 12 月,OCC 将根据全国清算系统对所有多重上市期权类别进行排名。从 6 月 1 日至 11 月 30 日的六个完整日历月的交易量,用于确定交易最活跃的期权类别。

(1) 对便士计划的补充。根据年度审查,任何不在便士计划范围内的期权类别,如果属于交易最活跃的 300 个期权类别,价格低于 200 美元的证券或指数水平低于 200 美元的指数的多重上市期权类别将被添加到便士计划中一月的第一个交易日。

(2) 退出 Penny 计划。除下文 (c)、(d)、(e) 和 (f) 项规定外,根据年度审查,Penny 计划中的任何期权类别不属于 425 个最活跃交易的多重上市期权类别的计划将在第一个交易日从便士计划中移除四月。

(c) 新上市期权类别。交易所可将新上市期权类别添加到便士计划中,前提是 (i) 该类别属于 300 个最活跃的期权类别之一交易的多重上市期权类别,按 OCC 的全国清算量排名,在其交易的第一个完整日历月内,以及 (ii) 标的的证券是价格低于 200 美元或标的的指数低于 200 美元。根据本条添加的任何期权类别将在第一个交易日添加。

符合资格的下个月起,该公司将继续参与 Penny 计划一整年,之后将接受上文 (b) 节所述的年度审查。

(d)活跃度显著增长的期权类别。交易所可将任何期权类别添加到便士计划中,前提是:(i) 该期权类别在过去六个完整日历月的交易中,按美国货币监理署 (OCC)全国清算量排名,位列交易最活跃的75个多重上市期权类别之列;(ii) 标的证券价格低于200美元,或标的指数低于200美元。根据本规定添加的任何期权类别,将在符合条件后的第二个完整月份的第一个交易日添加,并将在该日历年的剩余时间内保留在便士计划中,之后将接受上文 (b)部分所述的年度审查。

(e) 公司行动。如果公司行动涉及便士计划中的一个或多个期权类别,则该期权类别的所有调整后和未调整后的系列均将纳入便士计划。根据本条款添加到便士计划的任何新期权类别将在便士计划中保留至少一个完整日历年,之后将接受上文(b)节所述的年度审查。

(f)已退市或不符合条件的期权类别。参与便士计划的期权类别中,任何系列的标的证券已退市,或被美国货币监理署 (OCC)认定为不符合开仓客户交易条件的期权,将继续按照便士计划的条款进行报价,直至所有此类期权到期。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) ;于 2019 年 12 月 13 日修订 (SR-NASDAQ-2019-100) ;于 2020 年 1 月 29 日修订 (SR-NASDAQ-2020-006) ;于 2020 年 6 月 23 日修订 (SR-NASDAQ-2020-036) 。

第四节 报价的录入和显示

(a)根据 NOM 规则在 NOM 上作出并接受的所有买入或卖出均应构成具有约束力的合同,并须遵守交易所规则和清算公司规则的适用要求。

(b)报价须符合以下要求和条件:

(1)做市商可以生成并提交期权报价。

(2)系统应对报价进行时间戳记,以确定报价的时间排序,以便处理报价。

(3)做市商可以以双边报价的形式输入买入价和/或卖出价。同一期权系列每次只能提交一个报价。

(4)系统从交易所指定的时间开始接受报价,并在交易所网站上公布。

(5)确认报价。当其他市场或多个市场的期权报价不受证券交易委员会报价规则所规定的确认报价要求的约束时,订单和报价将根据不受此类约束的市场中的最佳买入价或卖出价,自动以等于或优于国家最佳买卖价 (NBBO)的价格执行。此类认定可以通过以下方式做出:其他市场通知其报价不坚挺或不可靠;期权价格报告机构 (“OPRA”)发出的行政信息;使用适当指标标明“不坚挺”的其他市场报价;和/或通过电话或电子方式向其他市场询价并获得其确认其报价不坚挺。交易所应记录每次其他交易所的报价被排除在本交易所NBBO计算之外的情况,并通知该其他交易所其报价已被排除。如果之前根据《报价规则》免除坚挺报价要求的其他市场或市场的期权报价不再受此类免除约束,则此类报价将被纳入此类期权的NBBO计算。此类认定可以通过以下方式做出:其他市场通知其报价坚挺;OPRA发出的行政信息;和/或通过电话或电子方式向其他市场询价并获得其确认其报价坚挺。

(6) 交易通行合规性及锁定或交叉市场。报价不会以通过其他市场交易的价格执行,也不会以锁定或交叉其他市场的价格显示。如果在输入时,某个报价会导致锁定或交叉市场违规,或会导致交易通行违规,则该报价将被重新定价为当前全国最佳报价 (针对买入价)或当前全国最佳买入价 (针对卖出价),并以高于 (针对卖出价)或低于 (针对买入价)全国最佳价格的一个最小价格差异显示。

(7)提交给系统的报价须遵守以下规定:选项 3 第 15 节中规定的风险保护。根据选项 3 第 3 节规定无效的最小增量报价将被向上舍入到最近的最小报价变化,向下舍入到最近的最小投标价格变化。

(c)报价将按照第 23 节选项 3 的描述显示在系统中。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) ;于 2020 年 12 月 15 日修订 (SR-NASDAQ-2020-089) ,于 2021 年 1 月 14 日生效。

第五节 订单的输入和显示

(a)参与者可以向系统输入订单,但须遵守以下要求和条件:

(1)参与者可以向系统发送单个或多个价格水平的多个订单。

(2)系统从交易所指定的时间开始接受订单,并在交易所网站上公布。

(3)系统会对订单进行时间戳记,以确定订单处理的时间排序。

(4)提交给系统的订单受以下约束:选项3第15节中的风险保护以及选项3第7节中订单类型的限制。订单可能以多个价格执行。

(5) 经双方同意的无效交易。如果所有参与交易的各方均同意无效交易,则交易可被取消。在这种情况下,一方必须通知交易所,交易所将立即将无效交易通知给OPRA。任何一方利用相互调整程序规避任何适用的交易所规则、《交易法》或其项下的任何规则 and 规定,均被视为违反公平公开交易原则的行为。

(b)NBBO价格保护。除跨市场扫货订单 (定义见规则选项5第1(8)节)以外的订单,系统不会以低于NBBO (定义见选项5第1(10)节)的价格自动执行。对于任何其他报价为非确定性 (定义见选项5第1(11)节)的市场,不提供NBBO价格保护。

(c) 如果交易所的最佳买入价和/或卖出价已根据下文(d)款重新定价,系统将使用交易所显示的最佳买入价和/或卖出价 (“BBO”)或交易所非显示订单簿 (“内部BBO”)自动执行符合条件的订单。显示的价格改善订单的买入 (卖出)合约规模将以低于 (高于)价格改善订单价格的最低成交价 (MPV)显示。价格改善订单不得用于造成锁定或交叉市场,或通过违规行为促成交易。

(d) 交易通行合规性以及锁定或交叉市场。订单将不会以通过其他市场交易的价格执行,也不会以锁定或交叉其他市场的价格显示。会员指定为可传递的订单将按照适用的交易通行、锁定和交叉市场限制进行传递。会员指定为不可传递的订单将重新定价,以符合适用的交易通行、锁定和交叉市场限制。如果在输入时,输入方选择不使其符合传递条件的订单会导致锁定或交叉市场违规,或会导致交易通行违规,则该订单将被重新定价为当前全国最佳卖价 (对于买价)或当前全国最佳买价 (对于卖价),并以高于 (卖价)或低于 (买价)全国最佳价格的一个最小价格差异显示。

(e)订单将按照第 23 节选项 3 的描述显示在系统中。

2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) ;2020 年 11 月 30 日修订 (SR-NASDAQ-2020-083) 。

第六节 异常市场情况

(a) NOM 期权工作人员可能会认定,由于交易活动水平或市场异常情况的存在,NOM 期权无法以准确反映 NOM 期权市场现状的方式收集、处理并向报价供应商提供该期权的数据。在做出此类认定后,NOM 监管部门应将该期权市场指定为“快速”。当期权市场被宣布为快速时,NOM 监管部门将在 NOM 期权报价后附加相应指示符,以表明 NOM 期权报价不坚挺。

(b)如果某个市场被宣布为快速市场,纳斯达克监管部门有权针对所涉及的类别采取以下一项或多项措施:

(1)暂停本规则第5节 (做市商报价)选项2规定的最低规模要求。

(二)采取其他有利于维护公平有序市场秩序的措施。

(c)纳斯达克监管部门将监控导致宣布快速市场的活动或条件,并至少每三十(30)分钟审查一次该市场的状况。当纳斯达克市场监管机构(NOM)确定支持宣布快速市场的条件不再存在时,应恢复正常交易程序。

纳斯达克监管局将通过从 NOM 报价中删除该指标来通知其报价再次坚挺。

(d)如果支持快速市场声明的条件无法通过本规则中的一个或多个程序来管理,则纳斯达克监管部门应指示纳斯达克运营部门停止受影响类别的交易。

(e)每当纽约证券交易所因特殊市场情况而启动全市场交易暂停(通常称为“熔断机制”)时,纳斯达克监管部门应指示纳斯达克运营部门停止所有期权交易。

于 2019 年 12 月 6 日通过(SR-NASDAQ-2019-098)。

第七节 订单类型及订单和报价协议

交易所可决定根据类别或系统分别提供某些订单类型和有效时间。

(a)“订单”一词指参与者向系统提交的、有资格提交此类订单的单个订单。“订单类型”一词针对有资格进入系统的指定订单规定的独特处理,包括:

