

上海期货交易所就黄金期货合约及有关规则征求意见

经国务院同意,中国证监会《关于同意上海期货交易所上市黄金期货合约的批复》(证监期货字[2007]158号)批准上海期货交易所上市黄金期货。为进一步完善相关交易规则和运作机制,确保黄金期货的平稳、成功上市及健康发展,有效防范风险,充分发挥功能,现将《上海期货交易所黄金期货标准合约》、《上海期货交易所风险控制管理办法》的征求意见稿予以公布,欢迎业界有关方面提出宝贵的意见和建议,并希望各会员单位做好黄金期货上市的相关准备工作。

有关建议或意见请以书信、传真或电子邮件等方式反馈至我所,具体联系方式如下:
联系人:赵莹、曲馨晖
通讯地址:上海市浦东新区浦电路500号上海期货交易所产品创新部
邮政编码:200122
电话:021-68401521;021-68401915
传真:021-68401538
电子邮件:zhao.y@shfe.com.cn; qu.rh@shfe.com.cn
截止日期:2007年9月25日
附件:1.《上海期货交易所黄金期货标准合约》征求意见稿
2.《上海期货交易所风险控制管理办法》征求意见稿
附件1:

上海期货交易所黄金期货标准合约 征求意见稿	
交易品种	黄金
交易单位	300克/手
报价单位	元(人民币)/克
最小变动价位	0.01元/克
每日价格最大波动限制	不超过上一交易日结算价±5%
合约交割月份	1-12月
交易时间	上午9:00-11:30 下午1:30-3:00
最后交易日	合约交割月份的15日(遇法定节假日顺延)
交割日期	最后交易日后连续五个工作日
交割品级	符合国标GB/T4134-2003规定,金含量不低于99.95%的金锭。
交割地点	交易所指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的7%
交易手续费	不高于成交金额的万分之二(含风险准备金)
交割方式	实物交割
交易代码	AU
上市交易所	上海期货交易所

上海期货交易所黄金期货标准合约附件
一、交割单位
黄金标准合约的交易单位为每手300克,交割单位为每一仓单3000克,交割必须以每一仓单的整数倍交割。
二、质量规定
(1)用于本合约实物交割的黄金,必须符合国标GB/T4134-2003,其中金含量不低于99.95%。
(2)外型及块重。交割的黄金应为锭,每块金锭重量为1000克或3000克。
(3)每张仓单的溢短不超过±1%,每块金锭磅差不超过±0.1克。
(4)每一仓单的黄金,必须是同一生产企业生产、同一牌号、同一注册商标、同一质量品级、同一块形的商品组成。
(5)每一仓单的黄金,必须是本所批准的注册品牌,须附有生产者出具的质量证明书。
(6)仓单须由本所指定交割仓库按规定验收合格后出具。
三、交易所认可的生产企业和注册品牌
用于实物交割的黄金,必须是交易所注册的品牌。具体的注册品牌和升贴水标准,由交易所另行规定并公告。
四、指定交割仓库
由交易所指定并另行公告,异地交割仓库升贴水标准由交易所规定并公告。
附件2:

**《上海期货交易所风险控制管理办法》
征求意见稿**
(涂黑部分为增加内容)
第四条 交易所实行交易保证金制度。阴板铜(以下简称铜)、铝、锌天然橡胶期货合约的最低交易保证金为合约价值的5%,黄金期货合约的最低交易保证金为合约价值的7%,燃料油期货合约的最低交易保证金为合约价值的8%。
在某一期货合约的交易过程中,当出现下列情况时,交易所可以根据市场风险调整其交易保证金水平:
(一)持仓量达到一定的水平时;
(二)临近交割期时;
(三)连续数个交易日的累计涨跌幅达到一定水平时;
(四)连续出现涨跌停板时;
(五)遇国家法定长假时;
(六)交易所认为市场风险明显增大时;
(七)交易所认为必要的其他情况。
交易所根据市场情况决定调整交易保证金的,应公告,并报中国证监会备案。
第五条 交易所根据某一期货合约持仓的不同数量和上市运行的不同阶段(即:从该合约新上市挂牌之日起至最后交易日止)制定不同的交易保证金收取标准。具体规定如下:
(一)交易所根据合约持仓大小调整交易保证金比例的方法。

表一 铜、铝、锌期货合约持仓量变化时的交易保证金收取标准

从进入交割月前第三月的第一个交易日起,当持仓总量(X)达到下列标准时	铜、铝、锌交易保证金比例
X ≤ 12万	5%
12万 < X ≤ 14万	6.5%
14万 < X ≤ 16万	8%
X > 16万	10%

