

歐洲美元期權

歐洲美元期貨期權是全球交易最活躍的交易所掛牌利率期權合約。

綜述

歐洲美元期貨期權是全球交易最活躍的交易所掛牌利率期權合約。歐洲美元期權流動性充裕，可為交易者和對沖者提供機會，在看準美國利率動向之後進行投資。交易機會多種多樣，囊括伽瑪值較高的一週期權乃至維加值較高的未來四年到期期權。

歐洲美元期貨期權可限制損失，同時有可能從將來有利的價格波動中獲利。所有歐洲美元期權均為美式期權，也就是說此類期權可在到期日當天或之前行使。

除了十六種季度期權和兩種序列期權之外，還有歐洲美元中間曲線期權掛牌交易。中間曲線期權是遞延歐洲美元期貨合約的短期美式期權，從期權到期日期起，分為一年、兩年、三年、四年和五年期權。此類期權可買賣在曲線上不同部位同時到期的期權。

由於屬於短期期權，中間曲線期權為收益率曲線上的這個部分提供一種期權金較低、時間衰減值較高的替代方案。另外，1年、2年和3年中間曲線期權也有每週到期期權掛牌交易，此類期權有助於風險管理者預判即將發佈的經濟數據以及其對美國利率市場的影響。

優勢

- 無可比擬的流動性，買賣價差一直很窄，交易成本較低。
- 多樣的交易機會，包括對沖、套利、相對於其他合約的利差交易。
- 價格透明，可在公開、公平和匿名的市場進行交易。
- 芝商所Globex電子交易平台提供透明和具競爭力的交易執行服務、快速高效的市場，幾乎可全天候進場交易。

如果想瞭解歐洲美元期貨和期權的資訊，請瀏覽 cmegroup.com/eurodollar

歐洲美元期權合約規格

歐洲美元期權	
掛牌合約	十六種季度期權以及兩種近月序列期權
標的合約	季度期權：對應的歐洲美元季度期貨 序列期權：序列期貨之後對應的歐洲美元季度期貨 示例：4月序列期權的標的合約為6月期貨
最小價格波動	以IMM指數點報價 一個基點的四分之一（0.0025 = 6.25美元），適用於標的期貨為最近到期月份的期權，以及期權金低於五個跳動點的前兩個季度月份和前兩個序列月份。所有其他合約月份為一個基點的二分之一（0.005 = 12.50美元）。
行權價格遞增單位	在高於與前一日標的期貨結算價格最接近的行權價格150個基點，至低於該行權價格150個基點的範圍內，行權價格將按12.5個基點(0.125)的間隔列示。 在高於與前一日標的期貨結算價格最接近的行權價格550個基點，至低於該行權價格550個基點的範圍內，按25個基點(0.25)的間隔列示。
最後交易日	季度期權：期權交易應當在合約月份第三個星期三之前的第二個倫敦銀行營業日上午11:00（倫敦時間）終止。 序列期權和中間曲線期權：期權交易應當在合約月份第三個星期三之前的星期五終止。如果上述終止日期適逢交易所的假期，期權交易應當在前一個營業日終止。
結算/行權	期權為美式期權，於行權日中部時間下午7:00之前向芝商所清算所發出通知後行使。未行使的期權在最後交易日中部時間下午7:00過期。如未收到相反的指示，尚未行使的價內期權應當在到期後自動行使。
交易時段	公開喊價市場：週一至週五中部時間上午7:20至下午2:00 芝商所Globex電子市場：週日至週五中部時間下午5:00至下午4:00
代碼	公開喊價市場：ZE 芝商所Globex：GE

中間曲線期權和每週中間曲線期權合約規格

	中間曲線期權	每週中間曲線期權
掛牌合約	1年、2年、3年、4年和5年中間曲線期權：四種季度合約和兩種近月序列合約。	在每個合約期的任何時間，將有兩種每週到期合約掛牌交易（此外還有序列月份合約掛牌交易）
標的合約	<p>在期權之後一年、兩年、三年或四年到期的季度歐洲美元期貨</p> <ul style="list-style-type: none"> 1年「紅色」：2014年12月歐洲美元期貨的2013年12月期權 2年「綠色」：2015年12月期貨的2013年12月期權 3年「藍色」：2016年12月歐洲美元期貨的2013年12月期權 4年「金色」：2017年12月歐洲美元期貨的2013年12月期權 5年「紫色」：2018年12月歐洲美元期貨的2013年12月期權 	<p>自最近的未到期季度中間曲線期權起一年後到期的季度歐洲美元期貨</p> <p>示例：</p> <ul style="list-style-type: none"> 2013年12月6日標的期貨合約為2014年12月歐洲美元合約 2013年12月20日標的期貨合約為2014年3月合約，因為12月中間曲線合約已經過期
最小價格波動	1個基點的1/2 (0.005 = 12.50美元)	1個基點的1/2 (0.005 = 12.50美元)
行權價格遞增單位	<p>在距離平價150個基點的範圍內，遞增單位為12.5個基點(0.125)</p> <p>在距離平價550個基點的範圍內，遞增單位為25個基點(0.25)</p>	<p>在距離平價150個基點的範圍內，遞增單位為12.5個基點(0.125)</p> <p>在距離平價550個基點的範圍內，遞增單位為25個基點(0.25)</p>
最後交易日	合約月份第三個星期三之前的星期五	每週期權交易在每個星期五的交易結束時終止，該星期五不得是季度或序列中間曲線期權的到期日。
結算/行權	期權為美式期權，於行權日中部時間下午7:00之前向芝商所清算所發出通知後行使。未行使的期權於最後交易日中部時間下午7:00過期。如未收到相反的指示，尚未行使的價內期權應當在到期後自動行使。	期權為美式期權，於行權日中部時間下午7:00之前向芝商所清算所發出通知後行使。未行使的期權於最後交易日中部時間下午7:00過期。如未收到相反的指示，尚未行使的價內期權應當在到期後自動行使。
交易時段	<p>公開喊價市場：週一至週五中部時間上午7:20至下午2:00</p> <p>芝商所Globex電子市場：週日至週五中部時間下午5:00至下午4:00</p>	<p>公開喊價市場：週一至週五中部時間上午7:20至下午2:00</p> <p>芝商所Globex電子市場：週日至週五中部時間下午5:00至下午4:00</p>
代碼	<p>公開喊價市場：E0、E2、E3、E4、E5</p> <p>芝商所Globex：GE0、GE2、GE3、GE4、GE5</p>	<p>1年「紅色」：芝商所Globex：E01-E05 公開喊價市場：1K-5K</p> <p>2年「綠色」：芝商所Globex：E21-E25 公開喊價市場：EE1-EE5</p> <p>3年「藍色」：芝商所Globex：E31-E35 公開喊價市場：EF1-EF5</p>

