

欧洲美元期货

可利用欧洲美元期货对冲短期美元利率波动

概述

作为全球投资者的参考基准，欧洲美元期货可以为短期美元利率波动提供一种富有价值兼具成本效益的对冲工具。欧洲美元是指存放在美国境外商业银行中的美元，而欧洲美元期货价格反映的是未来特定日期欧洲美元的3月期存款利率。欧洲美元期货的最后交割价格是由最 欧洲美元期货的最后交割价格是由最后一个交易日的三个月伦敦银行同业拆借利率 (LIBOR) 决定。欧洲美元期货是第一个采用现金结算的期货合约，而不是实物交割。总共有40个季度期货合约，跨度为10年，再加上四个最近序列 (非季度) 月份，可一直挂牌交易。目前大约98%的欧洲美元期货是通过CME Globex电子交易平台进行电子交易。

序列欧洲美元期货与季度合约相同，只是按月份到期，而不是按照3月、6月、9月和12月的季度周期。任何同一时间都有两种序列的欧洲美元期货挂牌交易。

包裹 (Packs) 与捆绑 (Bundles) 交易

Packs和Bundles为实施欧洲美元期货的迭期提供了便捷的替代方式。欧洲美元Packs是按照前一日收盘的平均净变化为基础进行报价，同时买入或卖出具有相同权重、连续四个欧洲美元期货合约序列。权重、连续四个欧洲美元期货合约序列。与欧洲美元期货一样，Packs也是通过与它们在收益率曲线上位置相对应的色标进行指定。在特定的时间都会有37个Packs在挂牌交易。最常见的为：红色、绿色、蓝色、金色、紫色、橙色、粉色、银色和铜色，分别与2-10年期欧洲美元期货相对应。

欧洲美元Bundles可以让投资者以相同比例同时买入或卖出多个连续的欧洲美元期货序列，一般是从即期季度合约开始。这意味着包含20份合约的5年“迭期”可以通过一次交易完成。

欧洲美元Pack或Bundle的价格，是按照该Pack或Bundle中整组合约相对于前一交易日交割价的平均净变化进行报价。Bundles和Packs的最小报价增量为0.25点。

优势

- 无与伦比的流动性，具有一致紧密的出价/报价价差和更低廉的交易成本。
- 各种各样的交易机会，包括对冲、套利、与其它合约的价差套利以及现金证券化策略。
- 价格透明，在公开、公平以及匿名的市场进行交易。
- 在CME Globex电子交易平台上极佳的功能性，可提供透明且具有竞争力的交易执行、快速高效的交易以及几乎可24小时访问。

欧洲美元期货合约规格

欧洲美元期货	
基础工具	欧洲美元定期存款，本金价值为1,000,000美元，3个月到期。
合约规模	\$1,000,000
最小变动波幅 (Tick)	使用国际货币市场指数点数报价。最近合约到期月份为1基点的1/4（0.0025 = 6.25美元/合约）；所有其他合约月份为1基点的1/2（0.005 = 12.50美元/合约）。“旧的”即月到期合约在最后交易日伦敦时间上午11:00在CME Globex电子交易平台停止交易之后，“新的”即月到期合约于中央标准时间（CT）上午7:20开始交易。
合约月份	3月、6月、9月、12月，延伸10年（共40份合约）加上4个最近序列到期时间（不在3月季周期内的月份）。10年后终止的新合约月份在即期季度合约到期后的星期二列出。
最后交易日	合约月份第3个星期三之前的第2个伦敦银行工作日
最终交割	现金结算为100减去英国银行家协会调查3个月LIBOR利率。最后交割价格会四舍五入至小数点后四位，相当于百分比1/10,000，或0.25美元/合约
交易时间	公开喊价：上午7:20 – 下午2:00（中央标准时间） CME Globex电子盘市场：下午5:00 – 下午4:00（中央标准时间），周日至周五
股票代码	公开喊价：ED CME Globex：GE

欲了解欧洲美元期货及期权的更多信息，请访问cmegroup.com/eurodollar.