注:X表示某一月份合约的双边持仓总量,单位:手。
表二 黄金期货合约持仓量变化时的交易保证金收取标准

从进入交割月前第三月的第一个交易日起,当持仓总量(X)达到下列标准时	黄金交易保证金比例
X ≤ 12万	7%
12万 < X ≤ 14万	8%
14万 < X ≤ 16万	10%
X > 16万	12%

注:X表示某一月份合约的双边持仓总量,单位:手。
表三 天然橡胶期货合约持仓量变化时的交易保证金收取标准

从合约新上市挂牌之日起,当持仓总量(X)达到下列标准时	天然橡胶交易保证金比例
X ≤ 12万	5%
12万 < X ≤ 16万	7%
16万 < X ≤ 20万	9%
X > 20万	11%

注:X表示某一月份合约的双边持仓总量,单位:手。
表四 燃料油期货合约持仓量变化时的交易保证金收取标准

从合约新上市挂牌之日起,当持仓总量(X)达到下列标准时	燃料油交易保证金比例
X ≤ 100万	8%
100万 < X ≤ 150万	10%
150万 < X ≤ 200万	12%
X > 200万	15%

注:X表示某一月份合约的双边持仓总量,单位:手。

交易过程中,当某一期货合约持仓量达到某一级持仓总量时(详见表一、二、三、四),暂不调整交易保证金收取标准。当日结算时,若某一期货合约持仓量达到某一级持仓总量,则交易所对该合约全部持仓收取与持仓总量相对应的交易保证金,保证金不足的,应当在下一个交易日开市前追加到位。
(二)交易所根据期货合约上市运行的不同阶段(临近交割期)调整交易保证金的方法。

表五 铜期货合约上市运行不同阶段的交易保证金收取标准

交易时间段	铜交易保证金比例
合约挂牌之日起	5%
交割月前第二月的第十个交易日起	7%
交割月前第一月的第一个交易日起	10%
交割月前第一月的第十个交易日起	15%
交割月份的第一个交易日起	20%
最后交易日前二个交易日起	30%

表六 铝期货合约上市运行不同阶段的交易保证金收取标准

交易时间段	铝交易保证金比例
合约挂牌之日起	5%
交割月前第二月的第十个交易日起	7%
交割月前第一月的第一个交易日起	10%
交割月前第一月的第十个交易日起	15%
交割月份的第一个交易日起	20%

表七 锌期货合约上市运行不同阶段的交易保证金收取标准

交易时间段	锌交易保证金比例
合约挂牌之日起	5%
交割月前第二月的第十个交易日起	7%
交割月前第一月的第一个交易日起	10%
交割月前第一月的第十个交易日起	15%
交割月份的第一个交易日起	20%

表八 黄金期货合约上市运行不同阶段的交易保证金收取标准

交易时间段	黄金交易保证金比例
合约挂牌之日起	7%
交割月前第二月的第十个交易日起	8%
交割月前第一月的第一个交易日起	10%
交割月前第一月的第十个交易日起	15%
交割月份的第一个交易日起	20%

表九 天然橡胶期货合约上市运行不同阶段的交易保证金收取标准

交易时间段	天然橡胶交易保证金比例
合约挂牌之日起	5%
交割月前第二月的第十个交易日起	10%
交割月前第一月的第一个交易日起	15%
交割月前第一月的第十个交易日起	20%
交割月份的第一个交易日起	30%
最后交易日前二个交易日起	40%

表十 燃料油期货合约上市运行不同阶段的交易保证金收取标准

交易时间段	燃料油交易保证金比例
合约挂牌之日起	8%
交割月前第二月的第十个交易日起	10%
交割月前第一月的第一个交易日起	15%
交割月前第一月的第十个交易日起	20%
交割月份的第一个交易日起	30%
最后交易日前二个交易日起	40%