(1)取消替换订单是指通过一条消息立即取消先前收到的订单,并用新的订单替换该订单,该订单需遵循新的条款和条件。如果先前下达的订单已部分或全部成交,则替换订单将自动取消或减少已成交的合约数量。如果订单已提交至订单簿,且价格未修改且数量未增加,则替换订单将保留被取消订单的优先权。

(2)“限价单”是指以指定价格或更优价格买入或卖出期权的订单。可交易限价单是指以交易所最佳买入价(买入价)或高于(低于)最佳买入价(买入价)买入(卖出)的限价订单。

(3)“最低数量订单”是指要求获得指定最低合约数量的订单,否则订单将被取消。最低数量订单的有效期标识为“立即”或“取消”。在开盘交叉盘前或收盘后收到的最低数量订单将被拒绝。

(4)“市价单”是指以执行时最佳价格买入或卖出的订单。参与者可以指定,如果其市价单在交易所设定的预定时间段后仍未执行,则在期权系列开始交易后,该订单将被取消并退回给参与者。

如果期权系列停止,订单簿上的市价订单将立即取消,前提是参与者指定取消市价订单。

(5)“价格改善订单”是指以小于证券最小价格变动幅度的指定价格买入或卖出期权的订单。价格改善订单的增量最小可达一美分。可供显示的价格改善订单应以该证券的最小价格变动幅度显示,对于卖出订单,应向上取整;对于买入订单,应向下取整。

(6)“开盘指令”是指指定有效时间为“OPG”的指令。“开盘指令”仅在开盘交叉期间可执行。如果该指令未在开盘交叉期间全部执行,则该指令或该指令任何未执行部分将被取消,并返还给入场参与者。

(7)“跨市场扫单”或“ISO”是指符合选项5第1(8)节要求的限价单。以ISO形式提交给交易所的订单不可传递,将忽略ABBO指令,并以交易所允许的价格进行交易。ISO可录入订单簿。ISO可具有任何有效时间标识,并根据选项3第10节在系统内处理,且不符合选项5第4节中规定的传递条件。ISO订单不可在开盘时提交。

(A)在将独立交易指令(ISO)传递至系统的同时,如果限价单的卖出或买入价格高于被标识为跨市场扫购指令(定义见选项5第1节)的限价单的限价,则输入方将根据需要传递一个或多个额外的限价单,以按任何受保护买入或卖出指令(定义见选项5第1节)的全部显示规模执行。这些额外的传递订单必须被标识为ISO。

(8)“全或无订单”是指市价单或限价单,其执行方式为全部执行或全部不执行。全或无订单的有效期为“立即执行”或“取消”。在开盘交叉盘前或收盘后收到的全或无订单将被拒绝。

(9)“仅提交订单”是指不会从系统中移除流动性的订单。仅提交订单将根据情况在交易所进行排序和执行或取消,而不会转移到其他市场。仅提交订单在输入时,就锁定或交叉其他订单而言,将按以下方式进行评估:(i)如果仅提交订单会锁定或交叉系统中的订单,则该订单将重新定价为低于当前最低报价(买入价)或高于当前最佳买入价(卖出价)0.01美元,并由系统以低于当前最低报价(买入价)或高于当前最佳买入价(卖出价)一个最小价格增量显示;(ii)如果仅提交订单不会锁定或交叉系统中的订单,但会锁定或交叉其他市场中心受保护报价中反映的国家最佳买卖价(NBBO),则该订单将根据第22(b)(3)(C)条选项3进行处理。参与者可以选择在订单锁定、交叉全国最佳买卖价(NBBO)或以限价以外的价格进入订单簿时,将其退回。开盘前收到的仅成交订单可在开盘交叉期间执行,并将按照第8节选项3的规定处理。收盘后收到的仅成交订单将被拒绝。

仅邮寄订单可能不具有“有效至取消”或“立即”或“取消”的有效时间指定。

(b)“有效时间”或“TIF”是指系统保留订单以备可能执行的时间段,包括:

(1)“未平仓订单”或“OPG”指指定订单。如果订单在进入系统后,未在开仓交叉盘期间全部成交,则该订单或其任何未成交部分将被取消,并返还给进入系统的参与者。OPG订单可能无法进行路由。此类订单不受第15节选项3中列出的任何保护措施的约束,但规模限制除外。

(2)“立即执行或取消”或“IOC”是指市价单或限价单,在收到后应全部或部分执行。任何未执行的部分将根据参与者的指示取消和/或路由。IOC订单可以通过FIX或SQF输入,但做市商通过SQF输入的IOC订单不受选项3第15(a)(1)、(a)(2)和(b)(2)条规定的订单价格保护、市价单价差保护或规模限制的约束。通过SQF输入的IOC订单可能无法路由。

(3)“当日”是指TIF为“日”的订单,若未执行,则订单将于下单当日结束时失效。除非另有规定,所有订单均按其条款视为当日订单。当日订单可通过FIX下单。

(4)“有效至取消”或“GTC”是指以“GTC”为交易指令下达的订单,如果未完全成交,则该订单将一直处于潜在显示和/或执行状态,除非被下达方取消,或直至期权到期(以较早者为准)。GTC订单可在交易所指定的开市前至收市时下达。GTC订单只能通过期货信息交换中心(FIX)下达。

(c)路由策略。订单可在交易所输入,路由策略为SEEK、SRCH或禁止路由(“DNR”),具体请参见选项5第4节至FIX部分。

(d)“订单规模”一词指与订单相关的合约数量,最高可达999,999份。

(e)订单和报价的输入和显示。参与者可以按照以下规定将订单和报价输入系统。

(一)交易所向参与者提供以下申报和报价协议:

(A)“金融信息交换”或“FIX”是一个接口,允许参与者及其保荐客户连接交易所,并向交易所发送和接收与订单相关的信息。其功能包括:(1)执行信息;(2)订单信息;以及(3)风险保护触发和取消通知。

(B)“专用报价源”或“SQF”是一种接口,允许做市商连接、发送和接收与报价和立即或取消订单相关的信息。这些信息可传入和传出交易所。其功能包括:(1)期权代码目录信息(例如,标的工具);(2)系统事件信息(例如,交易时间开始信息和开盘开始信息);(3)交易行动信息(例如,暂停和恢复);(4)执行信息;(5)报价信息;(6)立即或取消订单信息;(7)风险保护触发和清除通知;以及(8)开盘不平衡信息。SQF清除接口仅接收和通知来自做市商的清除请求。做市商只能在其指定的期权系列中向SQF登记权益。

(C)保留。

(D)“使用订单报价”或“QUO”是一个界面,允许NOM做市商连接交易所,并向交易所发送和接收与单边订单相关的消息。订单功能包括以下内容:(1)期权代码目录消息(例如,标的资产);(2)系统事件消息(例如,开始

(1)交易时间消息和开盘开始时间消息)；(2)交易行动消息(例如,暂停和恢复)；(3)交易执行消息；(4)执行消息；(5)订单消息,以及(6)风险保护触发和取消通知。NOM做市商通过此界面提交的订单将被视为报价。做市商只能在其指定的期权系列中对QUO进行交易。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098);于 2020 年 2 月 14 日修订 (SR-NASDAQ-2020-009);于 2020 年 11 月 30 日修订 (SR-NASDAQ-2020-083);于 2020 年 12 月 15 日修订 (SR-NASDAQ-2020-089),于 2021 年 1 月 14 日生效;于 2021 年 4 月 28 日修订 (SR-NASDAQ-2021-030)。

第 8 节 开场和暂停交叉

(a)定义。就本规则而言,以下术语:

- (1)“不平衡”是指在特定时间内无法以特定价格与其他订单合约匹配的合格权益合约数量。
- (2)“订单不平衡指标”是指通过电子方式传播的信息,其中包含有关合格权益以及该权益在传播时执行的价格(以美分为单位)的信息。订单不平衡指标应传播以下信息:

(A)“当前参考价格”是指某一特定时间点的开盘交叉价格。

(B)按当前参考价配对的合格权益合约数量;

(C)任何不平衡的规模;以及

(D)任何不平衡的买入/卖出方向。

- (3)“纳斯达克开盘交叉盘”是指根据本规则开盘或恢复交易的过程,包括确定当日开盘或暂停期权开盘时执行合格权益的价格的过程,以及执行该合格权益的过程。

(4)“合格权益”指任何可输入系统并指定有效时间为IOC(立即执行或取消)、DAY(当日订单)、GTC(有效至取消)和OPG(开盘订单)的报价或订单。但是,在纳斯达克开盘交叉盘之前通过FIX协议收到的、指定有效时间为IOC的订单将被拒绝,且不被视为合格权益。在纳斯达克开盘交叉盘之前通过QUO收到的订单和通过SQF收到的、指定有效时间为IOC的报价将在开盘期间保持有效,并应在开盘后立即取消。

- (5)“标的证券的市场”是指主要上市市场,主要交易量市场(定义为前两个日历月中该标的证券流动性最强的市场)或第一个开市的标的证券市场,由交易所根据每次发行的情况确定并通过交易所网站向会员公布。

(6)“有效宽度全国最佳买入价或卖出价”或“有效宽度 NBBO”是指所有场外市场报价以及通过 QUO 或 SQF 协议收到的 NOM 注册做市商订单和报价的任何组合,且该组合在交易所制定和公布的特定买入/卖出价差范围内。

有效宽度NBBO将由标的资产配置,纳斯达克将在其网站上发布包含有效宽度差异的表格。交叉的场外市场将使所有有效宽度NBBO计算无效。如果任何做市商在NOM上的订单或报价在内部交叉,则所有此类订单和报价将被排除在有效宽度NBBO计算之外。

