

## 套利组合/单向大边保证金优惠 2021.12

交易所	类型	组合方式	生效时间	备注
大商所	锁单	同合约双向持仓，手数一致	结算时	1. 结算时交易所按锁单-跨期-跨品种-卖出备兑组合-跨式-宽跨式-期权对锁-买入垂直价差-卖出垂直价差-买入备兑组合的优先级顺序将所有符合要求的持仓重新组合后进行保证金优惠。 2. 盘中可按照交易所规定的组合策略发送组合申请（快期 V2 客户端），将单腿持仓进行组合，实时享受保证金优惠。 3. 客户通过会员申请保留组合资格，交易所审批通过后，结算时交易所将保留这些客户的盘中组合持仓，且不将剩余单腿持仓进行组合。
	跨期套利	同品种不同合约双向持仓，手数一致	SP 盘中	
	跨品种套利	交易所公布的跨品种套利参数，手数一致	SPC 盘中	
	卖出期权期货组合	期货的买/卖方和看跌/看涨期权卖方，手数一致	PRT 结算时	
	期权跨式	卖出同一标的期货合约、同行权价格的看涨期权和看跌期权，手数一致	STD 结算时	
	期权宽跨式	卖出同一标的期货合约、较高行权价格的看涨期权和较低行权价格看跌期权，手数一致	STG 结算时	
	期权对锁	在同一期权品种同一系列同一合约上建立数量相等、方向相反的头寸	OPL 结算时	
	买入垂直价差	买进低执行价格的看涨期权，同时卖出相同期货合约的高执行价格的看涨期权	BLS 结算时	
		买进高执行价格的看跌期权，同时卖出相同期货合约的低执行价格的看跌期权		
	卖出垂直价差	卖出低执行价格的看涨期权，同时卖出相同期货合约的高执行价格的看涨期权	BES 结算时	
卖出高执行价格的看跌期权，同时卖出相同期货合约的低执行价格的看跌期权				
买入期权期货组合	买入看涨期权，同时卖出对应期货合约	BFO 结算时		
	买入看跌期权，同时买入对应期货合约			
上期所/能源中心	投资组合	同品种双向持仓	盘中	交割月份合约在最后 5 个交易日除外
	锁单	同合约双向持仓	盘中	
中金所	投资组合	股指同品种双向持仓	盘中	
	投资组合	股指跨品种双向持仓	盘中	

	投资组合	国债同品种双向持仓	盘中	交割月前一月最后交易日结算 时起不再优惠
	投资组合	国债跨品种双向持仓	盘中	
郑商所	锁单	同合约双向持仓	盘中	
	套利交易	跨期套利, 手数一致	SPD 盘中	非套利指令下单需要通过期货 公司在会服向交易所申请, 结 算时生效, 否则结算时不优惠
		跨品种套利, 手数一致	IPS 盘中	
	期权跨式	卖出同一标的期货合约、同行权价格的 看涨期权和看跌期权, 手数一致	STD 非申请不 生效	通过期货公司向交易所提出申 请, 结算时生效。
	期权宽跨式	卖出同一标的期货合约、较高行权价格 看涨期权和较低行权价格看跌期权, 手 数一致	STG 非申请不 生效	
卖出期权期货 组合	期货的买/卖方和看跌/看涨期权卖方, 手数一致	PRT 结算时		