当某一期货合约达到应该调整交易保证金的标准时(详见表五、六、七、八、九、十),交易所应在新标准执行前一交易日的结算时对该合约的所有历史持仓按新的交易保证金标准进行结算,保证金不足的,应当在下一个交易日开市前追加到位。在进入交割月份后,卖方可用标准仓单作为与其所示数量相同的交割月份期货合约持仓的履约保证,其持仓对应的交易保证金不再收取。
(七)第七条 当某铜、铝、锌期货合约连续三个交易日(即D1、D2、D3交易日)的累计涨跌幅(N)达到7.5%;或连续四个交易日(即D1、D2、D3、D4交易日)的累计涨跌幅(N)达到9%;或连续五个交易日(即D1、D2、D3、D4、D5交易日)的累计涨跌幅(N)达到10.5%时,交易所可以根据市场情况,采取单边或双边、同比例或不同比例、部分会员或全部会员提高交易保证金,限制部分会员或全部会员出金,暂停部分会员或全部会员开新仓,调整涨跌停板幅度,限期平仓,强行平仓等措施中的一种或多种措施,但调整后的涨跌停板幅度不超过20%。

当某黄金期货合约连续三个交易日(即D1、D2、D3交易日)的累计涨跌幅(N)达到10%;或连续四个交易日(即D1、D2、D3、D4交易日)的累计涨跌幅(N)达到12%;或连续五个交易日(即D1、D2、D3、D4、D5交易日)的累计涨跌幅(N)达到14%时,交易所可以根据市场情况,采取单边或双边、同比例或不同比例、部分会员或全部会员提高交易保证金,限制部分会员或全部会员出金,暂停部分会员或全部会员开新仓,调整涨跌停板幅度,限期平仓,强行平仓等措施中的一种或多种措施,但调整后的涨跌停板幅度不超过20%。
当某天然橡胶期货合约连续三个交易日(即D1、D2、D3交易日)的累计涨跌幅(N)达到9%;或连续四个交易日(即D1、D2、D3、D4交易日)的累计涨跌幅(N)达到12%;或连续五个交易日(即D1、D2、D3、D4、D5交易日)的累计涨跌幅(N)达到13.5%时,交易所可以根据市场情况,采取单边或双边、同比例或不同比例、部分会员或全部会员提高交易保证金,限制部分会员或全部会员出金,暂停部分会员或全部会员开新仓,调整涨跌停板幅度,限期平仓,强行平仓等措施中的一种或多种措施,但调整后的涨跌停板幅度不超过20%。

当某燃料油期货合约连续三个交易日(即D1、D2、D3交易日)的累计涨跌幅(N)达到12%;或连续四个交易日(即D1、D2、D3、D4交易日)的累计涨跌幅(N)达到14%;或连续五个交易日(即D1、D2、D3、D4、D5交易日)的累计涨跌幅(N)达到16%时,交易所可以根据市场情况,采取单边或双边、同比例或不同比例、部分会员或全部会员提高交易保证金,限制部分会员或全部会员出金,暂停部分会员或全部会员开新仓,调整涨跌停板幅度,限期平仓,强行平仓等措施中的一种或多种措施,但调整后的涨跌停板幅度不超过20%。
N的计算公式如下:

$$N = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}} \times 100\%$$

P_t为D_t交易日前一交易日结算价
P_{t-1}为t交易日结算价,t=3,4,5
P_t为D_t交易日结算价
P_{t-1}为D_{t-1}交易日结算价
P_t为D_t交易日结算价
P_{t-1}为D_{t-1}交易日结算价
交易所采取本条规定措施的,须事先报告中国证监会。
第十二条 当某期货合约在某一日(该交易日称为D1交易日,以下各个交易日分别称为D2、D3、D4、D5、D6交易日)出现单边市,则D1交易日结算时该合约交易保证金按下述方法调整:铜、铝、锌和天然橡胶期货合约交易保证金比

例为7%,收取比例已高于7%的按原比例收取;黄金期货合约交易保证金比例为8%,收取比例已高于8%的按原比例收取;燃料油期货合约的交易保证金比例为10%,收取比例已高于10%的按原比例收取。D2交易日铜、铝期货合约的涨跌停板为5%,锌、天然橡胶期货合约的涨跌停板为6%,黄金、燃料油期货合约的涨跌停板为7%。

第十三条 该期货合约若D2交易日未出现单边市,即:铜、铝期货合约的涨跌幅度未达到5%,锌、天然橡胶期货合约的涨跌幅度未达到6%,黄金、燃料油期货合约的涨跌幅度未达到7%,则D3交易日涨跌停板、交易保证金比例恢复到正常水平。
若D2交易日出现反方向单边市,则视作新一轮单边市开始,该日即视为D1交易日,下一日交易保证金和涨跌停板参照本办法第十二条规定执行。