- (7)“远处最佳买卖价”或“ABBO”是指显示的全国最佳买卖价,不包括交易所的最佳买卖价。

(b)NOM开盘交叉盘的处理。对于在NOM上交易的期权系列的开盘,如果市场已发布标的证券的常规市场交易时间报价或交易(由交易所决定)(或者,对于指数期权,交易所已收到标的指数的开盘价),则开盘交叉盘应在9:30或之后进行。或者,如果交易暂停,则开盘交叉盘应在根据期权3第9节恢复交易时进行。市场交易时间应在纳斯达克开盘交叉盘结束时开始,如果期权暂停,则在纳斯达克开盘交叉盘结束时恢复交易。

在每种情况下,期权系列交易的开始或暂停后交易的恢复将取决于以下标准,前提是 ABBO 未被交叉:

- (1)如果存在 NOM 上的可能交易,则必须存在有效宽度 NBBO。

(2)如果 NOM 上无法进行交易,则 NOM 将根据以下情况之一开启:

(A)存在有效宽度 NBBO;

(B)一定数量的其他期权交易所(由交易所确定)已发布 OPRA 的确定报价;或

(C)一定期限(由交易所决定)已经过去。

- (3)纳斯达克应在 9:20 至 9:28 之间,或以交易所确定的更短发布间隔,每 5 秒通过电子方式发布一次订单不平衡指标,默认时间为上午 9:25。发布开始时间和发布间隔应由纳斯达克在其网站上公布。

(4)

(A)纳斯达克开盘交叉盘应以最大化 NOM 合格权益合约数量的价格进行,这些合约将在 ABBO 或 ABBO 范围内执行,并在交易所制定和公布的有效宽度 NBBO 的定义范围内执行。

(B)如果根据(A)款存在多个价格,且交叉盘中没有未执行的合约,则纳斯达克开盘交叉盘应按以下价格的中间价进行,该价格四舍五入为最接近该系列最后一次执行价格的美分(如果没有先前的执行价格,则在必要时将价格向上舍入):(1)合约将依据的全国最佳买入价或 NOM 的最后报价(以较高者为准);(2)合约将依据的全国最佳卖出价或 NOM 的最后报价(以较低者为准)。

(C)如果在(A)子段中存在多个价格,并且合约在交叉盘中仍未执行,则开盘价将是最高/最低价格(在买入/卖出不平衡的情况下),在此价格下可以交易的最大合约数量等于或在交易所确定和公布的有效期限定范围内。

不平衡的另一侧的宽度 NBBO 不会通过 ABBO 进行交易。

关于未执行的合同:

- (i)如果未执行合约的限价等于开盘价,则剩余未执行合约将以开盘价发布,如果以开盘价显示会锁定或穿过 ABBO,则显示一个最小价格变动(MPV),而对方的 NOM BBO 则反映为固定;

(ii)如果未执行合约的限价仍高于开盘价,且对方 ABBO 处于开盘价,则剩余未执行合约将以开盘价发布,显示一个最小价格变动(MPV),对方 NOM BBO 反映为确定,任何剩余权益的订单处理将按照此类权益的路由和有效时间指令进行,开盘价代表选项 3 第 10 节中规定的参考价格;

(三)如果未执行合约的限价仍高于开盘价,且没有对方以开盘价进行 ABBO,则剩余合约将以开盘价发布,对方 NOM BBO 将显示为非确定的;并且

- (iv)任何剩余未执行合约的订单处理将按照选项 3 第 8(b)(7)条的规定进行,开盘价为参考价。

- (5)如果选择纳斯达克开盘交叉价,且 NOM 中可用的合格权益合约数量少于所有合约,则所有合格权益应按照分配给相关标的期权的执行算法以纳斯达克开盘交叉价执行。

(6)所有在纳斯达克开盘交叉盘中执行的合格权益均应按纳斯达克开盘交叉盘价格执行,交易以匿名方式报告,并通过全国市场系统计划发布。纳斯达克开盘交叉盘价格应为参与纳斯达克开盘交叉盘期权的纳斯达克官方开盘价。

(7) 如果上述(b)项规定的条件已发生,但存在包含可流通可传递权益的不平衡,则将发布一个额外的订单不平衡指标,此后将进行交叉,并按照本规则(b)(4)款规定的价格执行最大数量的合约。任何剩余的平衡将根据客户订单上的指示进行取消、过账或传递。

(c) 未进行开盘交叉。如果在开盘订单取消计时器结束前未发起某个代码的开盘交叉,公司可以选择通过向交易所提供书面通知的方式退回订单。这些订单包括通过 FIX 协议收到的所有非 GTC 订单。开盘订单取消计时器代表标的市场开盘后的一段时间,由纳斯达克在其网站上设定并公布。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) ;于 2020 年 1 月 29 日修订 (SR-NASDAQ-2020-006) ;于 2020 年 12 月 15 日修订 (SR-NASDAQ-2020-089) ,于 2021 年 1 月 14 日生效。

第九节 交易暂停

(一) 暂停 纳斯达克监管机构有权为了维护公平有序的市场秩序而暂停任何期权合约的交易。在决定是否应暂停期权合约交易时,应考虑以下因素:

- (1)标的证券在一级市场交易暂停或终止;
- (2)该标的证券的开立因异常情况而被推迟。
- (3)发生天灾或其他超出NOM控制范围的事件;
- (4) 交易系统发生技术故障,包括但不限于部分中央处理系统故障、多个期权参与者交易应用程序,或系统本身或任何相关系统的电力供应;或;
- (五)有其他异常情况或者情形的。
- (6)交易暂停。当基础证券的交易被主要上市市场暂停时,任何期权合约在交易所的交易都应暂停。

(A) 此类期权合约的交易可在交易所认定导致暂停的条件已消失,且恢复交易最符合公平有序的市场利益后恢复交易,在任何情况下,交易所均须收到标的证券已在至少一个交易所恢复交易的通知后方可恢复交易。但是,如果标的证券在主要上市市场暂停交易十分钟后仍未在主要上市市场恢复交易,且标的证券已在至少一个交易所恢复交易,则交易所可恢复此类期权合约的交易。

(B)暂停交易期间,交易所将维持订单簿上的现有订单、接受订单并处理取消订单,但根据选项 2 第 4 节中的义务输入的做市商权益将被取消。

(b) 若纳斯达克监管部门决定暂停交易,所有受影响类别的期权交易均应暂停,NOM 应通过其交易设施和 OPRA 平台发布相应类别的期权交易代码,表明交易已暂停,并向卖方提供暂停时间和持续时间的记录。

(c)在交易暂停期间,任何期权参与者或与参与者相关的个人不得对任何已根据本规则规定暂停交易的期权类别的 NOM 进行交易。

(d) 本段中使用的大写术语应与《根据NMS规则第608条制定的应对异常市场波动的计划》(以下简称“LULD计划”)中规定的含义相同,该计划可能会不时修订。在标的NMS股票的限价状态和跨式期权状态期间:

- (1)交易所不会开立受影响的期权。
- (2)开盘后,交易所应拒绝第 7 节选项 3 中定义的市价订单,并通知参与者拒绝的原因。
- (3)在评估做市商是否满足定期权第 2 条第 5 (d) 款中 NMS 股票标的期权的日内报价义务时,交易所不会将期权标的 NMS 股票处于限价状态或跨式状态的时间视为交易日的一部分。
- (4)交易不受选项3第20(c)或(d)条规定的明显错误或灾难性错误审查的约束。本条款的任何内容均不妨碍交易根据选项3第20(c)(3)条的规定接受交易所动议审查,也不妨碍交易根据选项3第20(e)-(j)条的规定接受撤销或调整。
- (e) 当股票市场为应对异常市场情况而启动全市场交易暂停 (通常称为熔断机制)时,交易所应暂停所有期权交易。
- (f)在标的证券的主要上市市场宣布监管暂停期间,交易所应取消任何与股票期权 (包括 ETF 的期权)有关的交易。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) 。

第十节 订单簿分配

(a)系统订单应通过下述纳斯达克簿记流程执行:

- (1) 执行算法 - 交易所将决定为每个期权应用以下(A)或(B)段所述的其中一种执行算法。交易所将在执行算法发生修改时发布期权预警,明确说明将由哪种执行算法来管理哪些期权。

(A) 价格/时间 - 系统将按照价格/时间优先级执行系统内的交易,即系统将先执行系统内所有最优价格水平的交易,然后再执行下一个最优价格水平的交易。在每个价格水平内,如果有两个或两个以上最优价格的报价或订单,则系统将按照时间优先级执行交易。

(B) 按规模比例执行 - 系统将按价格优先级执行系统内的交易权益,即系统将先执行系统内最优价格水平的所有交易权益,然后再执行次优价格水平的交易权益。在每个价格水平内,如果最优价格有两个或两个以上报价或订单,则交易权益将根据每个参与者的报价或订单规模占该价格所有订单和报价总规模的百分比执行。如果结果不是整数,则向下取整到最近的整数。如果四舍五入后还有剩余合约,则这些合约将按时间优先级逐一分配给剩余的参与者。

(C)适用于规模按比例执行算法的优先级覆盖:交易所将应用以下指定参与者优先级覆盖,当规模按比例执行算法生效时,这些优先级覆盖始终有效。

- (i)公共客户优先:最高买入价和最低卖出价具有优先权,但同等价格的公共客户订单优先于非公共客户订单。如果同一期权系列有两个或两个以上公共客户订单,且价格相同,则按照系统接收的顺序优先处理这些公共客户订单。
- (ii) 做市商优先权:所有公众客户订单全部成交后,期权做市商的订单优先于所有其他参与者的订单,且价格相同。如果有两个或两个以上期权做市商对同一期权系列以相同价格进行报价和下单,则这些报价和下单将按照“规模按比例”执行算法执行。如果所有做市商的持仓权益全部成交后仍有剩余合约,则这些合约将按照“规模按比例”执行算法执行。

