

线性低密度聚乙烯期货

线性低密度聚乙烯期货期权

大连商品交易所于2007年上市了线性低密度聚乙烯期货，于2020年上市了线性低密度聚乙烯期货期权。大商所线性低密度聚乙烯期货、期货期权自上市以来运行稳健，交投活跃，已成为相关企业风险管理，套期保值的重要工具。

线性低密度聚乙烯（LLDPE）供需情况

目前，全球线性低密度聚乙烯全球产能超过4900万吨，其中我国年产能超过1000万吨，消费量超过1400万吨。我国是全球第一大聚乙烯进口国和消费国。

我国线性低密度聚乙烯产能主要分布在华北、华东、华南等地区，消费区域主要集中在环渤海湾、长三角和珠三角地区。

线性低密度聚乙烯的主要用途

线性低密度聚乙烯无毒无味，呈乳白色颗粒，主要应用领域包括包装膜、管材、电线电缆等。在我国，线性低密度聚乙烯的最大用途是薄膜。



影响线性低密度聚乙烯价格的主要因素

原油价格波动

原油是线性低密度聚乙烯的初始原料，因此原油价格波动会影响线性低密度聚乙烯的价格。

乙烯供应

线性低密度聚乙烯的生产路径为“原油-石脑油-乙烯-线性低密度聚乙烯”，因此乙烯的产能、产量、贸易情况及亚洲地区价格等也会影响线性低密度聚乙烯的价格走势，二者价格涨跌走势较为同步。

产能和产量

线性低密度聚乙烯采用连续性生产，生产企业每年停产检修设备期间，将会对供给产生影响，因此价格也会发生变化；此外，线性低密度聚乙烯的生产工艺和每月、季、年度产量变化也会对价格产生影响。

下游需求

下游消费量增长而供应不足时，线性低密度聚乙烯价格会上行，反之会随下游消费减弱或供应充足而下降。

线性低密度聚乙烯期货价格走势和交易数据

线性低密度聚乙烯主连结算价（元/吨）



线性低密度聚乙烯期货成交量和持仓量（单位：手）



合约表格

线性低密度聚乙烯期货		线性低密度聚乙烯期货期权	
交易品种	线型低密度聚乙烯	合约标的物	线型低密度聚乙烯期货合约
交易单位	5 吨 / 手	合约类型	看涨期权、看跌期权
报价单位	元 (人民币) / 吨	交易单位	1 手 (5 吨) 线型低密度聚乙烯期货合约
最小变动价位	1 元 / 吨	报价单位	元 (人民币) / 吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的 4%	最小变动价位	0.5 元 / 吨
合约月份	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12 月	涨跌停板幅度	与线型低密度聚乙烯期货合约涨跌停板幅度相同
交易时间	每周一至周五上午 9:00 ~ 11:30, 下午 13:30 ~ 15:00, 以及交易所规定的其他时间	合约月份	1、2、3、4、5、6、7、8、9、10、11、12 月
最后交易日	合约月份第 10 个交易日	交易时间	每周一至周五上午 9:00 ~ 11:30, 下午 13:30 ~ 15:00, 以及交易所规定的其他时间
最后交割日	最后交易日后第 3 个交易日	最后交易日	标的期货合约交割月份前一个月的第 5 个交易日
交割等级	大连商品交易所线型低密度聚乙烯交割质量标准	到期日	同最后交易日
交割地点	大连商品交易所线型低密度聚乙烯指定交割仓库	行权价格	行权价格覆盖线型低密度聚乙烯期货合约上一交易日结算价上下浮动 1.5 倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。行权价格 ≤ 5000 元 / 吨, 行权价格间距为 50 元 / 吨; 5000 元 / 吨 < 行权价格 ≤ 10000 元 / 吨, 行权价格间距为 100 元 / 吨; 行权价格 > 10000 元 / 吨, 行权价格间距为 200 元 / 吨。
最低交易保证金	合约价值的 5%	行权方式	美式。买方可以在到期日之前任一交易日的交易时间, 以及到期日 15:30 之前提出行权申请。
交割方式	实物交割	交易代码	看涨期权: L- 合约月份 -C- 行权价格
交易代码	L		看跌期权: L- 合约月份 -P- 行权价格