若D2交易日出现同方向单边市,则当日收盘结算时该合约交易保证金按下述方法调整:铜、铝、锌和天然橡胶期货合约的交易保证金比例为9%,收取比例已高于9%的按原比例收取;黄金期货合约的交易保证金比例为10%,收取比例已高于10%的按原比例收取;燃料油期货合约的交易保证金比例为15%,收取比例已高于15%的按原比例收取。D3交易日铜、铝、锌和天然橡胶期货合约的涨跌停板为7%,燃料油期货合约的涨跌停板为10%。

第十四条 若D3交易日未出现单边市,即:铜、铝、锌和天然橡胶期货合约的涨跌幅度未达到6%,黄金期货合约的涨跌幅度未达到7%,燃料油期货合约的涨跌幅度未达到10%,则D4交易日涨跌停板、交易保证金比例恢复到正常水平。

若D3交易日出现反方向单边市,则视作新一轮单边市开始,该日即视为D1交易日,下一日交易保证金和涨跌停板参照本办法第十二条规定执行。

若D3交易日期货合约出现同方向单边市(即连续三天达到涨跌停板),则当日收盘结算时,该铜、铝、锌和天然橡胶期货合约按9%收取交易保证金,收取比例已高于9%的按原比例收取;该黄金期货合约按10%收取交易保证金,收取比例已高于10%的按原比例收取;该燃料油期货合约按20%收取交易保证金,收取比例已高于20%的按原比例收取,并且交易所可对部分或全部会员暂停出金。

当D3交易日期货合约出现同方向单边市(即连续三天达到涨跌停板)时,若D3交易日是该合约的最后交易日,则该合约直接进入交割;若D4交易日是该合约的最后交易日,则D4交易日该合约按D3交易日的涨跌停板和保证金水平继续交易;除上述两种情况之外,D4交易日该铜、铝、锌、黄金、天然橡胶、燃料油期货合约暂停交易一天。交易所应在D4交易日根据市场情况决定对该铜、铝、锌、黄金、天然橡胶、燃料油期货合约实施下列两种措施中的任意一种:

措施一:D4交易日,交易所决定并公告在D5交易日采取单边或双边、同比例或不同比例、部分会员或全部会员提高交易保证金,暂停部分会员或全部会员开新仓,调整涨跌停板幅度,限期平仓,强行平仓等措施中的一种或多种化解市场风险,但调整后的涨跌停板幅度不超过20%。在交易所宣布调整保证金水平之前,保证金不足者须在D5交易日开市前追加到位。若D5交易日该期货合约的涨跌幅度未达到当日涨跌停板,则D6交易日该期货合约的涨跌停板和交易保证金比例恢复至正常水平;若D5交易日该期货合约的涨跌幅度与D3交易日同方向再达到当日涨跌停板,则交易所宣布为异常情况,并按有关规定采取风险控制措施;若D5交易日该期货合约的涨跌幅度与D3交易日反方向达到当日涨跌停板,则视作新一轮单边市开始,该日即视为D1交易日,下一日交易保证金和涨跌停板参照本办法第十二条规定执行。

措施二:在D4交易日结算时,交易所将D3交易日闭市时以涨跌停板价申报的未成交仓单申报,以D3交易日的涨跌停板价,与该合约净持仓盈利投资者(或非经纪会员,下同)按持仓比例自动撮合成交。同一投资者持有双向头寸,则首先平自己的头寸,再按上述方法平仓。具体操作方法如下:
(一)申报平仓数量的确定

在D3交易日收市后,已在计算机系统中以涨跌停板价申报无法成交的,且投资者该合约的单位净持仓亏损大于或等于D3交易日结算价6%(天然橡胶、燃料油为8%)的所有申报平仓数量的总和和平仓数量。若投资者不愿按上述方法平仓可在收市前撤单,则已撤报单不再作为申报的平仓报单。
(二)投资者单位净持仓盈利的计算方法

$$\text{投资者该合约净持仓盈利} = \text{投资者该合约净持仓量} \times (\text{投资者该合约的持仓均价} - \text{投资者该合约的持仓成本})$$

投资者该合约净持仓盈利的总和,是指在投资者该合约的历史成交库中从当日向前找出累计符合当日净持仓的开仓合约的实际成交价与当日结算价之差的总和。
(三)持仓盈利投资者平仓范围的确定

根据上述方法计算的投资者单位净持仓盈利的投机头寸以及投资者单位净持仓盈利大于或等于D3交易日结算价6%(天然橡胶、燃料油为8%)的保值头寸都列入平仓范围。
(四)平仓数量的分配原则及方法