(2)减量 订单执行后,应减少与执行规模相等的金额。

(3)价格改善 系统中执行操作所产生的任何潜在价格改善应归属于移除先前发布到账簿的流动性的一方。

(4)根据期权 3 第 9 节启动交易暂停的纳斯达克上市期权,应在纳斯达克根据期权 3 第 9 节指定的时间开始交易。系统开放时,订单应按时间优先级添加到订单簿中,并按照上述第 (1) 款的规定执行。

(5) 零买入期权系列。如果任何期权合约的买入价为 0.00 美元,则系统接受的卖出该系列的市价订单应被视为限价订单,其卖出价格等于“期权3”第3节中定义的最小交易增量。订单将按照系统收到的顺序放入限价订单簿。对于在开盘前提交并在开盘后持续有效的市价卖出订单,这些订单将以等于“期权3”第3节中定义的最小交易增量的价格提交。

(6)路由 参与者输入的所有系统订单,指示或允许路由到其他市场中心,应按照选项 5 第 4 节中规定的方式进行路由,以便进行潜在的显示和/或执行。

(7)市场准入 。除了有关路由到外部交易中心的交易所规则外,纳斯达克执行服务有限责任公司(定义见期权 5),根据该法案第15c3-5条规则,第4(a)(ii)(A)节已实施某些测试,旨在降低向交易所会员提供此类远程交易中心访问权限所带来的风险。根据纳斯达克执行服务部门为遵守第15c3-5条规则而制定的政策和程序,如果某个订单或一系列订单被视为违反第15c3-5条规则下适用的交易前要求,则该订单将在传递前被拒绝,并且/或者,如果订单已传递,纳斯达克执行服务部门将尝试取消该订单。

2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) ;2020 年 11 月 30 日修订 (SR-NASDAQ-2020-083) 。

第 11 节 保留

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) 。

第 12 节 保留

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) 。

第 13 节。保留。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) 。

第 14 节 保留

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) 。

第十五节 风险保障

(a)以下是 NOM 的订单风险保护:

(1)订单价格保护 (“OPP”) 。OPP是系统的一项功能,用于阻止系统接受某些限价单、有效至取消的订单以及价格超出预设标准限价的立即或取消订单。OPP适用于所有期权,但不适用于市价单或跨市场扫货订单。OPP不适用于通过QUO下达的订单。

(A) 除交易暂停期间外,OPP在每个交易日开市后至收市期间均有效。交易所可自行决定在盘中暂时停用OPP。

(B)OPP将根据以下算法拒绝超出一定参数的订单:

(i)如果收到的订单的对方的 NBBO 或内部市场 BBO (“参考 BBO”)中较好的那个大于 1.00 美元,则限价超过以下较大者的订单将导致系统在收到订单后拒绝该订单。

(A) 50%通过该对方参考BBO;或

(B)通过期权交易者警报宣布的交易所指定的对方参考 BBO 配置不超过 1.00 美元的美元金额。

(ii) 如果收到的订单对方的参考 BBO 小于或等于 1.00 美元,则限额超过以下较大者的订单将导致系统在收到订单后拒绝该订单。

(A) 100%通过该对方参考BBO;或

(B)通过期权交易者警报宣布的交易所指定的对方参考 BBO 配置不超过 1.00 美元的美元金额。

(2) 市价单价差保护。如果系统收到订单时,全国最佳买卖盘价差 (NBBO) 和内部市场最佳买卖盘价差 (“参考最佳买卖盘价差”)中的最佳值大于预设阈值,则属于市价单的系统订单将被拒绝。市价单价差保护不适用于开仓流程或交易暂停期间。交易所可针对一个或多个期权系列或类别设定不同的阈值。

(b)以下是 NOM 的订单和报价风险保护:

(1)可接受交易范围。系统将计算可接受交易范围,以限制允许执行订单/报价的价格范围。

可接受交易范围的计算方法是参考价格加上或减去交易所确定的数值。(即,卖单/报价为参考价格 - (x),买单/报价为参考价格 + (x)。收到新订单/报价后,卖单/报价的参考价格为 NBB,买单/报价的参考价格为 NBO,或订单/报价的最新发布价格,买单/报价的参考价格为较高价格,卖单/报价的参考价格为较低价格。

(A) 如果订单/报价达到可接受交易范围的上限 (“门槛价”)但未完全成交,则该订单/报价将以门槛价短暂发布,不超过一秒 (“发布时间”),以便收集更多流动性。发布后,订单/报价的当前门槛价、买入订单/报价的更新后国家公告栏 (NBB) 或卖出订单/报价的更新后国家公告栏 (NBO) (买入订单/报价取较高者,卖出订单/报价取较低者)将成为计算新的可接受交易范围的参考价格。如果订单仍未成交,则将计算新的可接受交易范围,并执行。路由或发布该订单/报价,直至达到新的可接受交易范围门槛价。该过程将重复,直到 i) 订单/报价被执行、取消或以其限价发布,或 ii) 订单/报价已达到交易所确定的可接受交易范围的可配置实例数 (在这种情况下将被退回) 。

(B) 在公布期间,交易所将以报价形式发布:(i) 触发可接受交易范围的剩余订单/报价的门槛价格;以及 (ii) 在市场另一方,将根据网络处理器的规范,使用“非确定”指示信息显示最佳价格。公布期间结束后,交易所将恢复正常交易状态,并公布其最佳买卖价。

(2)规模限制。订单或报价的合约数量有限制。超过最大合约数量的订单或报价将被拒绝。最大合约数量由交易所不时设定,不得少于10,000份。

(c)以下是 NOM 的报价风险保护:

(1) 反内部化。期权做市商输入的报价和订单将不会与同一做市商使用相同做市商标识符 (或如果参与者选择,使用相同账号或参与者标识符)在市场另一方输入的报价和订单执行。在这种情况下,系统将在执行前取消最早的报价或订单,并将其退还给做市商。此功能在开盘期间不适用。

(2)报价调整。

(A)NOM 做市商可以规定一个指定的时间段和指定的百分比 (这些术语定义如下),交易所系统将根据该时间段和百分比,在 NOM 做市商设定的不超过 15 秒的指定时间段内自动删除 NOM 做市商通过交易所指定的指定 NOM 协议提交的所有系列的标的证券的报价 (“基于百分比的指定时间段”) 。

对于期权的每个系列,系统将确定:(i) 该系列中已执行合约数量占执行时可用合约数量加上该系列中每一方未到期先执行合约数量的百分比 (“系列百分比”) ;以及 (ii) 期权发行中系列百分比的总和 (“发行百分比”) 。系统跟踪并计算头寸的净影响

在同一期权发行中 ;在发行百分比中 ,买入看涨期权百分比由卖出看涨期权百分比抵消 ,买入看跌期权百分比由卖出看跌期权百分比抵消 .如果发行百分比 (四舍五入至最接近的整数)等于或超过NOM做市商设定的不低于1%的百分比 (“指定百分比”) ,系统将在基于百分比的指定时间段 (“基于百分比的阈值”)内自动删除NOM做市商通过交易所指定的NOM协议提交的所有标的证券系列的报价 .每次期权的任何系列发生执行时 ,都将开始一个基于百分比的指定时间段 ,直到系统按照 (iv)或(v)中所述删除报价或基于百分比的指定时间到期 .基于百分比的指定时间段在期权的所有系列中滚动运行 ,因为可能有多个基于百分比的指定时间段同时发生 ,并且这些基于百分比的指定时间段可能会重叠。

(B) NOM 做市商可以规定一个指定的时间段和交易量阈值 ,在该时间段内 ,当 NOM 做市商执行的合约数量等于或超过标的证券所有期权系列的指定合约数量 (“基于交易量的阈值”)时 (“基于交易量的指定时间段”) ,交易所系统将自动删除 NOM 做市商通过交易所指定的指定 NOM 协议提交的标的证券所有系列的报价 ,删除时间不超过 15 秒 (“基于交易量的指定时间段”) 。

NOM做市商的基于成交量的指定时间段必须与基于百分比的阈值指定的时间段相同 .基于成交量的指定时间段将在该期权的任何系列中每次执行时开始 ,并持续到系统根据(f)(iv)或(f)(v)中的规定移除报价 ,或基于成交量的指定时间到期为止 .基于成交量的指定时间段在期权的所有系列中滚动运行 ,因为可能同时发生多个基于成交量的指定时间段 ,并且这些基于成交量的指定时间段可能会重叠。

(C)NOM 做市商或 NOM 做市商集团 (多个关联的 NOM 做市商为一个 “集团” ,由 NOM 参与者定义并由该参与者提供给交易所)可提供指定的时间段和允许的触发次数 ,交易所将在此时间段和触发次数内自动删除通过交易所指定的 NOM 协议提交的所有标的证券的所有期权系列中的报价 (“多重触发阈值”) 。

