

# 关于开展豆粕、玉米系列期权仿真交易的通知

尊敬的客户：

大连商品交易所（以下简称“大商所”）将于 2026 年 1 月 6 日起开展豆粕、玉米系列期权仿真交易。为帮助您提前熟悉交易规则与系统操作，现将有关事项通知如下：

## 一、参与交易

在大商所已有仿真交易编码的客户，可直接参与仿真交易；  
无仿真交易编码的客户，可通过我司申请开立大商所仿真交易编码参与。

## 二、挂牌合约

首批挂牌以 M2605、C2605 期货合约为基础的系列期权合约。后续系列期权合约将于标的期货合约交割月份前 5 个月的第一个交易日挂牌交易，标的期货合约在该交易日之前无成交的，系列期权合约于标的期货合约成交后的下一交易日挂牌交易。

## 三、交易指令

提供限价指令和限价止损（盈）指令，每次最大下单数量与标的期货相同。

## 四、交易时间

仿真交易时间为每周一至周五上午 9:00～11:30，下午 13:30～15:00，不开展夜盘交易。

## 五、挂牌基准价

根据 BAW 美式期权定价模型计算新上市期权合约的挂牌基准价，模型中的利率取最新的一年期定期存款基准利率，波动率取标的期货合约历史波动率。

## 六、行权与履约

在每个交易日的交易时间以及到期日的 15:00-15:30，客户可以提交“行权”、“双向期权持仓对冲平仓”、“行权后双向期货持仓对冲平仓”和“履约后双向期货持仓对冲平仓”申请。在到期日的交易时间以及到期日的 15:00-15:30，客户可以提交“放弃”申请。

## 七、持仓限额管理

豆粕期权的持仓限额为 40,000 手，相同月份的豆粕常规期权合约和豆粕系列期权合约合并限仓。玉米期权的持仓限额为 40,000 手，相同月份的玉米常规期权合约和玉米系列期权合约合并限仓。非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者和客户持有的某月份期权合约中所有看涨期权的买持仓量和看跌期权的卖持仓量之和、看跌期权的买持仓量和看涨期权的卖持仓量之和，分别不得超过期权合约的持仓限额。具有实际控制关系的账户按照一个账户管理。

## 八、相关交易所费用收取标准

豆粕系列期权非日内交易手续费为 1 元/手、日内交易手续费为 0.5 元/手，玉米系列期权日内交易手续费和非日内交易手续费均为 0.6 元/手。豆粕系列期权、玉米系列期权行权（履约）

手续费收取标准与期权非日内交易手续费相同。

豆粕系列期权套期保值交易手续费为 0.5 元/手，玉米系列期权套期保值交易手续费为 0.3 元/手。

## 十、合约询价

系列期权交易实行做市商制度。非期货公司成员和客户可以在非做市商持续报价合约上向做市商询价，做市商持续报价合约以大商所网站发布为准。询价请求应当指明期权合约代码，对同一期权合约的询价时间间隔不应低于 60 秒。同一交易编码在一个期权品种上每日询价上限为 200 次。

## 九、联系方式

运营管理部 0898-66763480/66763478

特此通知。

附件：

1. 大连商品交易所豆粕期货期权合约（含系列期权）
2. 大连商品交易所玉米期货期权合约（含系列期权）

国新国证期货有限责任公司

2026 年 1 月 5 日

## 附件 1

# 大连商品交易所豆粕期货期权合约 (含系列期权)

合约标的物	豆粕期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易单位	1 手 (10 吨) 豆粕期货合约
报价单位	元 (人民币) /吨
最小变动价位	0.5 元/吨
涨跌停板幅度	与标的期货合约涨跌停板幅度相同
合约月份	1、3、5、7、8、9、11、12 月
交易时间	上午 9:00-11:30, 下午 13:30-15:00, 以及交易所规定的其他交易时间
最后交易日	常规期权: 标的期货合约交割月份前一个月的第 12 个交易日; 系列期权: 标的期货合约交割月份前两个月的第 12 个交易日。 交易所可以根据国家法定节假日调整最后交易日
到期日	同最后交易日
行权价格	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。 最近六个自然月对应的期权合约: 行权价格 $\leq 2000$ 元/吨, 行权价格间距为 25 元/吨; $2000 \text{ 元/吨} < \text{行权价格} \leq 5000$ 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。 第七个及随后自然月对应的期权合约: 行权价格 $\leq 2000$ 元/吨, 行权价格间距为 50 元/吨; $2000 \text{ 元/吨} < \text{行权价格} \leq 5000$ 元/吨, 行权价格间距为 100 元/吨; 行权价格 $> 5000$ 元/吨, 行权价格间距为 200 元/吨。
行权方式	美式。买方可以在到期日之前任一交易日的交易时间, 以及到期日 15:30 之前提出行权申请。
交易代码	常规期权: 看涨期权为 M-合约月份-C-行权价格, 看跌期权为 M-合约月份-P-行权价格 系列期权: 看涨期权为 M-合约月份-MS-C-行权价格, 看跌期权为 M-合约月份-MS-P-行权价格
上市交易所	大连商品交易所

## 附件 2

# 大连商品交易所玉米期货期权合约 (含系列期权)

合约标的物	玉米期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易单位	1 手（10 吨）玉米期货合约
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	0.5 元/吨
涨跌停板幅度	与标的期货合约涨跌停板幅度相同
合约月份	1、3、5、7、9、11 月
交易时间	上午 9:00-11:30，下午 13:30-15:00，以及交易所规定的其他交易时间
最后交易日	常规期权：标的期货合约交割月份前一个月的第 12 个交易日； 系列期权：标的期货合约交割月份前两个月的第 12 个交易日。 交易所可以根据国家法定节假日调整最后交易日
到期日	同最后交易日
行权价格	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。 最近六个自然月对应的期权合约：行权价格 $\leq 1000$ 元/吨，行权价格间距为 10 元/吨； $1000$ 元/吨 $<$ 行权价格 $\leq 3000$ 元/吨，行权价格间距为 20 元/吨；行权价格 $> 3000$ 元/吨，行权价格间距为 40 元/吨。 第七个及随后自然月对应的期权合约：行权价格 $\leq 1000$ 元/吨，行权价格间距为 20 元/吨； $1000$ 元/吨 $<$ 行权价格 $\leq 3000$ 元/吨，行权价格间距为 40 元/吨；行权价格 $> 3000$ 元/吨，行权价格间距为 80 元/吨。
行权方式	美式。买方可以在到期日之前任一交易日的交易时间，以及到期日 15:30 之前提出行权申请。
交易代码	常规期权：看涨期权为 C-合约月份-C-行权价格，看跌期权为 C-合约月份-P-行权价格 系列期权：看涨期权为 C-合约月份-MS-C-行权价格，看跌期权为 C-合约月份-MS-P-行权价格
上市交易所	大连商品交易所