



上海期货交易所  
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

上海国际能源交易中心  
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE



# 原油期权 操作手册

2021版

2021

( 8621 - 68400000 )

(<http://www.shfe.com.cn>)

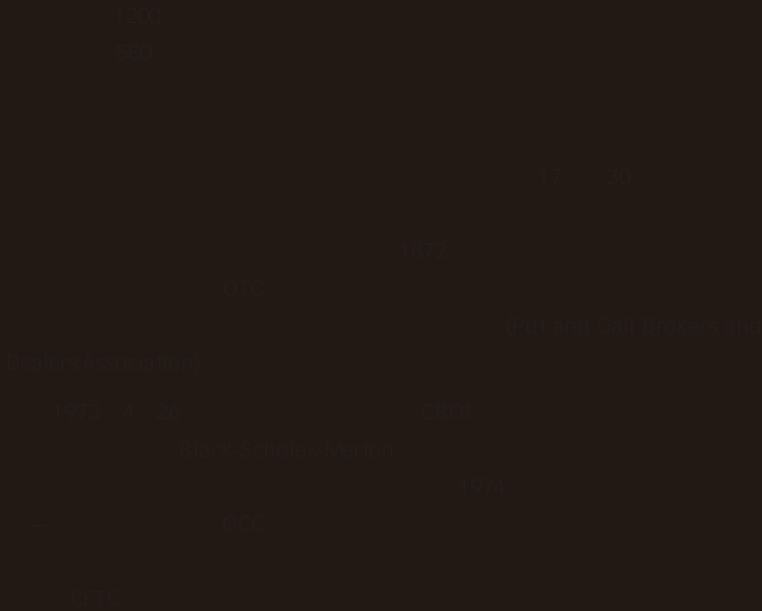
# 目录 Contents

- /01
- /03
- /05
- /06
- /07

- /09
  - /09
  - /11
  - /13
    - /15
    - /18
    - /20

- /23

# 期权发展史





# 我国原油期货市场概况

## 原油期货交易情况

■

2019	3464.44	15.47	2.94
2020	4158.58	11.96	8.47

## 交割情况

■

2019	17618
2020	85159

## 投资者结构

2020 62.20%  
35.90%

## 价格相关性

2020 WTI Brent  
0.75 0.88 WTI Brent  
Platts 2020  
0.87

## 上市原油期权的原因



# 原油期货期权合约

	1000
1	/
0.05	/
	9:00-11:30 13:30-15:00
	13
	2 / 250 / 500 / 500 / 1.5 / 10
	15:30
	SC- -C- SC- -P-





# 原油期权业务要点

## 交易业务要点

FAK

FOK

100











=Max -

=Max -





5

5



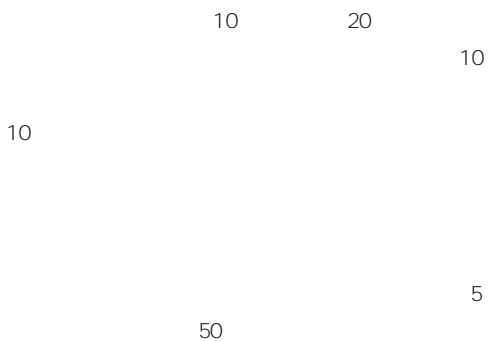


## ■ 信息管理业务要点

---



## ■ 投资者适当性业务要点







1

2

3

4

1

2

3

50

4



# 期权套期保值原理及案例分析

## 期权套期保值原理

## 期权套期保值案例

资产	数量	单位成本	总成本
股票	10	390.0	3900
看跌期权	3.0	100.0	300

1

410.0 /

412.0 /

$$392.0 - 410.0 = -18.0 \quad /$$

$$412.0 - 394.0 = 18.0 \quad /$$

$$18.0 - 18.0 = 0 \quad /$$

$$= 392.0 + 0 = 392.0 \quad /$$

$$392.0 - 410.0 = -18.0 \quad /$$

$$412.0 - 390.0 - 3.0 = 19.0 \quad /$$

$$19.0 - 18.0 = 1.0 \quad /$$

$$= 392.0 - 1.0 = 391.0 \quad /$$

2

380.0 /

382.0 /

$$392.0 - 380.0 = 12.0 \quad /$$

$$382.0 - 394.0 = -12.0 \quad /$$

$$12.0 - 12.0 = 0 \quad /$$

$$= 392.0 + 0 = 392.0 \quad /$$

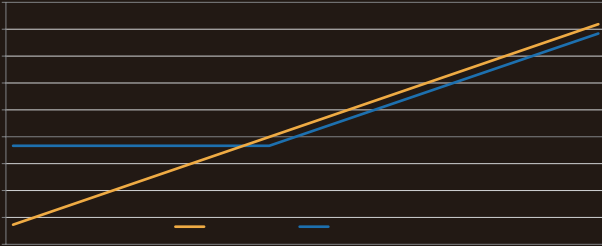
$$392.0 - 380.0 = 12.0 \quad /$$

$$= -3.0 \quad /$$

$$12.0 - 3.0 = 9.0 \quad /$$

$$= 392.0 - 9.0 = 383.0 \quad /$$

■



■