在 NOM 做市商设定的不超过 15 秒的指定时间段 (“多重触发指定时间段”)内 ,系统自动移除 NOM 做市商或集团在所有期权系列中的报价的次数 ,将基于上文 (f)(i) 中所述的基于百分比的阈值以及上文 (f)(ii) 中所述的基于交易量的阈值的触发次数 .一旦系统确定触发次数等于或超过 NOM 做市商或集团在多重触发指定时间段内设定的次数 ,系统将自动移除该 NOM 做市商或集团所有标的证券所有期权系列中的所有报价 .触发是指导致系统自动移除标的证券所有期权系列中报价的事件 .多重触发指定时间段将在每次触发基于百分比的阈值或基于交易量的阈值后开始 ,并持续至系统根据(f)(iv)中的规定移除报价或触发指定时间段到期 .系统会将多重触发指定时间段内的触发次数计入NOM做市商或集团所有触发事件的触发次数 .多重触发指定时间段采用滚动方式运行 ,即可能同时发生多个多重触发指定时间段 ,并且这些多重触发指定时间段可能会重叠。

(D)当达到基于百分比的阈值或基于交易量的阈值时 ,系统将自动删除标的证券所有期权的报价 .当达到多重触发阈值时 ,系统将自动删除所有标的证券所有期权的报价 .当达到上述阈值时 ,系统将向所有受影响期权的 NOM做市商发送清除通知消息。

- (i)基于百分比的阈值或基于音量的阈值和多重触发阈值是彼此独立考虑的。
- (ii)无论执行是否超过基于百分比的阈值或基于交易量的阈值 ,报价都将自动执行 ,直至达到 NOM 做市商的规模。

(E)如果NOM做市商请求系统移除标的证券所有期权系列的报价 ,系统将自动重置基于百分比的阈值或基于交易量的指定时间段 .多重触发指定时间段不会根据多重触发阈值自动重置。

(F)当系统因基于百分比的阈值或基于交易量的阈值移除报价时 ,NOM做市商必须发送重新进入指示才能重新进入系统 .当系统因多重触发阈值移除报价时 ,系统将不会通过指定协议接受报价 ,直到NOM做市商手动请求重新进入 .在因多重触发阈值移除报价后 ,交易所工作人员必须设置重新进入指示以启用重新进入功能 ,这将导致系统向NOM做市商发送所有标的证券所有期权系列的重新进入通知消息 .在因多重触发阈值移除报价后 ,如果做市商的清算公司已请求接收此类通知 ,则做市商的清算公司将收到有关触发和重新进入系统的通知。

(G)交易所将要求 NOM 做市商使用基于百分比的阈值或基于交易量的阈值 .多重触发阈值为可选设置。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) ;于 2020 年 11 月 30 日修订 (SR-NASDAQ-2020-083) ;于 2021 年 4 月 28 日修订 (SR-NASDAQ-2021-030) 。
第 16 节 保留

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) 。
第 17 节 终止开关

(a) 纳斯达克期权终止开关是一项可选工具 ,允许 NOM 参与者向系统发送消息以立即取消订单 .参与者可以根据用户或群组级别的特定标识符 (“标识符”)向系统提交取消订单的请求 .允许的群组必须位于同一经纪自营商内 .交易所系统处理终止开关请求后 ,系统将自动向 NOM 参与者发送消息。

- (i) 如果 NOM 参与者使用终止开关取消订单 ,则导致所有针对该标识符的订单请求被取消 .NOM 参与者将无法为受影响的标识符输入其他订单 ,直至根据 (a)(ii) 条的规定重新输入订单。
- (ii) NOM 参与者使用终止开关取消订单后 ,将无法为受影响的标识符输入其他订单 ,直至 NOM 参与者向交易所发出口头请求 ,且交易所工作人员设置了重新输入指示以启用重新输入功能 .一旦启用重新输入功能 ,系统将向 NOM 参与者发送重新输入通知消息 .如果清算参与者已请求接收此类通知 ,则在订单因终止开关取消后 ,相关清算参与者也将收到重新输入系统的通知。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) ;于 2021 年 8 月 9 日修订 (SR-NASDAQ-2021-063) ,于 2021 年 11 月 1 日生效。
第 18 节 通信丢失检测

(a) 当 SQF 端口检测到由于交易所服务器在一定时间段 (“nn”秒)内未收到心跳消息而导致与 NOM 参与者客户端应用程序的通信中断时 ,交易所将自动注销 NOM 参与者受影响的客户端应用程序 ,并自动取消该 NOM 参与者的所有未平仓报价 .所有与同一 NOM 期权做市商 ID 和标的证券关联的客户端应用程序的报价都将被取消。

- (1) “心跳”消息是一种通信方式 ,充当 SQF 或 FIX 端口与客户端应用程序之间的虚拟脉冲 .NOM 参与者发送的心跳消息随后由交易所接收 ,这使得 SQF 或 FIX 端口能够持续监控其与 NOM 参与者之间的连接。
- (2) SQF 端口是交易所的系统组件 ,NOM 参与者通过该组件传达来自客户端应用程序的报价。
- (3) FIX 端口是交易所的系统组件 ,NOM 参与者通过该组件从客户端应用程序传达订单。
- (4)QUO 是交易所的系统组件 ,NOM 做市商通过该组件传达来自客户端应用程序的订单。
- (5)客户端应用程序是参与者的系统组件 ,NOM 参与者通过它向交易所传达其报价和订单。

(b)当 FIX 端口检测到与 NOM 参与者的客户端应用程序的通信中断 (因为交易所服务器在一定时间段 (“nn”秒)内未收到心跳消息)时 ,交易所将自动注销 NOM 参与者受影响的客户端应用程序 ,并且 ,如果 NOM 参与者已选择根据选项 3 第 18(e) 节取消其订单 ,则交易所将自动取消所有已发布的未结订单。

(c)当 QUO 端口检测到与 NOM 做市商的客户端应用程序的通信中断 (因为交易所的服务器在一定时间段 (“nn”秒)内没有收到心跳消息)时 ,交易所将自动注销 NOM 做市商受影响的客户端应用程序 ,并且如果 NOM 做市商已选择根据选项 3 第 18(f) 节取消其订单 ,则交易所将自动取消所有已发布的未结订单。

(d)SQF 端口的默认时间段 (“nn”秒)应为十五 (15) 秒,NOM 做市商可以确定另一个 “nn”秒的时间段,不存在上述(a)款规定的技术连接,从而触发断线,且必须将该时间告知交易所。“nn”期间对于 SQF 端口,在每次连接到交易所,此功能为每个 NOM 做市商启用,且不得禁用。

(A)如果 NOM 做市商系统性地更改默认的 “nn”秒数,则新设置应在当前交易时段内有效。连接后,系统将恢复默认设置,即十五秒。NOM 做市商会在每次连接前系统性地更改默认设置。

(B)如果通过调用交易所操作将时间段传达给交易所,则 NOM 做市商选择的 “nn”秒数应在每个后续连接会话中持续存在,直到 NOM 做市商联系交易所运营并更改设置或 NOM 做市商系统性地选择下一次连接会话之前的另一个时间段。

(e)FIX 端口的默认断开连接时长 “nn”秒为三十 (30)秒,如果选择断开连接,则订单移除时长也为三十 (30)秒。如果参与者选择取消订单,除断开连接外,参与者还可以根据需要确定另一个 “nn”秒的无技术连接时间段在上述(b)款中,触发断开连接和订单移除,并将该时间通知交易所。“nn”秒的时间段可以修改为在每次连接到交易所之前,FIX 端口会等待 1 到 30 秒之间的一个数字。此功能可能会被禁用删除订单,但参与者将被断开连接。

(A)如果参与者系统地更改默认的 “nn”秒数,则新设置应在当前连接会话期间有效然后将默认恢复为三十秒,参与者可以在每次连接之前系统地更改默认设置。

(B)如果通过调用交易所操作将时间段传达给交易所,则参与者选择的 “nn”秒数应持续每次后续连接会话,直到参与者联系交易所运营部门并更改设置,或参与者系统性地选择下一次连接会话之前的另一个时间段。

(f) QUO 端口的默认断线时间 (“nn”秒)为十五 (15)秒,如果选择断线,则订单移除时间也为十五 (15)秒。如果 NOM 做市商选择移除订单,则除断线外,NOM 做市商可确定另一个 “nn”秒的无技术故障时间。

连接,如上文(c)段所述,触发断开连接和订单删除,并将该时间通知交易所。“nn”期间对于 QUO 端口,在每次连接到交易所,此功能可能会因删除订单而被禁用,但 NOM 做市商的连接将被断开。

(A)如果 NOM 做市商系统性地更改默认的 “nn”秒数,则新设置应在当前交易时段内有效。连接后,系统将恢复默认设置,即 15 秒。NOM 做市商可能会在每次交易前系统性地更改默认设置。连接性。

(B)如果通过调用交易所操作将时间段传达给交易所,则 NOM 做市商选择的 “nn”秒数应在每个后续连接会话中持续存在,直到 NOM 做市商联系交易所运营并更改设置或 NOM 做市商系统性地选择下一次连接会话之前的另一个时间段。

(g)SQF、FIX 和 QUO 端口的触发条件取决于特定事件和客户申请,NOM 做市商对 SQF 端口的报价将自动取消。通过特定客户端应用程序输入到相应 SQF、FIX 或 QUO 端口的 FIX 和 QUO 端口的未结订单不会影响或决定对其他 NOM 做市商在 SQF 港交易中的报价或相同订单或其他参与者通过独立且不同的客户端应用程序。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) ;于 2020 年 12 月 15 日修订 (SR-NASDAQ-2020-089) ,于 2021 年 1 月 14 日生效。

第十九条 批量取消交易权益

期权参与者可以取消任何期权系列中的任何买入、卖出和订单,只需请求 NOM 市场运营人员按照以下方式执行取消即可期权参与者的指示。

2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) ;2020 年 1 月 29 日修订 (SR-NASDAQ-2020-006) 。

