

铁矿石期权上市 “一全两通” 助力打造国际定价中心

2019-12-10 07:45:18 来源：上海证券报 作者：陈雨康 记者 宋薇萍

进入12月，衍生品市场再度进入新品密集发布期。继纯碱期货6日上市之后，市场9日又迎来铁矿石期权。这是大商所今年上市的第4个衍生产品，也是大商所第一个工业品期权产品。

首日交易体现市场偏多情绪

上市首日，铁矿石期权共有10个系列的252个合约参与交易。大商所数据显示，9日，铁矿石期权成交量为2.6万手（单边，下同），成交额为7614万元，持仓量为1.5万手。当日共有1200余名客户参与铁矿石期权交易，包含做市商在内的单位客户成交量占比为78.14%。

当日铁矿石期货的主力合约I2005，期权主力系列为I2005系列，该系列期权成交1.6万手，占铁矿石期权当日总成交量的61%。

受标的期货价格上涨影响，当日铁矿石期权主力月份I2005系列的13个看涨期权合约全部上涨，13个看跌期权合约全部下跌。其中，看涨期权平值合约I2005-C-650开盘价为33.0元/吨，收盘价为40.7元/吨，相比挂盘基准价涨幅23%。

国信期货分析师蔡元祺表示，受巴西淡水河谷下调其第一季度铁矿石产量、钢厂补库预期影响，铁矿石期货上周五夜盘快速拉升，9日开盘后继续冲高，盘中一度触及涨停。铁矿石期权首日交易也体现了偏多情绪，期权流动性主要集中在平值和虚值看涨期权的合约上，特别是买入看涨和卖出看跌期权的积极性较高。

同时，各家做市商积极参与了集合竞价和连续交易，较好完成了持续报价和回应报价义务，促进了市场合理价格的形成。

助力打造铁矿石国际定价中心

铁矿石期权的上市，意味着大商所已在铁矿石上构筑起期货、期权、互换等衍生工具齐全、期货与现货连通、境内与境外连通的衍生产品体系，即“一全两通”体系。

作为首个“一全两通”产品，铁矿石被赋予更重要的使命，即助力大商所打造铁矿石国际定价中心。

中国是全球最大的铁矿石进口国与消费国，铁矿石对外依存度高达80%以上。“以澳大利亚四大矿山为首的生产商供给优势明显，中国钢厂相对矿山议价能力弱。其中，普氏指数堪称当前国际铁矿石贸易定价主导。”浙期实业副总经理陆丽娜表示。

不过，随着大商所铁矿石期货国际化的推进，这种情况正在改变。

近日，全球最大的铁矿石生产商——巴西淡水河谷与山东莱钢永锋国贸等国内大型钢铁企业，签订两笔以大商所铁矿石期货价格为基准的基差贸易合同，这是境外矿山继长协定价、普氏指数定价模式之后的一个全新定价模式。

大商所理事长李正强说：“2018年，包括众多钢铁产业链企业在内的7000多家单位客户参与大商所铁矿石期货交易，嘉吉、力拓等国际贸易商、境外矿山开始采用人民币计价销售铁矿石，让我们更加坚定了推进铁矿石国际定价中心建设的信心。”

在杭州热联集团期权服务部总经理管大宇看来，期现结合业务的兴起，标志着中国大宗商品行业进入了产业时代。大量产业资本的涌入，成为期货市场中一

股非常重要的推动力量。这仅仅是开始，未来一定会进入全面服务时代——期权、期货、所有金融衍生品将会与现货业务无缝对接，高度融合，持续推动产业服务转型。

上海证券报

7X24小时推送, 聚焦资本市场
专业 · 深度 · 权威



上海证券报APP



上海证券报微信公众号

已有 0 位网友发表评论