世界投资者周丨期权入市手册（十一）：  
深市期权交易制度（上）

编者按：2022年9月19日，深市期权新品种——创业板ETF期权（标的为创业板ETF，代码159915）、中证500ETF期权（标的为中证500ETF，代码159922）上市交易。为帮助投资者系统了解期权产品特征、理性参与期权交易、有效提升风险管理能力，深交所联合市场机构推出“期权入市手册”系列连载文章。今天是第11期，让我们一起学习深市期权的交易制度吧！

1. **期权的买卖类型有哪些？**

期权买卖类型包括：买入开仓、卖出平仓、卖出开仓、买入平仓、备兑开仓以及备兑平仓等。

1. **单笔最多可以申报多少张期权合约?**

期权交易的申报数量为1张或者其整数倍，**限价申报**的单笔申报最大数量为50张，**市价申报**的单笔申报最大数量为10张。

根据市场需要，深交所可以调整单笔买卖申报的最小和最大数量。

1. **交易所有哪几类的合约申报指令？**

深交所接受的限价申报和市价申报指令包括：

（1）普通限价申报；

（2）全额成交或撤销限价申报；

（3）对手方最优价格市价申报；

（4）本方最优价格市价申报；

（5）最优五档即时成交剩余撤销市价申报；

（6）即时成交剩余撤销市价申报；

（7）全额成交或撤销市价申报；

（8）深交所规定的其他申报类型。

1. **什么是期权的价格涨跌停制度？**

为了抑制过度投机行为，防止期权市场出现大幅涨跌的情形，**深市期权交易实行价格涨跌停制度**。当投资者的申报价格超过涨跌停价格，申报无效。

深交所会在每个交易日的开盘前，公布期权合约当日的涨跌停价格。值得注意的是，**在期权合约的最后交易日，不设跌停价**。

如果投资者有兴趣，可以在《深圳证券交易所股票期权试点交易规则》中了解深市期权合约涨跌停价格的计算公式。

1. **什么是期权的熔断制度？**

**深市期权交易实行熔断制度**。连续竞价交易期间，合约盘中交易价格较最近参考价格上涨、下跌达到或者超过50%，且价格涨跌绝对值达到或者超过该合约最小报价单位10倍的，该合约进入3分钟的集合竞价交易阶段。集合竞价交易结束后，合约继续进行连续竞价交易。盘中集合竞价时间跨越14:57的，于14:57恢复交易并进行收盘集合竞价。

**【小贴士】**

**最近参考价格**，是指期权合约在最近一次集合竞价阶段产生的成交价格。开盘集合竞价阶段未产生成交价格的，以期权合约前结算价格作为最近参考价格。盘中集合竞价阶段未产生成交价格的，以进入该集合竞价阶段前的最后一笔成交价格作为最近参考价格。

（“期权入市手册”系列文章支持单位：广发证券、国泰君安证券、华泰证券、嘉实基金、易方达基金、招商证券、中信建投证券（按音序排列，排名不分先后））

（免责声明：本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。）

**内部使用**