第二十条 期权交易的撤销及调整 (含明显错误)

交易所可以依照本规则的规定取消某笔交易或者调整某笔交易的成交价格。但是,交易是否有效的判断,应当遵循交易规则。以错误价格执行的交易,可以由受影响的交易双方共同协商决定。交易可能会被取消或调整所有特定交易的各方都同意的条款,但前提是,这种取消或调整的协议必须以某种方式传达给交易所交易所规定的期限,在执行后的第一个交易日美国东部时间上午 8:30 之前。这被视为违反公平和任何参与者不得利用相互调整程序来规避任何适用的交易所规则、本法案或任何规则,并且其规定。

定义

(1)顾客。就本规则而言,客户不包括任何经纪交易商或专业人士。

(2)错误的卖出/买入交易。就本规则而言,“错误卖出交易”是指卖出期权的人收到的价格错误的低价交易,而“错误买入交易”是指购买期权的人支付的价格错误地高价交易。

(3)官方的。就本规则而言,“官员”一词是指由首席监管官指定的交易所工作人员或合同雇员。官员。各官员名单应在交易所网站上公布。首席监管官应维护官员名单,并更新每次官员名单上增加或删除姓名时,都会在网上公布。如果没有官员可以就某一事项作出裁决,则首席监管官员或其指定人员应对此事作出裁决。

(4)尺寸。调整修饰符。就本规则而言,规模调整修正值将按以下方式应用于单笔交易:

每次执行的合约数量	调整 - 理论价格 (TP) 加/减
1-50	不适用
51-250	2倍调整量
251-1000	2.5倍调整量
1001 或更多	3倍调整量

(b) 理论价格。收到复核请求后,在对交易执行价格进行任何复核之前,必须确定期权的“理论价格”。确定。就本规则而言,如果适用的期权系列在至少一个其他期权交易所交易,则期权系列的理论价格是有关错误卖出交易的有关交易之前的最后一笔 NBB,还是有关交易的有关交易之前的最后一笔 NBO 错误的买入交易,除非存在下文(b)(1)至(3)款中的例外情况。就本条款而言,当单个订单交易所收到的订单在多个价格水平执行,则交易前的最后一笔 NBB 和最后一笔 NBO 将是交易前的最后一笔 NBB 和最后一笔 NBO 在交易所收到订单之前。交易所将依据本规则第(b)款和补充材料第0.03款确定理论价格。

(1)交易。开放。对于作为开仓流程一部分发生的交易(定义见第 8 节选项 3),交易所将确定如果在错误交易发生之前受影响的系列没有 NBB 或 NBO,或者 NBB 和 NBO 的买卖价差恰好错误交易发生前的买入/卖出价等于或大于下文(b)(3)款图表中规定的最低金额。如果买入/卖出价差小于最低金额,理论价格就是错误交易发生之前的 NBB 或 NBO。

(2)不 有效报价 。若无报价或无有效报价可供比较,交易所将确定理论价格。非有效的是:

(A)在最后一个 NBB 高于该系列中最后一个 NBO 时发布的适用期权系列中的所有报价 (“交叉市场”);

(B)交易所发布的、由相关交易的任何一方提交的报价;

(C)另一期权交易所发布的报价,如果相关交易的任何一方提交了代表此类期权的系列报价交易所的最佳买入价或卖出价,但交易所仅会考虑其他期权交易所最多二十五 (25) 个期权的报价无效该方向交易所指明由该方提交并由其他期权交易所发布的报价系列;以及

(D)其他期权交易所发布的、该交易所已宣布自助的报价。

(3)第 17 条 如果受影响系列的 NBB 和 NBO 的买卖价差在交易日之前达到,交易所将确定理论价格。错误交易等于或大于下述最低金额,且买卖价差小于最低金额 交易前10秒内,若没有低于最低金额的买卖差价,则 那么期权系列的理论价格就是该交易之前的最后一个 NBB 或 NBO,如上文 (b)段所述。

交易时的买入价	最低金额
低于 2.00 美元	0.75 美元
2.00 至 5.00 美元	1.25 美元
5.00 美元以上至 10.00 美元	1.50 美元
10.00 美元以上至 20.00 美元	2.50 美元
20.00 美元以上至 50.00 美元	3.00 美元
50.00 美元以上至 100.00 美元	4.50 美元
超过 100.00 美元	6.00 美元

(三)明显的错误

(1)定义 就本规则而言,当交易所收到正确提交的文件时,将视为发生了明显错误,其中一笔交易的执行价格高于或低于该系列的理论价格至少等于或低于如下所示的金额:

理论价格	最低金额
低于 2.00 美元	0.25 美元
2.00 至 5.00 美元	0.40 美元
5.00 美元以上至 10.00 美元	0.50 美元
10.00 美元以上至 20.00 美元	0.80 美元
20.00 美元以上至 50.00 美元	1.00 美元
50.00 美元以上至 100.00 美元	1.50 美元
超过 100.00 美元	2.00 美元

(2)截止时间 如果一方认为自己参与了因明显错误而导致的交易,则必须通知交易所官员交易所不时在分发给参与者的通知中指定的方式。此类通知必须在交易所官员收到后下列指定的时间范围:

(一)客户订单 . 对于客户订单的执行,交易所必须在执行后三十 (30) 分钟内收到文件,但须遵守下文(C)分段;以及

(B) “非客户”订单 . 对于执行除客户订单以外的任何订单,交易所必须在执行后十五 (15)分钟内收到备案文件。执行,但须遵守下文 (C)款的规定。

(C)联动交易 任何其他期权交易所的客户订单处理时间为四十五 (45)分钟,非客户订单处理时间为三十 (30)分钟。从在交易所执行的时间开始计算的订单,向交易所提交,以便审查从该期权发送到交易所的交易交易所并在交易所执行 (“关联交易”)。这包括由第三方路由经纪商代表另一家期权交易所提交的备案,前提是 该第三方经纪商将受影响的交易认定为关联交易。为了便于及时审查关联交易,交易所将接受 向其他期权交易所或 (如适用)发送适用订单的第三方路由经纪商提交备案文件。额外的十五 (15) 就联动交易提供的会议纪要仅适用于最初收到订单并将订单发送给 交易所本身及时收到了进入参与者的提交 (即,如果是客户订单则在 30 分钟内,如果是非客户订单则在 15 分钟内)。

(3)第 18 条 自己的 摩斯通 . 交易所总裁或其指定人员 (统称 “交易所总裁”)可审查交易 为了维护公平有序的市场和保护投资者,他/她可以自行决定是否做出错误的决定。交易所审查 仅当交易所官员根据本款确定交易有误时,才可取消或调整本款规定的交易。 本规则的规定,但上述(c)(2)款规定的时间期限不适用。交易所官员应在 知晓该交易,并通常应在交易发生的当天采取行动。在任何情况下,交易所官员均不得 交易日后下一个交易日美国东部时间上午 8:30 之后采取行动。受撤销或 根据本规定调整交易的,可以按照下文第(k)款对该决定提出上诉;但是,交易所的决定 交易所官员不审查交易,或不取消或调整已自行审查的交易,属于

不可上诉。如果交易根据本规则的其他规定进行审查并作出裁定,则不得根据本规定。

(4)调整 巴斯特。如果确定发生了明显错误,交易所应采取以下措施之一。在采取最终措施后,交易所应当及时以电子方式或者电话方式通知交易双方。

(A) 非客户交易。如果交易双方均不是客户,则交易的执行价格将由官方调整按照下表处理。任何超过50份合约的非客户明显错误,将适用第上述(a)(4)。

理论价格 (TP)	买入交易调整 - TP Plus	卖出交易调整-目标价减
低于 3.00 美元	0.15 美元	0.15 美元
等于或高于 3.00 美元	0.30 美元	0.30 美元

(B)客户交易。如果明显错误的至少一方是客户,则交易将被视为无效,但须遵守下文第 (C) 款的规定。

(C) 如果任何参与者根据本规则向交易所提交交易审查请求,且该参与者累计持有 200 份或以上同时审查客户交易,且导致此类交易的订单在 2 分钟或更短的时间内提交,其中如果明显错误的至少一方是非客户,交易所将应用上文 (A)款规定的非客户调整标准,此类交易。

(四)灾难性错误。

(1)定义 就本规则而言,当交易的执行价格高于或低于该系列的理论价格至少等于下列所示金额:

理论价格	最低金额
低于 2.00 美元	0.50 美元
2.00 至 5.00 美元	1.00 美元
5.00 美元以上至 10.00 美元	1.50 美元
10.00 美元以上至 20.00 美元	2.00 美元
20.00 美元以上至 50.00 美元	2.50 美元
50.00 美元以上至 100.00 美元	3.00 美元
超过 100.00 美元	4.00 美元

(2)截止时间。如果一方认为自己参与了因灾难性错误而导致的交易,则必须通知交易所官员交易所网站上不时指定的方式通知。此类通知必须在东部时间上午 8:30 之前送达交易所官员。执行后的第一个交易日。对于到期期权系列的交易,如果发生在到期日,交易方必须通知交易所官员们将在当天交易结束后 45 分钟内做出决定。

(3)调整 或者 摔碎。如果确定发生了灾难性错误,交易所应采取以下措施。在采取最终措施后,交易所应立即以电子方式或电话通知交易双方。如发生灾难性错误,交易的执行价格将由官方根据下表进行调整。如果调整导致执行价格高于 (买入交易)或低于 (卖出交易)客户的限价。

