

# 大连商品交易所文件

大商所发〔2026〕185号

---

## 关于调整组合策略保证金业务的通知

各会员单位：

为进一步提升资金使用效率、降低期权交易成本，自 2026 年 5 月 21 日结算时起，对组合策略保证金业务进行调整，具体如下：

增加棕榈油、铁矿石、焦煤、聚丙烯、聚氯乙烯、聚乙烯、乙二醇等 7 个期权品种 2607 合约月份，黄大豆 2 号、豆粕、棕榈油、鸡蛋、铁矿石、聚丙烯、聚氯乙烯、聚乙烯、苯乙烯、液化石油气、纯苯等 11 个期权品种 2608 合约月份以及玉米期权 2611 合约月份参与组合保证金优惠。

请各会员单位与相关系统供应商确认支持组合策略保证金业务的系统版本，并及时通知投资者关注组合保证金优惠参数变化，具体信息可通过交易所网站查询，查询方式为“数据中心-业务数据-交易参数”栏目中“组合优惠参数”和“业务办理-业务/服务指引-结算业务”栏目中“组合保证金业务”。

特此通知。

附件：组合策略一览表

大连商品交易所

2026年5月19日

## 附件

## 组合策略一览表

优先级	策略名称	策略描述	交易所保证金收取标准	X 值
1	期货对锁	在同一期货合约上建立数量相等、方向相反的头寸		
2	期货跨期	在同一期货品种的不同月份合约上建立数量相等、方向相反的头寸	X*期货高腿保证金	-
		在月均价期货品种与对应实物交割期货品种的同一个月份或不同月份合约上建立数量相等、方向相反的头寸		
3	期货跨品种	在不同期货品种的同一个月份或不同月份合约上建立数量相等、方向相反的头寸（已包含在期货跨期组合中的除外）		
4	期权对锁	在同一期权合约上建立数量相等、方向相反的头寸	X*卖期权保证金	-
5	买入垂直价差	买入低执行价格的看涨期权，同时卖出相同标的期货合约、相同到期日的高执行价格的看涨期权	X*卖期权保证金	-
		买入高执行价格的看跌期权，同时卖出相同标的期货合约、相同到期日的低执行价格的看跌期权		

6	卖出期权期货组合	卖出看涨期权，同时买入对应期货合约	期货保证金+期权权利金结算价*交易单位	-
		卖出看跌期权，同时卖出对应期货合约		
7	期权跨式	卖出相同标的期货合约、相同到期日、相同执行价格的看涨期权和看跌期权	max(看涨期权保证金，看跌期权保证金)+另一方权利金结算价*交易单位	-
8	期权宽跨式	卖出相同标的期货合约、相同到期日的低执行价格的看跌期权和高执行价格的看涨期权		
9	卖出垂直价差	卖出低执行价格的看涨期权，同时买入相同标的期货合约、相同到期日的高执行价格的看涨期权	min(执行价格之差*交易单位，卖期权保证金)	-
		卖出高执行价格的看跌期权，同时买入相同标的期货合约、相同到期日的低执行价格的看跌期权		
10	买入期权期货组合	买入看涨期权，同时卖出对应期货合约	X*期货保证金	-
		买入看跌期权，同时买入对应期货合约		
<p>注：1.组合持仓交易保证金标准详见“套利保证金优惠参数-组合保证金优惠参数导出文本”</p> <p>2.对于期权跨式及期权宽跨式</p> <p>如果看涨期权保证金 = 看跌期权保证金</p> <p>期权组合保证金 = max(看涨期权保证金，看跌期权保证金) + max(看涨期权权利金结算价*交易单位，看跌期权权利金结算价*交易单位)</p> <p>3.参与组合的新上市合约自上市当日结算时起享受组合保证金优惠</p>				