1.平仓数量的分配原则
(1)在平仓范围内按盈利的大小和投机与保值的不同分成四级,逐级进行分配。
首先分配给属平仓范围内单位净持仓盈利大于或等于D3交易日结算价6%(天然橡胶、燃料油为8%)的投机头寸(以下铜、铝、锌、黄金简称盈利6%以上的投机头寸,天然橡胶、燃料油简称盈利8%以上的投机头寸);其次分配给单位净持仓盈利大于或等于D3交易日结算价3%(天然橡胶、燃料油为4%)、小于6%(天然橡胶、燃料油为8%)的投机头寸,天然橡胶、燃料油简称盈利4%以上的投机头寸);再次分配给单位净持仓盈利小于D3交易日结算价3%(天然橡胶、燃料油为4%)的投机头寸(以下铜、铝、锌、黄金

附件:
平仓数量的分配方法及步骤(铜、铝、锌、黄金)

步骤	分配条件	分配数	分配比例	分配对象	结果
1	盈利6%以上的投机头寸数量 ≥ 申报平仓数量	申报平仓数量	申报平仓数量 / 盈利6%以上的投机头寸数量	盈利6%以上的投机投资者	分配完毕
2	盈利6%以上的投机头寸数量 < 申报平仓数量	盈利6%以上的投机头寸数量	盈利6%以上的投机头寸数量 / 申报平仓数量	申报平仓投资者	有剩余再按步骤3,4分配
3	盈利3%以上的投机头寸数量 ≥ 剩余申报平仓数量1	剩余申报平仓数量1	剩余申报平仓数量1 / 盈利3%以上的投机头寸数量	盈利3%以上的投机投资者	分配完毕
4	盈利3%以上的投机头寸数量 < 剩余申报平仓数量1	盈利3%以上的投机头寸数量	盈利3%以上的投机头寸数量 / 剩余申报平仓数量1	剩余申报平仓投资者	有剩余再按步骤5,6分配
5	盈利3%以下的投机头寸数量 ≥ 剩余申报平仓数量2	剩余申报平仓数量2	剩余申报平仓数量2 / 盈利3%以下的投机头寸数量	盈利3%以下的投机投资者	分配完毕
6	盈利3%以下的投机头寸数量 < 剩余申报平仓数量2	盈利3%以下的投机头寸数量	盈利3%以下的投机头寸数量 / 剩余申报平仓数量2	剩余申报平仓投资者	有剩余再按步骤7,8分配
7	盈利6%以上的保值头寸数量 ≥ 剩余申报平仓数量3	剩余申报平仓数量3	剩余申报平仓数量3 / 盈利6%以上的保值头寸数量	盈利6%以上的保值投资者	分配完毕
8	盈利6%以上的保值头寸数量 < 剩余申报平仓数量3	盈利6%以上的保值头寸数量	盈利6%以上的保值头寸数量 / 剩余申报平仓数量3	剩余申报平仓投资者	有剩余不再分配

注:1.剩余申报平仓数量1=申报平仓数量-盈利6%以上的投机头寸数量;
2.剩余申报平仓数量2=剩余申报平仓数量1-盈利3%以下的投机头寸数量;
3.剩余申报平仓数量3=剩余申报平仓数量2-盈利3%以下的投机头寸数量;
4.投机头寸数量和保值头寸数量是指在平仓范围内盈利投资者的持仓数量;

简称盈利3%以下的投机头寸,天然橡胶、燃料油简称盈利4%以下的投机头寸);

最后分配给单位净持仓盈利大于或等于D3交易日结算价6%(天然橡胶、燃料油为8%)的保值头寸(以下铜、铝、锌、黄金简称盈利6%以上的保值头寸,天然橡胶、燃料油简称盈利8%以上的保值头寸)。

以上各级分配比例均按申报平仓数量(剩余申报平仓数量)与各级可平仓的盈利头寸数量之比进行分配。
2.平仓数量的分配方法及步骤(见附件)

(1)铜、铝、锌、黄金品种平仓数量的分配方法及步骤
若盈利6%以上的投机头寸数量大于或等于申报平仓数量,则根据申报平仓数量与盈利6%以上的投机头寸数量的数量,将申报平仓数量向盈利6%以上的投机投资者分配实际平仓数量;

若盈利6%以上的投机头寸数量小于申报平仓数量,则根据盈利6%以上的投机头寸数量与申报平仓数量的比例,将盈利6%以上投机头寸数量向申报平仓投资者分配实际平仓数量。再把剩余的申报平仓数量按上述的分配方法向盈利3%以上的投机头寸分配;若还有剩余,则再向盈利3%以下的投机头寸分配;若还有剩余,则再向盈利6%以上的保值头寸分配。若还有剩余则不再分配。