CME 芝商所总部	CME 芝商所区域办事处		
20 South Wacker Drive Chicago, Illinois 60606 cmegroup.com	芝加哥	纽约	伦敦
	+1 312 930 1000	+1 212 299 2000	+44 20 3379 3700
	新加坡	卡尔加里	香港
	+65 6593 5555	+1 403 444 6876	+852 2582 2200
	休斯顿	圣保罗	首尔
	+1 713 658 9292	+55 11 2565 5999	+82 2 6336 6722
	东京	华盛顿特区	
	+81 3 3242 6233	+1 202 638 3838	

亚洲地区免责声明

期货与掉期交易具有亏损的风险，因此并不适于所有投资者。期货和掉期均为杠杆投资，由于只需要具备某合约市值一定百分比的资金就可进行交易，所以损失可能会超出最初为某一期货和掉期头寸而存入的金额。因此，交易者只能使用其有能力承受损失风险但又不会影响到其生活方式的资金来进行该等投资。由于无法保证这些资金在每笔交易中都能获利，所以该等资金中仅有一部分可投入某笔交易。

本资料中所含信息与任何资料不得被视作在任何司法管辖区买入或卖出金融工具、提供金融建议、创建交易平台、促进或吸收存款、或提供任何其它金融产品或任何类型金融服务的要约或邀请。本资料中所含信息仅供参考，并非为了提供建议，且不应被解释为建议。本资料并未考虑到您的目标、财务状况或需要。您根据本资料采取行动前，应当获得适当的专业建议。

本资料中所含信息均如实提供，不含任何类型的担保，无论是明示或暗示。芝商所对任何错误或遗漏概不承担责任。本资料也可能包含或涉及到未经芝商所或其管理人员、员工或代理设计、验证或测试的信息。芝商所不对该等信息承担任何责任，也不认可其信息的准确性或完整性。芝商所对该等信息或向您提供的超级链接并不担保不会侵犯到第三方权利。如果本资料含有外部网站的链接，芝商所并不对任何第三方或其提供的服务及/或产品予以认可、推荐、同意、保证或推介。

CME Group和“芝商所”是CME Group Inc.的注册商标。地球标志、E-mini、E-micro、Globex、CME和Chicago Mercantile Exchange是Chicago Mercantile Exchange Inc. (“CME”)的注册商标。CBOT是Board of Trade of the City of Chicago, Inc. (“CBOT”)的注册商标。ClearPort和NYMEX 是New York Mercantile Exchange, Inc. (“NYMEX”)的注册商标。此商标未经所有者书面批准，不得修改、复制、储存在可检索系统里、传递、复印、发布或以其它方式使用。

Dow Jones是道琼斯公司的注册商标。所有其它注册商标为其各自所有者的产权。

所有关于规则与细节之事项均遵循正式的CME、CBOT和NYMEX规则，并可被其替代。在所有涉及合约规格的情况里，均应参考当前的规则。

CME、CBOT及NYMEX均分别在新加坡注册为注册的认可市场运营商以及在香港特区注册为认可的自动化交易服务提供者。除上述内容之外，本资料所含信息并不构成提供任何境外金融工具市场的直接渠道，或《金融工具与交易法》（1948年第25条法律，修订案）界定之境外金融工具市场交易的清算服务。CME欧洲交易所股份有限公司注册及受权的服务并不含盖以任何形式在亚洲任何管辖区内（包括香港、新加坡及日本）提供金融服务。芝商所实体在中华人民共和国或台湾概无注册、获得许可或声称提供任何种类的金融服务。本资料在韩国及澳大利亚境内根据《金融投资服务与资本市场法》第9条第5款及相关规则、《2001年企业法》（澳洲联邦）及相关规则的规定，将发布受众仅限于“职业投资者”；其发行应受到相应限制。

2015年CME Group©和芝商所版权所有，保留所有权利。

IR251SC/00/0615