

# 上证50ETF期权合约基本条款

2023-03-03

 [A+](#) [A-](#)

上证50ETF期权合约基本条款

合约标的	上证50交易型开放式指数证券投资基金（“50ETF”）
合约类型	认购期权和认沽期权
合约单位	10000份
合约到期月份	当月、下月及随后两个季月
行权价格	9个（1个平值合约、4个虚值合约、4个实值合约）
行权价格间距	3元或以下为0.05元，3元至5元（含）为0.1元，5元至10元（含）为0.25元，10元至20元（含）为0.5元，20元至50元（含）为1元，50元至100元（含）为2.5元，100元以上为5元
行权方式	到期日行权（欧式）
交割方式	实物交割（业务规则另有规定的除外）
到期日	到期月份的第四个星期三（遇法定节假日顺延）
行权日	同合约到期日，行权指令提交时间为9:15-9:25，9:30-11:30，13:00-15:30
交收日	行权日次一交易日
交易时间	上午9:15-9:25，9:30-11:30（9:15-9:25为开盘集合竞价时间） 下午13:00-15:00（14:57-15:00为收盘集合竞价时间）
委托类型	普通限价委托、市价剩余转限价委托、市价剩余撤销委托、全额即时限价委托、全额即时市价委托以及业务规则规定的其他委托类型
买卖类型	买入开仓、买入平仓、卖出开仓、卖出平仓、备兑开仓、备兑平仓以及业务规则规定的其他买卖类型
最小报价单位	0.0001元
申报单位	1张或其整数倍
涨跌幅限制	认购期权最大涨幅 = max { 合约标的前收盘价×0.5%，min [（2×合约标的前收盘价－行权价格），合约标的前收盘价]×10%} 认购期权最大跌幅 = 合约标的前收盘价×10% 认沽期权最大涨幅 = max { 行权价格×0.5%，min [（2×行权价格－合约标的前收盘价），合约标的前收盘价]×10%} 认沽期权最大跌幅 = 合约标的前收盘价×10%
熔断机制	连续竞价期间，期权合约盘中交易价格较最近参考价格涨跌幅度达到或者超过50%且价格涨跌绝对值达到或者超过10个最小报价单位时，期权合约进入3分钟的集合竞价交易阶段
开仓保证金最低标准	认购期权义务仓开仓保证金 = [ 合约前结算价+Max（12%×合约标的前收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的前收盘价） ]×合约单位 认沽期权义务仓开仓保证金 = Min[ 合约前结算价+Max（12%×合约标的前收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价格），行权价格 ] ×合约单位
维持保证金最低标准	认购期权义务仓维持保证金 = [ 合约结算价+Max（12%×合约标的收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的收盘价） ]×合约单位 认沽期权义务仓维持保证金 = Min[ 合约结算价+Max（12%×合约标的收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价格），行权价格 ]×合约单位