理论价格 (TP)	买入交易调整 - TP Plus	卖出交易调整 - 目标价减
低于 2.00 美元	0.50 美元	0.50 美元
2.00 至 5.00 美元	1.00 美元	1.00 美元
5.00 至 10.00 美元	1.50 美元	1.50 美元
10.00 至 20.00 美元	2.00 美元	2.00 美元
20.00 至 50.00 美元	2.50 美元	2.50 美元
50.00 至 100.00 美元	3.00 美元	3.00 美元
超过 100.00 美元	4.00 美元	4.00 美元

(和)重大市场事件。

(1)定义 就本规则而言,重大市场事件将被视为发生于以下情况:满足或超过以下标准 (A),或所有适用事件统计数据 (以下列标准 (A)至 (D)中相关阈值的百分比表示)大于或等于 150%

并且至少一个类别的贡献率达到或超过75%,前提是单个类别的贡献率不能超过100%,任何贡献率超过100%的类别都将向下取整为100%。以下所有标准将在所有交易所进行汇总衡量。

(A)可能存在错误的交易将导致总计 30,000,000 美元的最坏情况调整罚款,其中最坏情况调整罚款计算为所有潜在错误交易的总和:

(i)0.30 美元 (即下文 (e) (3) (A)款列出的最大交易调整价值);倍

(ii) 每份交易合约的合约乘数;倍

(三)每笔交易的合约数量;次数

(iv)如有的话,每笔交易适当的规模调整修正值,如下文 (e) (3) (A)款所定义。

(B)涉及50万份期权合约的交易存在潜在错误;

(C)名义价值 (即交易合约数量乘以期权费乘以合约乘数)为 1 亿美元的交易有可能是错误的;

(D)10,000 笔交易可能存在错误。

(2)协调 其他期权交易所 为确保期权交易所应用的一致性,在发生疑似重大市场事件时,交易所应与所有其他受影响的期权交易所对潜在的错误交易进行协调审查,以确定事件。当本段被援引时,交易所将立即与其他期权交易所协调,以确定适当的审查期限,以及选择所讨论交易之前的一个或多个特定时间点,并使用一个或多个特定时间点来确定理论价格。除选定的时间点外,如适用,交易所将根据上述 (b)段确定理论价格。

(3) 调整 巴斯特。如果确定发生了重大市场事件,则使用上文(e)(2)分段中约定的参数,如果适用时,官员将确定任何或所有受审查的交易是否构成明显错误。交易所将采取下列其中一项措施对所有符合上文(c)(1)款规定明显错误的交易,适用下文规定。交易所采取最终措施后,应及时以电子方式或电话方式通知交易双方。

(A)每笔受影响交易的执行价格将由官员调整为以下提供的价格,除非双方同意调整交易价格发生改变或同意终止交易。在重大市场事件中,任何超过50份合约的错误都将受到规模调整修饰符已在上文 (a) (4)款中定义。

理论价格 (TP)	买入交易调整 - TP Plus	卖出交易调整-目标价减
低于 3.00 美元	0.15 美元	0.15 美元
等于或高于 3.00 美元	0.30 美元	0.30 美元

(B) 如果交易至少有一方是客户,则如果调整导致执行价格更高 (例如买入交易)或低于 (对于卖出交易)客户的限价。

(4)废止 交易。如果交易所与其他期权交易所协商后认为由于以下原因无法及时调整情况异常的,本交易所将在审查期间取消该重大市场事件引发的部分或全部交易。由本交易所和其他期权交易所根据本段选定,如果本交易所在与其他期权交易所协商后,决定取消因重大市场事件而产生的部分交易,则将根据以下情况选择被取消的交易:以客观标准来维护市场公平有序,保护投资者和社会公共利益。

(5)最终的 裁定。就根据本段作出的裁定而言,受影响的交易数量如此之多,以至于需要立即作出最终裁定,以维护公平有序的市场,保护投资者及公众利益。因此,本交易所根据本段作出的裁定不得上诉。

(六)交易暂停 交易所应根据补充规定,取消在交易所受影响期权暂停交易期间发生的任何交易。本规则的材料 .02。

(克)错误打印 潜在的。因基础市场发布错误信息而导致的交易,随后被基础市场取消应按本规则第(c)(4)款规定进行调整或取消,但前提是 一方按照下述规定及时通知交易所官员。就本段而言,因错误打印而产生的交易是指在一段时间内执行的任何期权交易,在该时间段内,一个或多个基础证券的执行将被取消,并在此后一秒钟内失效。如果一方认为其参与了由错误交易导致的根据本段,错误印刷品必须在上述第 (c) (2)款规定的时间范围内通知交易所官员,并在允许的时间内通知期限自标的市场通知标的证券交易取消之日起开始。如果多个基础市场取消基础证券的交易,则允许的通知时间范围将从第一个市场通知时开始。

(八)错误引用 潜在的。因标的证券错误报价而产生的交易,应按第 (c)(4) 本规则适用,前提是 一方按下述规定及时通知交易所官员。错误报价是指标的证券宽度至少为 1.00 美元,且宽度至少为该标的证券在以下时间段内的平均报价宽度的五倍:此类报价传播前后两分钟。就本段而言,平均报价宽度应通过将报价在上述四分钟时间段内,每隔 15 秒定期对样本报价进行宽度计算 (不包括有问题的报价),然后除以该时间段内的报价数量 (不包括有问题的报价)。如果一方认为其参与了由以下原因导致的错误交易:根据本段规定,错误报价必须按照上文(c)(2)段规定通知交易所官员。

(九)联动交易。如果交易所根据计划 (定义见期权 5 第 1(16) 节)发出订单,导致另一份期权交易所 (“挂钩交易”),且该期权交易所随后根据其规则取消或调整挂钩交易,交易所将履行所有完成挂钩贸易的撤销或调整所必需的行动。

(j)可验证的中断 故障 交换系统。如果交易是由可验证的交易所执行,传播或通讯系统中断或故障,导致报价/订单的交易规模超过其传播规模 (例如,由于交易所系统错误,报价/订单被冻结,并被重复交易)。如果出现以下情况,交易双方可能会被取消交易或调整价格:交易所传播或通讯系统发生可验证的中断或故障,导致会员无法更新或取消会员负责的报价/订单,且交易所文件证明会员试图更新或取消该报价/订单。

(k)上诉。受本条所作决定影响的交易一方,可向交易所审查委员会就该决定提出上诉。上诉必须以书面形式提出,并且必须在上诉人收到裁定通知后三十 (30)分钟内送达 NOM。已上诉,交易所审查委员会可审查任何上诉决定,包括投诉是否及时,是否为明显错误或灾难性错误。出现错误,是否使用了正确的理论价格,是否按照正确的价格进行了调整。

(1)纳斯达克审查委员会小组至少由一名从事做市业务的成员和两名从事行业代表不得参与做市。审核小组成员中参与做市活动的比例不得超过50%。

(2)纳斯达克审查委员会应当依据本规则规定的标准,确认、修改或者推翻该决定。

(3)纳斯达克审查委员会根据上诉作出的决定,或纳斯达克官员未经上诉作出的决定,应为最终决定,并对所有各方,并构成纳斯达克对相关事项的最终裁决,纳斯达克官员或纳斯达克审查委员会的任何裁定,应但不影响交易各方将争议提交仲裁的权利。

(4)如果纳斯达克审查委员会维持纳斯达克官员的决定,提起上诉的一方应缴纳500美元的费用。此外,当纳斯达克代表期权参与者请求另一个市场中心裁定某项交易明显错误时,纳斯达克

将把任何由此产生的费用转嫁给相关的期权参与者。

补充材料 到 选项 3, 第20节

.01 就本规则而言,如果本规则的规定导致交易所将错误的卖出交易调整为低于执行价格,或将错误的买入交易调整为高于执行价格,则交易所将不会调整或取消该交易,而是执行价格保持不变。

.02 交易暂停。在下列情况下,交易所内的交易将被视为无效:

(A)交易发生在受影响期权在交易所的交易暂停期间;

(B)对于股票期权(包括ETF的期权),交易发生在标的证券一级市场宣布的监管暂停期间;或

(C)就指数期权而言,交易发生在标的证券一级市场交易暂停期间,这些证券的价值超过股指期货当前指数价值的 10%。

.03 交易所确定理论价格。就本规则而言,当交易所必须根据本规则第(b)(1)-(3)款确定理论价格时(即开盘时、无有效报价时或报价幅度较大时),交易所将按如下方式确定理论价格。

(A)交易所将向下文(d)段定义的第三方供应商(“目标价提供商”)索取理论价格,交易所及所有其他期权交易所均已向该供应商认购该价格。交易所将采用目标价提供商提供的理论价格,除非下文另有说明。

(B)如果交易所官员认为定价提供商提供的理论价格存在根本性错误,且无法用于维护公平有序的市场,则该官员应联系定价提供商,告知其认为该理论价格不准确的原因,并要求其审查和更正已计算的理论价格。交易所还应及时以电子方式通知其他期权交易所,告知其已根据本段规定联系定价提供商,并简要说明请求原因。

(C)如果 TP 提供商遇到系统问题,导致其服务无法准确计算理论价格,并且该问题无法及时纠正,则交易所官员可以确定理论价格。

(D)交易所及所有其他期权交易所目前采用的定价提供商为: CBOE LiveVol, LLC。交易所、定价提供商或其任何关联公司(定价提供商及其关联公司统称为“定价提供商”)均不对任何个人或实体根据本补充材料 .03 使用定价提供商所获得的结果作出任何明示或暗示的保证。定价提供商不保证所计算的理论价格的准确性或完整性。定价提供商不就该理论价格的适销性或特定用途适用性提供任何保证。交易所和目标价格提供商均不对任何人因使用该理论价格有关的任何情况或事件或因计算该理论价格的任何错误或延迟而遭受的任何损害、索赔、损失(包括任何间接或后果性损失)、费用或延迟(无论是直接的还是间接的、可预见的还是不可预见的)承担任何责任。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098)。

