

关于棉花期权业务测试的通知

郑商函〔2019〕22号

各会员单位、各行情转发单位：

为保障棉花期权顺利上市，郑州商品交易所（以下简称郑商所）定于1月12日、1月19日进行棉花期权业务测试。现将有关事项通知如下：

一、1月12日、1月19日8:30至17:00，进行交易系统期货、期权业务的交易、行情、结算、报表发布等全流程集中测试。本次测试合约参数详见《棉花期权合约（测试用）及测试参数》（附件1），具体测试要求见《棉花期权业务测试指引》（附件2）。

二、测试结束后，请各单位在17:00前通过邮件提交《棉花期权业务测试反馈表》（附件3）。

特此通知。

- 附件： 1. 棉花期权合约（测试用）及测试参数
2. 棉花期权业务测试指引
3. 棉花期权业务测试反馈表

郑州商品交易所

2019年1月7日

附件 1

棉花期权合约（测试用）及测试参数

一、棉花期权合约（测试用）

合约标的物	一号棉花期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易单位	一手一号棉花期货合约
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1 元/吨
涨跌停板幅度	与棉花期货合约涨跌停板幅度相同
合约月份	标的期货合约中的连续两个近月，其后月份在标的期货合约结算后持仓量达到 5000 手（双边）之后的第二个交易日挂牌
交易时间	每周一至周五上午 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	标的期货合约交割月份前一个月的第 3 个交易日，以及交易所规定的其他日期
到期日	同最后交易日
行权价格	以棉花期货前一交易日结算价为基准，按行权价格间距挂出 6 个实值期权、1 个平值期权和 6 个虚值期权。 行权价格 \leq 10000 元/吨，行权价格间距为 100 元/吨；10000 元/吨 $<$ 行权价格 \leq 20000 元/吨，行权价格间距为 200 元/吨；行权价格 $>$ 20000 元/吨，行权价格间距为 400 元/吨
行权方式	美式。买方可在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请；买方可在到期日 15:30 之前提交行权申请、放弃申请
交易代码	看涨期权：CF-合约月份-C-行权价格 看跌期权：CF-合约月份-P-行权价格
上市交易所	郑州商品交易所

二、合约相关参数

项目	参数值
期权定价初始波动率	15%
期权定价利率	4.35%
期权交易手续费	1.5 元/手（免收日内平今仓交易手

	续费)
行权(履约)手续费	1.5元/手
行权后期货开仓手续费	0元/手
期权限价单最大下单量	100手
期权市价单最大下单量	2手
客户期权限仓数量	6000手
非经纪会员期权限仓数量	6000手
询价时间间隔	60秒

三、客户询价参数

1. 询价时间间隔小于等于60秒时，限制客户询价；
2. 市场买卖报价差小于等于“回应报价最大买卖价差”时，限制客户询价：

申报买价区间(元/吨)	回应报价最大买卖价差(元/吨)
申报买价<150	12
150≤申报买价<300	24
300≤申报买价<600	48
600≤申报买价<1000	80
1000≤申报买价<1500	120
1500≤申报买价	160

附件 2

棉花期权业务测试指引

一、测试目的

测试棉花期权上市后会员单位、行情转发单位等接入交易系统进行期货和期权的委托、成交、行情接收、结算及其它业务处理的能力。

二、测试人员

会员单位、行情转发单位相关人员等。

三、测试数据和时间

1 月 12 日和 1 月 19 日进行两次全市场测试。

1 月 12 日测试时,测试时使用 1 月 10 日结算后数据,棉花期权标的期货合约代码为:CF905、CF907、CF909。上午模拟 1 月 11 日交易(无棉花期权合约),下午模拟 1 月 14 日交易(含棉花期权合约),时间安排如下:

模拟交易日	时间	内容
1 月 11 日	08:30—08:55	交易系统就绪
	08:55—08:59	集合竞价
	08:59—09:00	竞价撮合
	09:00—10:00	连续交易
	10:00—10:30	闭市, 结算
	10:30—11:00	报表发布
1 月 14 日	12:50—13:55	交易系统就绪
	13:55—13:59	集合竞价
	13:59—14:00	竞价撮合
	14:00—16:00	连续交易

	16:00—16:30	闭市，结算
	16:30—17:00	报表发布

1月19日测试时，测试时使用1月17日结算后数据，棉花期权标的期货合约代码为：CF905、CF907、CF909、CF001。上午模拟1月25日交易（无棉花期权合约），下午模拟1月28日交易（含棉花期权合约），时间安排如下：

