附件1

关于上海期货交易所燃料油、石油沥青、漂白硫酸盐针叶木浆期货期权合约的起草说明

燃料油、石油沥青、漂白硫酸盐针叶木浆（以下简称纸浆）是我国重要的大宗商品，上海期货交易所（以下简称上期所）的燃料油、石油沥青和纸浆期货品种经过多年的发展，已形成一定市场规模，合约流动性较好，投资者结构较为合理，服务实体经济功能逐步发挥。近年来，国际大宗商品价格波动较大，实体企业对风险管理的精细化需求不断上升。适时上市燃料油、石油沥青和纸浆期权品种，将为产业链上下游企业提供更多有效的风险管理工具，对于促进产业“保供稳价”具有重要意义。为此，上期所起草了《上海期货交易所燃料油期货期权合约》《上海期货交易所石油沥青期货期权合约》《上海期货交易所漂白硫酸盐针叶木浆期货期权合约》。主要内容如下：

燃料油期货期权合约以燃料油期货合约为基础，标的物为燃料油期货合约，交易单位为1手燃料油期货合约，报价单位和涨跌停板幅度与标的燃料油期货合约相同，最小变动价位为0.5元/吨。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；行权价格≤2000元/吨，行权价格间距为20元/吨；2000元/吨＜行权价格≤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。行权方式为美式，买方可以在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请。

石油沥青期货期权合约以标的石油沥青期货合约为基础，标的物为石油沥青期货合约，交易单位为1手石油沥青期货合约，报价单位和涨跌停板幅度与标的石油沥青期货合约相同，最小变动价位为0.5元/吨。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；行权价格≤2000元/吨，行权价格间距为20元/吨；2000元/吨＜行权价格≤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。行权方式为美式，买方可以在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请。

纸浆期货期权合约以标的纸浆期货合约为基础，标的物为纸浆期货合约，交易单位为1手纸浆期货合约，报价单位和涨跌停板幅度与标的纸浆期货合约相同，最小变动价位为1元/吨。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；行权价格≤5000元/吨，行权价格间距为50元/吨；5000元/吨＜行权价格≤10000元/吨，行权价格间距为100元/吨；行权价格＞10000元/吨，行权价格间距为200元/吨。行权方式为美式，买方可以在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请。