第 21 节 NOM 的访问和行为

(一)使用权 NOM 除非本规则另有规定,除参与者或参与者相关的人员外,任何人不得进行任何 NOM 交易。交易所可以与代表参与者清算交易的清算参与者共享交易系统中任何参与者指定的风险设置。

(b)姓名 行为,参与者以及参与者雇用的或任何参与者相关的人员在使用 NOM 的设施时不得从事以下行为:(i)与维护公平有序的市场不符;(ii)可能损害公众对交易所运营的信心;或 (iii)与正常、高效的业务运作不符。违反本 (b)款规定的行为包括但不限于以下行为:

(一)做市商未按照本规则第五节第二款规定提供报价的;

(二)做市商的买卖价格未按照本规则第四节选项二规定的幅度;

(3)参与者未能充分监督其雇用的人员或与其有关联的人员,以确保该人遵守本 (b) 款的规定。

(4)未能维持足够的程序和控制,使期权参与者无法有效地监控和监督用户的订单输入,以防止本规则第 (b)段和第9节第2款规定的禁止行为;

(5)未遵守纳斯达克监管规定;

(六)进行本规则第九条第一款或其他交易所规定的操纵性交易;

(7)拒绝提供纳斯达克监管机构要求的信息;以及

(8)不遵守本协议第3条、第22条有关订单限制的规定。

(c)根据规则,NOM 将向希望在 NOM 上开展业务的信誉良好的期权参与者提供交易系统访问权限。

(d)根据规则和本规则中提及的安排,纳斯达克监管局可以:

(1)在以书面或口头形式发出警告(随后以书面形式确认)后,暂停期权参与者对交易系统的访问;或者

(2)以书面通知终止期权参与者对交易系统的访问。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098)。

第 22 节 订单输入限制

(a) 委托人交易限制。对于发送至 NOM 的订单,期权参与者不得将其作为代理人代表的委托人订单作为委托人订单执行,除非 (i) 代理订单首先在 NOM 上显示至少一 (1) 秒,或 (ii) 期权参与者在收到可执行的代理订单之前,已在 NOM 上进行买入或卖出至少一 (1) 秒。对于价格改善订单,如果订单的可显示部分以其可显示价格显示一秒,则满足 (i) 款的显示要求。

(1)本规则禁止期权参与者执行代理订单,以增加其反向交易的经济收益,而无需事先给予 NOM 上的其他交易利益方机会,使其能够按照代理订单进行交易或以执行价格进行交易(当期权参与者已经在账簿上买入或卖出时)。然而,交易所认识到,期权参与者可能与客户或其他人士建立关系,以拒绝代理订单在 NOM 上进行互动,从而获得与其作为委托人执行代理订单类似的经济利益。如果期权参与者参与任何旨在规避本规则的安排,即通过为客户提供机会,使其在进入 NOM 后立即定期执行期权参与者处理的代理订单,则将违反本规则。

(b) 限价单。期权参与者不得在同一期权系列中,为相同或相关受益所有人的账户在系统中输入公共客户限价单,以致受益所有人实际上充当做市商,声称愿意定期或持续买卖该期权合约。在确定受益所有人是否实际上充当做市商时,交易所将考虑以下因素:同时或几乎同时输入买卖同一期权合约的限价单,以及在同一期权系列中以不同价格输入多个限价单。

(c) 招揽订单的限制。如果期权参与者未能按照本规则的要求在 NOM 上披露订单,则期权参与者不得执行其作为 NOM 代理人代表的订单,以对抗从会员和非会员经纪交易商招揽的订单,无论此类招揽订单是由期权参与者直接进入 NOM 还是由被招揽方(直接或通过其他期权参与者)进入 NOM。

(d)在向 NOM 提交订单之前或之后,期权参与者不得将订单的任何条款告知其他期权参与者或任何其他第三方,以免违反本规则。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) 。

第23节 数据馈送和交易信息

(a)NOM 提供以下数据馈送:

(1) 纳斯达克 ITCH 期权交易 (ITTO) 是一种数据馈送,提供 NOM 订单簿中单个订单和报价的完整订单和报价深度信息,以及在 NOM 上执行的交易的最后成交信息。每个期权系列提供的数据包括代码 (系列和标的证券)、看跌或看涨指标、到期日、系列的执行价格,以及该期权系列是否可在 NOM 上交易,并标识该系列是否仅可用于平仓交易。该馈送还提供开仓/重新开仓时的订单不平衡情况 (匹配合约规模和不平衡规模)。

(2)纳斯达克最佳期权 (BONO) 是一个数据馈送,提供在 NOM 上执行的交易的 NOM 最佳买入价、卖出价和最新成交信息。每个期权系列提供的数据包括代码 (系列和标的证券)、看跌或看涨指标、到期日、系列的执行价格,以及该期权系列是否可在 NOM 上交易,并标识该系列是否仅可用于平仓交易。

(b) 参与者可以获得以下订单和执行信息:

(1) 清算交易接口 (“CTI”) 是指在交易执行后发送给参与者的实时清算交易更新信息,其中包含该参与者特定的交易详情。该信息包括但不限于以下内容:(i) 清算会员交易协议 (简称“CMTA”)或期权清算公司 (简称“OCC”)编号;(ii) 交易所徽章或门牌号;(iii) 交易所内部公司标识符;(iv) 用于区分电子和非电子交付订单的指标;(v) 用于计费的流动性指标和交易类型;以及 (vi) 容量。

(2)TradeInfo 是一个用户界面,允许参与者:(i)搜索以特定证券提交的所有订单或特定类型的所有订单,无论其状态如何 (未结、已取消、已执行等);(ii)在订单、端口或公司助记符级别取消未结订单;(iii)查看订单和执行情况;(iv)下载订单和执行情况以用于记录目的。

(3) FIX DROP 是一种实时订单及执行更新信息,在订单收到/修改或执行完成后发送给参与者,其中包含该参与者的具体交易详情。该信息包括但不限于以下内容:(i) 订单执行;(ii) 订单取消;(iii) 对现有订单的修改;以及 (iv) 订单撤销或交易后更正。

(4)QUO DROP 提供通过 QUO 输入的订单及其执行情况的实时信息。QUO DROP 数据馈送并非交易界面,不接受订单信息。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) ;于 2020 年 11 月 30 日修订 (SR-NASDAQ-2020-083) 。

第24条 交易价格约束力

即使订单执行价格存在错误报告或未提交报告,订单执行价格仍具有约束力。如果订单实际未执行,但被报告为错误执行,则报告不具有约束力。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) 。

第25条 匿名

(a)系统生成的交易报告将显示交易的详细信息,但不会泄露交易对手的身份。

(b)纳斯达克应在下列情况下披露参与者的身份:

- (1)当注册清算机构不再为某参与者或其清算公司提供服务,且注册清算机构决定不再为该参与者的交易结算提供担保时;
- (2)用于监管目的或者遵守仲裁员或法院的命令;
- (3)交易双方参与人同意;
- (4)除非会员另有指示,纳斯达克将在不迟于匿名交易执行日当天结束之前向会员披露该会员的订单何时被该会员提交的另一个订单所减少。

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) 。

第 26 节 消息流量缓解

(a)在下列情况下,交易所应公布更新的买卖价格,以及买卖规模:

- (1)交易所公布的买卖价格上涨或者下跌;
- (2)交易所公布的买卖盘规模减少;
- (3)本交易所的买入 (卖出)规模增加的幅度大于或等于先前发出的买入 (卖出)规模的一定百分比 (不得超过20%)。该百分比由本交易所根据每只股票的具体情况确定,并公布在本交易所网站上。

2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) ;2021 年 9 月 14 日修订 (SR-NASDAQ-2021-074) 。

第27条 责任限制

(a)除《权益2》第17条规定外,NOM及其关联公司对因NOM交易系统或其使用而产生的任何损失、损害或其他索赔概不负责。因NOM交易系统未能交付、显示、传输、执行、比较、提交清算和结算、调整、保留优先权或以其他方式正确处理在NOM交易系统中输入或创建的订单、消息或其他数据而产生的任何损失、损害或其他索赔,应由在NOM交易系统中输入订单、消息或其他数据的会员或客户推荐会员承担。

2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) ;2021 年 9 月 14 日修订 (SR-NASDAQ-2021-074) 。

第 28 节 保留

于 2019 年 12 月 6 日通过 (SR-NASDAQ-2019-098) 。

纳斯达克	公共政策倡导	企业解决方案	相关链接
什么是纳斯达克?	关于问题	智力	发行人警报
编辑部	纳斯达克文件	通讯	上市规则/规则备案
投资者关系	经济信号	治理	MarketWatch 电子披露
职业发展		能见度	纳斯达克在线
			符号保留

纳斯达克美国上市中心由 ExACTSM 提供支持

追踪系统SM

© 2017-2022,纳斯达克公司。保留所有权利 [隐私声明](#)[条款和条件](#)

纳斯达克股票市场、纳斯达克、纳斯达克全球精选市场、纳斯达克全球市场、纳斯达克资本市场、ExACT 和交易所分析与合规追踪系统均为商标
纳斯达克公司

FINRA®和 Financial Industry Regulatory Authority, Inc.®是 Financial Industry Regulatory Authority, Inc. 的注册商标。

我们的交易所分析与合规