模拟交易日	时间	内容
1月25日	08:30—08:55	交易系统就绪
	08:55—08:59	集合竞价
	08:59—09:00	竞价撮合
	09:00—10:00	连续交易
	10:00—10:30	白糖期权到期日集中行权（放弃）申请
	10:30—11:00	闭市，结算
	11:00—11:30	报表发布
1月28日	12:50—13:55	交易系统就绪
	13:55—13:59	集合竞价
	13:59—14:00	竞价撮合
	14:00—16:00	连续交易
	16:00—16:30	闭市，结算
	16:30—17:00	报表发布

四、测试环境

本次测试使用期货大厦生产交易系统。序列号、授权码、初始密钥、交易密码与生产环境保持一致。期货大厦交易前置机地址为 129.10.1.9\93\94\95\96\97。

五、结算数据

会员单位使用数字证书登录期货大厦生产会员服务系统 <http://member.czce.com.cn> 获取结算数据包进行结算，

选择下载日期应为测试日期。

六、测试要求

1. 请各单位测试前做好测试准备和数据备份，测试完成后做好系统和数据的恢复，确保下一交易日的正常交易。

2. 测试中发现问题请及时与郑商所联系，反馈情况。

3. 棉花期权委托不少于 200 笔，行权不少于 10 笔，询价不少于 10 次，期货委托不少于 200 笔，期货套利委托、期权套利委托各不少于 10 笔。

4. 各单位应从郑商所网站的“会员服务>>技术专栏>>系统测试”栏目下载、填写并通过邮件提交《棉花期权业务测试反馈表》，反馈时请将会员号附缀至文件名尾。

七、技术支持

在测试过程中，远程系统测试遇到问题和故障可与相应的软件开发商联系，也可以通过电话、电子邮件等方式及时反馈郑商所。

网络支持：0371—65610732、65610682

远程交易：0371—65610536、65610671

会员服务：0371—65610226、65610261

结算业务：0371—65612631、65612096

技术中心值班：0371—65610688、65610206

期货大厦值班：0371—65610300、65612922

联系邮箱：ItDepartment@czce.com.cn

附件 3

棉花期权业务测试反馈表

一、会员基本信息表				
会员名称			会员号	
技术联系人		联系电话		联系手机
技术联系人		联系电话		联系手机
交易席位总数			参与测试席位	
二、远程交易席位信息				
交易席位号			席位交易软件及版本	
席位类别	<input type="checkbox"/> 主用席位 <input type="checkbox"/> 非主用席位		席位用途	<input type="checkbox"/> 交易 <input type="checkbox"/> 风控 <input type="checkbox"/> 行情 <input type="checkbox"/> 其它
测试时间				
三、测试情况				
项目类别	功能描述		是否通过	情况说明
合约	1	录入、存储、更新棉花期权品种、合约、交易及结算参数信息		
	2	从交易所自动获取棉花期权合约		
交易	3	客户期权交易权限管理（期权新开客户与白糖期权客户参与棉花期权）		
	4	支持棉花期权限价、市价及撤销的指令，及投机、套保属性选择		
	5	支持对棉花期权历史持仓申请及撤销为组合持仓、套保属性持仓		
	6	支持棉花期权组合指令（跨式、宽跨式）及 IOC、FOK 属性选择		
	7	支持客户对棉花期权询价，及询价限制功能（价差合理或时间间隔 60 秒）		
结算	8	结算时棉花期权卖方保证金收取（按期货结算价）		
	9	棉花期权交易、行权手续费收取（按手续费标准）		
	10	做市商客户棉花期权对锁仓自动对冲平仓功能		
	11	接收结算文件，对客户进行结算的正确性与效率（重点关注棉花与白糖期权同到期日的影响）		
	12	向保证金监控中心报送数据功能		
行权	13	客户端支持棉花期权行权、放弃的申请与		

		撤销		
	14	支持对棉花期权行权、放弃申请的资金和持仓进行事前检查（不符合条件时拒绝申请）		
	15	棉花期权到期日闭市后，期权持仓批量放弃功能（重点关注棉花与白糖期权同到期日的影响）		
风控	16	棉花期权交易时，按照交易所规则进行资金的冻结与划转		
	17	棉花期权交易时，按照交易所规则进行持仓的冻结与释放		
	18	客户的期权持仓、权益、资金等实时查询功能		
	19	棉花期权强行平仓功能		
行情	20	支持清理行情上过期棉花期权合约，保留行情数据		
	21	支持查看交易所发布的所有棉花期权合约信息		
	22	支持筛选所需棉花期权合约行情（按标的、行权价格、看涨看跌等）		
	23	支持棉花期权 T 型报价功能		
会服系统	24	提交棉花期权套保额度申请与查询		
	25	提交棉花期权跨式、宽跨式组合确认		
	26	提交棉花期权单笔行权、放弃申请		
	27	查询投资者期权仿真交易、行权记录		
其它情况说明				