(2)天然橡胶、燃料油品种平仓数量的分配方法及步骤
若盈利8%以上的投机头寸数量大于或等于申报平仓数量,则根据申报平仓数量与盈利8%以上的投机头寸数量的数量,将申报平仓数量向盈利8%以上的投机投资者分配实际平仓数量;

若盈利8%以上的投机头寸数量小于申报平仓数量,则根据盈利8%以上的投机头寸数量与申报平仓数量的比例,将盈利8%以上投机头寸数量向申报平仓投资者分配实际平仓数量。再把剩余的申报平仓数量按上述的分配方法向盈利4%以上的投机头寸分配;若还有剩余,则再向盈利4%以下的投机头寸分配;若还有剩余,则再向盈利8%以上的保值头寸分配。若还有剩余则不再分配。

(五)平仓数量尾数的处理方法
首先对每个投资者编码所分配到的平仓数量的整数部分分配后再按照小数部分由大到小的顺序进行排序,然后按照该排序的顺序进行分配,每个投资者编码1手;对于小数部分相同的投资者,如果分配数量不足,则随机进行分配。

采取措施二之后,若风险化解,则下一个交易日的涨跌停板和交易保证金比例均恢复正常水平;若还未化解风险,交易所宣布为异常情况,并按有关规定采取风险控制措施。
因采取措施二平仓造成的经济损失由会员及其投资者承担。

第十七条 同一投资者在不同经纪会员处开有多个交易编码,各交易编码上所有持仓头寸的合计数,不得超出一个投资者的限仓数量。交割月前第一月的最后一个交易日收盘前,会员及投资者铜、铝、锌期货合约的持仓应当调整为5手的整数倍(遇市场特殊情况无法按期调整的,可顺延一天);进入交割月后,会员及投资者铜、铝、锌期货合约持仓应当是5手的整数倍,新开、平仓也应是5手的整数倍;交割月前第一月的最后一个交易日收盘前,会员及投资者黄金期货合约的持仓应当调整为10手的整数倍(遇市场特殊情况无法按期调整的,可顺延一天);进入交割月后,会员及投资者黄金期货合约持仓应当是10手的整数倍,新开、平仓也应是10手的整数倍;交割月前第二月的最后一个交易日收盘前,会员及投资者燃料油期货合约的持仓应当调整为10手的整数倍(遇市场特殊情况无法按期调整的,可顺延一天);进入交割月后,会员及投资者燃料油期货合约持仓应当是10手的整数倍,新开、平仓也应是10手的整数倍。

第十八条 经纪会员、非经纪会员和投资者的各品种期货合约在不同时期的限仓比例和持仓限额具体规定如下:
表十一:铜、铝、锌、黄金、天然橡胶期货合约在不同时期的限仓比例和持仓限额规定

(单位:手)

合约挂牌至交割月前第三个月的最后一个交易日	限仓比例(%)			交割月前第一月		交割月份			
	经纪会员	非经纪会员	投资者	经纪会员	非经纪会员	投资者	非经纪会员		
铜 ≥ 12万手	15	10	5	8000	1200	800	3000	500	300
铝 ≥ 12万手	15	10	5	8000	1200	800	3000	500	300
锌 ≥ 12万手	15	10	5	8000	1200	800	3000	500	300
黄金 ≥ 12万手	15	10	5	5000	1000	500	2000	500	200
天然橡胶 ≥ 10万手	15	10	5	5000	1500	300	1500	250	100

注:表中某一期货合约持仓量为双向计算,经纪会员、非经纪会员、投资者的持仓限额为单向计算,经纪会员的持仓限额为基数。

表十二:燃料油期货合约在不同时期的限仓比例和持仓限额规定

(单位:手)

合约挂牌至交割月前第三个月的最后一个交易日	限仓比例(%)			交割月前第二月		交割月前第一月			
	经纪会员	非经纪会员	投资者	经纪会员	非经纪会员	投资者	非经纪会员		
燃料油 ≥ 50万手	15	10	5	2000	1000	1000	5000	2000	300

表中某一期货合约持仓量为双向计算,经纪会员、非经纪会员、投资者的持仓限额为单向计算,经纪会员的持仓限额为基数。

注:1.涂底纹部分为已作修订的内容;
2.未列入条款为未作修订;
3.涉及风险管理表格表格的序号依次变动,不再详列。