运用期货和期权合约构建灵活多样的交易策略

交易者可使用期货、期权合约构建起灵活多样的交易策略, 从而更好地管理价格风险。同时, 大商所组合保证金也已支持期权跨式、期权宽跨式、买入垂直价差、卖出垂直价差等多种组合策略。

买入跨式 (Long Straddle) 买入基于同一期货标的, 且行权价格(K)相同的一份看涨期权(权利金=C0)和一份看跌期权(权利金=P0) 策略损益: $\max(Ft-K, 0) - C_0 + \max(K-Ft, 0) - P_0$ 最大利润: 无上限 最大亏损: $-(C_0+P_0)$ 盈亏平衡点: $K+(C_0+P_0)$ 和 $K-(C_0+P_0)$	买入宽跨式 (Long Strangle) 买入基于同一期货标的, 但行权价格不同的一份看跌期权(权利金=P0)和一份看涨期权(权利金=C0)来构建该策略, 其中看跌期权的行权价为K1, 看涨期权的行权价为K2 策略损益: $\max(Ft-K_2, 0) + \max(K_1-Ft, 0) - C_0 - P_0$ 最大利润: 无上限 最大亏损: $-(C_0+P_0)$ 盈亏平衡点: $K_1-(C_0+P_0)$ 和 $K_2+(C_0+P_0)$	牛市看涨价差 (Bull Call Spread) 买入一个低行权价(K1)的看涨期权(权利金=C1), 同时卖出一个高行权价(K2)的看涨期权(权利金=C2) 构建牛市价差, 两个期权都是基于同一期货合约标的。 策略损益: $\max(Ft-K_1, 0) - C_1 + C_2 - \max(Ft-K_2, 0)$ 最大利润: $C_2 - C_1 + K_2 - K_1$ 最大亏损: $C_2 - C_1$ 盈亏平衡点: $K_1 + C_1 - C_2$
熊市看涨价差 (Bear Call Spread) 卖出一个低行权价(K1)的看涨期权(权利金=C1), 同时买入一个高行权价(K2)的看涨期权(权利金=C2) 构建熊市价差, 两个期权都是基于同一期货合约标的。 策略损益: $C_1 - C_2 - \max(Ft-K_1, 0) + \max(Ft-K_2, 0)$ 最大利润: $C_1 - C_2$ 最大亏损: $C_1 - C_2 + K_1 - K_2$ 盈亏平衡点: $K_1 - C_2 + K_1$	买入蝶式价差 (Long Butterfly Spread) 买入一份低行权价(K1)的看涨期权(权利金=C1), 买入一份高行权价(K3)的看涨期权(权利金=C3), 同时卖出两份中行权价(K2)的看涨期权(权利金=C2)来构建买入蝶式价差策略。 策略损益: $\max(Ft-K_1, 0) + \max(Ft-K_3, 0) - 2\max(Ft-K_2, 0) + 2C_2 - C_1 - C_3$ 最大利润: $K_2 - K_1 + 2C_2 - C_1 - C_3$ 最大亏损: $2C_2 - C_1 - C_3$ 盈亏平衡点: $K_1 + (C_1 + C_3 - 2C_2)$ 和 $K_3 - (C_1 + C_3 - 2C_2)$	备兑看涨期权 (Covered Call) 买入一份期货合约(F0), 同时卖出一份以该期货合约为基础的看涨期权(权利金=C0), 便可构建备兑看涨期权策略 策略损益: $(Ft-F_0) + C_0 - \max(Ft-K, 0)$ 最大利润: $K - F_0 + C_0$ 最大亏损: $-(F_0 - C_0)$ 盈亏平衡点: $F_0 - C_0$

想要了解更多相关信息, 欢迎访问我们的官方网站 www.dce.com.cn

免责声明: 本材料内容与大连商品交易所业务规则不一致的, 请以大连商品交易所正式公布的业务规则为准。本材料内容只作为介绍衍生品基本知识之用, 不作为投资者投资决策的依据。

投资者不应以本材料内容取代其独立判断或仅根据本材料内容做出决策; 我们力求本材料信息准确可靠, 但对这些信息的准确性或完整性不作保证, 任何依据本材料内容进行投资决策所造成的损失, 大连商品交易所不承担任何责任。