

(2012年2月3日实施 2013年8月30日第一次修订  
2018年2月12日第二次修订 2018年12月28日第三次修订)

## 第一章 总则

**第一条** 为规范套期保值与套利交易业务管理，发挥期货市场的功能，促进期货市场规范发展，根据《中华人民共和国合同法》、《期货交易管理条例》、《交易所交易规则》，制定本办法。

**第二条** 本办法所称套期保值包括买入套期保值和卖出套期保值。

**第三条** 本办法所称套利包括期现套利、跨期套利和跨品种套利等。

**第四条** 会员、客户在中国金融期货交易所（以下简称交易所）从事套期保值、套利交易业务应当遵守本办法。

## 第二章 额度申请

**第五条** 交易所实行套期保值、套利额度管理制度。客户申请套期保值、套利额度的，应当向其所开户的会员申报。会员对申报材料进行审核后向交易所办理申请手续。

会员申请套期保值、套利额度的，直接向交易所办理申

请手续。

**第六条** 套期保值、套利额度分为产品额度和临近交割月份合约额度。

产品额度是指同一产品各合约同一方向的套期保值或者套利最大持仓数量。

临近交割月份合约额度是指采用实物交割方式产品的某一合约在交割月份之前的一个交易日至最后交易日期间，某一方向的套期保值或者套利最大持仓数量。

**第七条** 需要进行套期保值、套利交易的，应当申请产品额度。

对于市外交割的农产品，市外交割的农产品在上市月份之前上进行套期保值、套利交易的，可以另行申请临近交割月份合约额度。

**第八条** 会员、客户申请套期保值、套利额度，应当向交易所提交下列申请材料：

- (一) 产品额度或者临近交割月份合约额度申请；
- (二) 套期保值、套利交易方案；
- (三) 申请套期保值、套利交易品种的说明；
- (四) 近期现货等市场交易情况及相关资产证明；
- (五) 历史套期保值、套利交易情况说明；
- (六) 交易所要求的其他材料。

交易所另有规定的，从其规定。 另行规定。

会员应当尽职审核申请材料，确保材料内容的真实、准确和完整。

第九条 申请临近交割月份合约额度的会员、客户，应当在该合约交割月份前两个交易日的第 一个交易日至交割月份

### 第三章 额度管理

第十条 交易所根据市场情况以及申请人的申请材料、

第十一条 采取实物交割方式的产品，会员、客户已获得该产品套期保值产品额度，但未申请套期保值临近交割月份合约额度的，自交割月份前的一个交易日起，按照以下两表中的较小者获得该产品某一方向的套期保值临近交割月份合约额度：

(一) 交割月份之前的两个交易日结算后，会员、客户在  
立的相应方向的持仓数量；

(二) 该产品相关合约的交割月份持仓限额  
且客户持仓套期保值临近交割月份合约额度的，应  
审核额度执行。

第十二条 交易所在正式受理套期保值、套利额度申请后五个交易日内进行审核并予以答复。

交易所在审核过程中可以要求申请人对申请材料进行补充说明，补充材料时间不计入审核时间。

第十三条 产品额度自  
二个月内有效。

~~会员、客户在产品额度期限届满后仍然需要进行续期保~~

第十九条 会员、客户进行跨期套利交易时，应当在或者相近时刻在同一期货产品不同月份合约间进行价值相当、方向相反的交易。

第二十条 交易所可以对会员、客户进行跨期套利交易进行风险监控。

第二十一条 会员应当督促客户合理运用套期保值、套利额度，持续开展风险教育，配合交易所市场监管工作。

第二十二条 会员、客户进行套期保值、套利交易时，发生技术系统、风险控制等异常的，应当及时向交易所报告。

第二十三条 交易所可以对套期保值、套利交易的保证金、手续费等采取优惠措施。

## 第五章

第二十四条 交易所可以对申请人的有关经营状况、资信情况及期货、现货等市场交易行为进行监督和调查，会员及相关客户应当予以协助和配合。

交易所可以要求申请人报告其在期货市场、现货等市场的交易情况，申请人应当确保报告内容的真实性。

第二十五条 交易所可以对申请人套期保值、套利额度的使用情况进行监控管理，可以根据市场情况适时调整。

况对申请者的套期保值、套利额度进行调整。

**第二十六条** 会员、客户套期保值持仓、套利持仓超过交易所规定的套期保值、套利持仓要求，交易所可以要求其在限定期限内进行调整或者调整后仍不符合要求的，交易所可以对其调整或者取消其套期保值、套利额度等措施。

**第二十七条** 会员、客户套期保值、套利持仓超过交易所获得并已生效的套期保值、套利额度时，应当在该交易日第一交易时段前进行调整，逾期未进行调整或者调整后仍不符合要求的，交易所可以对其采取谈话提醒、书面警示、限制开仓、限期平仓、强行平仓、调整或者取消其套期保值、套利额度等措施。

**第二十八条** 会员、客户未在规定期限内申请新的套期保值、套利额度的，应当在套期保值、套利额度有效期到期前对套期保值、套利持仓进行平仓，逾期不平仓的，交易所可以对其采取谈话提醒、书面警示、限制开仓、限期平仓、强行平仓等措施。

**第二十九条** 进行套期保值交易的会员、客户频繁进行开平仓交易的，交易所可以对其采取谈话提醒、书面警示、限制开仓、限期平仓、强行平仓、调整或者取消其套期保值额度等措施。

**第三十条** 交易所要求尽职审核客户申请，会员未按照交易材料的要求进行审核的，交易所可以对其采取谈话提醒、书面警示、通报批评、暂停其办理套期保值、套利额度申请业务等措施。

