



北京首创期货

BEIJING CAPITAL FUTURES

---

# 认识铜期权 之铜期权保证金制度

## 谁需要交纳保证金？

在期权交易中，期权买方只有权利，没有义务，而期权卖方只有义务，没有权利。

也就是说，当期权买方要选择行权的时候，期权卖方必须无条件接受，所以为了确保期权卖方进行履约，**期权卖方需要交纳保证金**。而买方支付期权权利金后，享受的是权利而不是义务，是否进行期权行权，由买方自己决定，所以**期权买方不需要交纳保证金**。

## 期权保证金如何收取？

期权卖方交易保证金的收取标准为下列两者中较大者：

（一）期权合约结算价×标的期货合约交易单位+标的期货合约交易保证金-（1/2）×期权合约虚值额；

（二）期权合约结算价×标的期货合约交易单位+（1/2）×标的期货合约交易保证金。

其中：

**看涨期权** 合约虚值额=Max（行权价格-标的期货合约结算价，0）×标的期货合约交易单位；

**看跌期权** 合约虚值额=Max（标的期货合约结算价-行权价格，0）×标的期货合约交易单位。

## 期权保证金如何收取？

根据公式，我们可以看出期权卖方保证金可以分为两个部分：

一个是期权合约，另一个是期货合约；

1、期权合约部分：

期权合约结算价  $\times$  标的期货合约交易单位

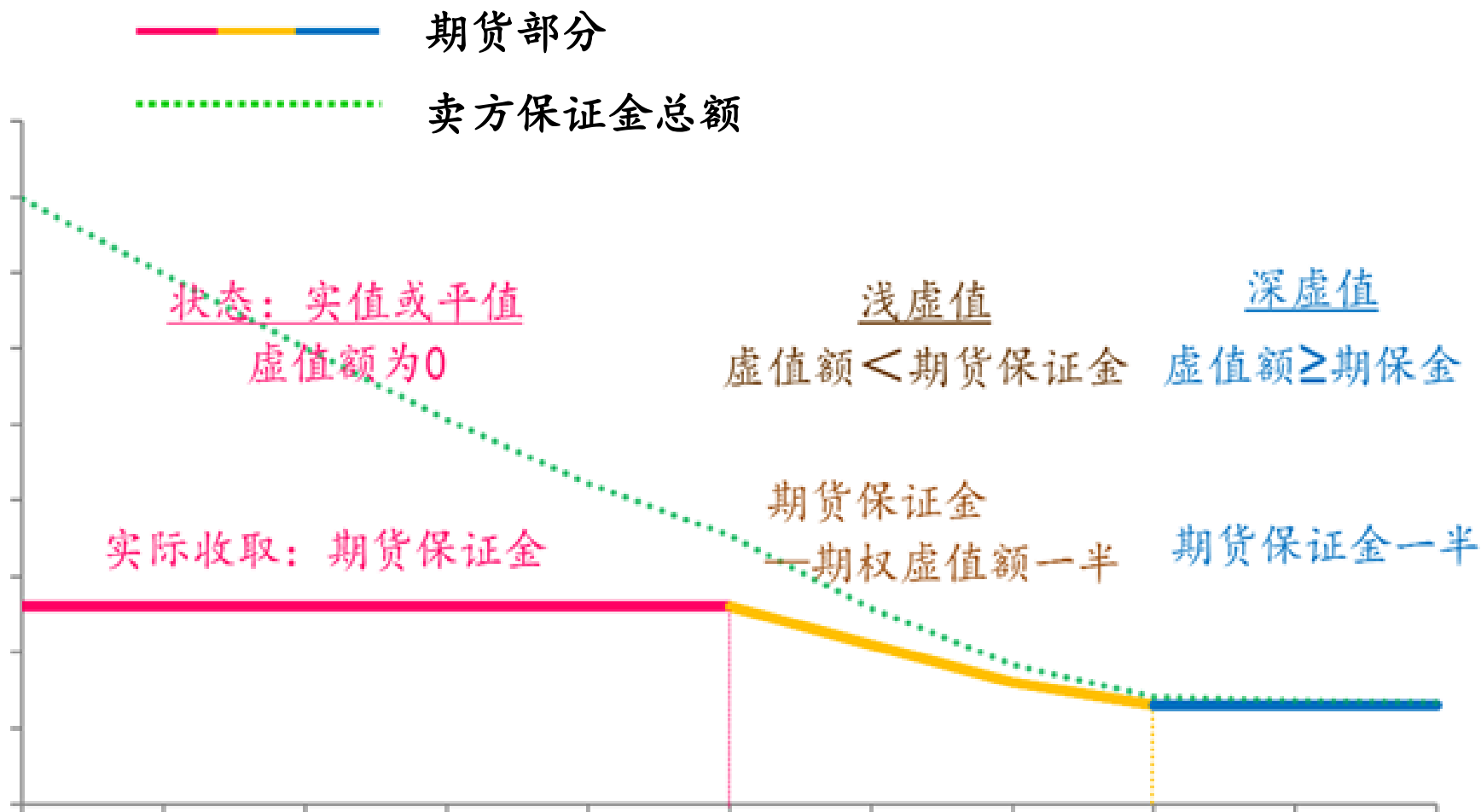
2、期货合约部分：

Max (标的期货合约交易保证金 - (1/2)  $\times$  期权合约虚值额, (1/2)  $\times$  标的期货合约交易保证金)

为了大家更好的理解期货合约部分保证金，我们按实值、平值、虚值期权对期货合约部分保证金占用情况进行划分。

	实值&平值	浅度虚值	深度虚值
期货合约 部分保证金	期货保证金	期货保证金 - (1/2) $\times$ 虚值额	(1/2) $\times$ 期货保证金

# 期权保证金如何收取？



## 参与铜期权仿真交易

为推动铜期货期权的业务准备，上海期货交易所已于**2018年5月21日**开展铜期货期权仿真交易。

为了更好的了解铜期权，掌握铜期权交易，首创期货建议大家积极参与铜期权仿真交易。

如果您在仿真交易中遇到任何问题或者想尽快开通期权仿真账户，可及时与您的客户经理联系或拨打统一客服热线：**400-700-9595**进行咨询。

铜期货期权仿真交易期待您的参与！