詳細瞭解中間曲線期權：cmegroup.com/midcurve



芝商所總部

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com

芝商所區域辦事處

芝加哥
+1 312 930 1000
新加坡
+65 6593 5555
休斯頓
+1 713 658 9292
東京
+81 3 3242 6233

紐約
+1 212 299 2000
卡尔加里
+1 403 444 6876
圣保罗
+55 11 2565 5999
华盛顿特区
+1 202 638 3838

伦敦
+44 20 3379 3700
香港
+852 2582 2200
首尔
+82 2 6336 6722

亞洲地區免責聲明

期貨與掉期交易具有虧損的風險，因此並不適於所有投資者。期貨和掉期均為杠桿投資，由於只需要具備某合約市值壹定百分比的資金就可進行交易，所以損失可能會超出最初為某壹期貨和掉期頭寸而存入的金額。因此，交易者只能使用其有能力承受損失風險但又不影響其生活方式的資金來進行該等投資。由於無法保證這些資金在每筆交易中都能獲利，所以該等資金中僅有壹部分可投入某筆交易。

本資料中所含信息與任何資料不得被視作在任何司法管轄區買入或賣出金融工具、提供金融建議、創建交易平臺、促進或吸收存款、或提供任何其它金融產品或任何類型金融服務的要約或邀請。本資料中所含信息僅供參考，並非為了提供建議，且不應被解釋為建議。本資料並未考慮到您的目標、財務狀況或需要。您根據本資料採取行動前，應當獲得適當的專業建議。

本資料中所含信息均如實提供，不含任何類型的擔保，無論是明示或暗示。芝商所對任何錯誤或遺漏概不承擔責任。本資料也可能會包含或涉及到未經芝商所或其管理人員、員工或代理設計、驗證或測試的信息。芝商所不對該等信息承擔任何責任，也不認可其信息的準確性或完整性。芝商所對該等信息或向您提供的超級鏈接並不擔保不會侵犯到第三方權利。如果本[資料類型]含有外部網站的鏈接，芝商所並不對任何第三方或其提供的服務及/或產品予以認可、推薦、同意、保證或推介。

CME Group和“芝商所”是CME Group Inc.的註冊商標。地球標誌、E-mini、E-micro、Globex、CME和Chicago Mercantile Exchange是Chicago Mercantile Exchange Inc. (“CME”)的註冊商標。CBOT是Board of Trade of the City of Chicago, Inc. (“CBOT”)的註冊商標。ClearPort和NYMEX 是New York Mercantile Exchange, Inc. (“NYMEX”)的註冊商標。此商標未經所有者書面批准不得修改、複製、儲存在可檢索系統里、傳遞、複印、發佈或以其它方式使用。

Dow Jones是道瓊斯公司的註冊商標。所有其它註冊商標為其各自所有者的產權。

所有關於規則與細節之事項均遵循正式的CME、CBOT和NYMEX規則，並可被其替代。在所有涉及合約規格的情況裏，均應參考當前的規則。

CME、CBOT及NYMEX均分別在新加坡註冊為註冊的認可市場運營商以及在香港特區註冊為認可的自動化交易服務提供者。除上述內容之外，本資料所含信息並不構成提供任何境外金融工具市場的直接渠道，或《金融工具與交易法》（1948年第25條法律，修訂案）界定之境外金融工具市場交易的清算服務。CME歐洲交易所股份有限公司註冊及受權的服務並不涵蓋以任何形式在亞洲任何管轄區內（包括香港、新加坡及日本）提供金融服務。芝商所實體在中華人民共和國或台灣概無註冊、獲得許可或聲稱提供任何權類的金融服務。本資料在韓國及澳大利亞境內根據《金融投資服務與資本市場法》第9條第5款及相關規則、《2001年企業法》（澳洲聯邦）及相關規則的規定，將發佈受眾僅限於“職業投資者”；其發行應受到相應限制。

2015年CME Group©和芝商所版權所有，保留所有權利。

PM264TC/00/0615