

OPTIONS

FUTURES

7月份期權回顧

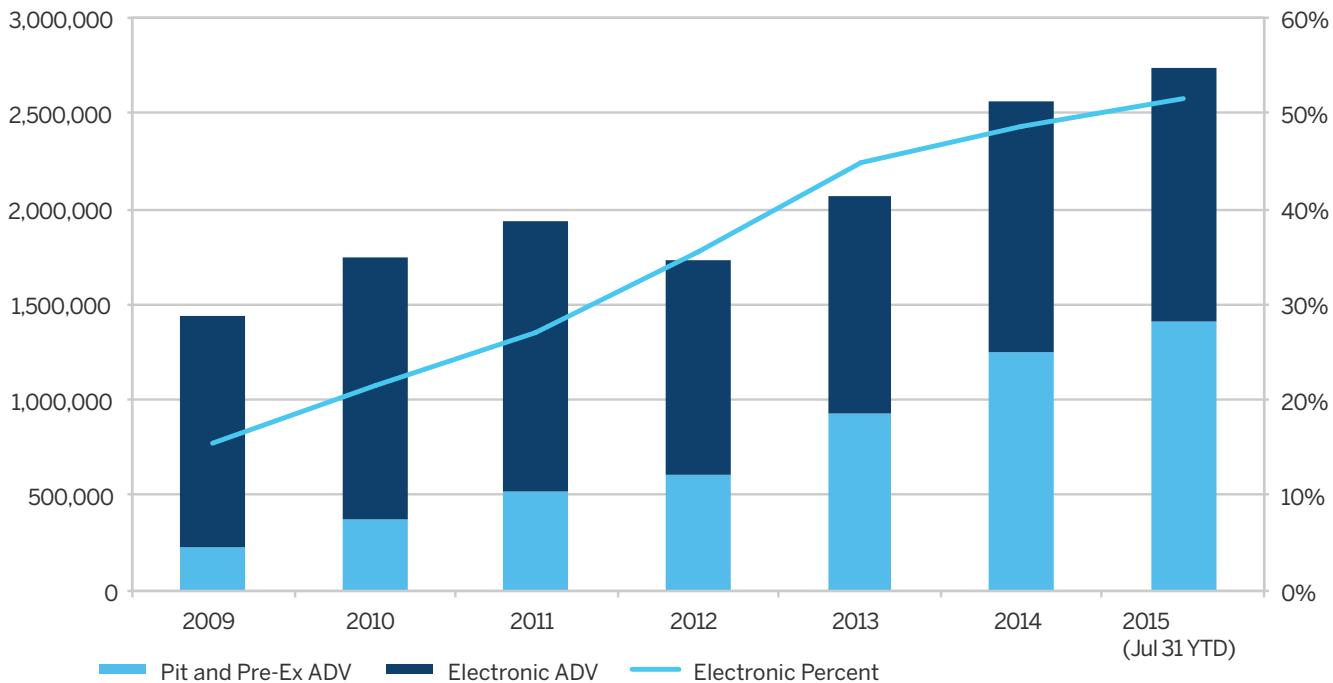
所有資產類別的交易量上升

期貨期權更為靈活（行權、存續期、行使風格）和準確，可幫助市場參與者根據其特定需求自定更週全的風險管理策略。此外，54.4%的期權交易透過電子方式完成，刷新記錄，使此類產品的交易比以往更為便捷。

7月統計數據

資產類別	日均交易量 (年比變動)	月末未平倉量 (年比變動)	電子交易百分比 (年比變動)
期權總量	2,907,872 (+22%)	50,800,373 (+6%)	54% (+5)
利率	1,561,753 (+19%)	31,183,000 (+8%)	39% (+6)
股指	585,419 (+28%)	4,584,686 (+25%)	90% (+0)
能源	292,679 (+26%)	8,747,333 (-1%)	45% (+7)
農業	353,300 (+24%)	3,948,255 (-3%)	61% (+2)
外匯	69,620 (+24%)	795,182 (+9%)	97% (+6)
金屬	45,102 (+28%)	1,541,917 (-11%)	73% (+12)

期貨期權：日均交易量



利率期權

無論是在交易所進行交易，還是透過電子方式進行交易，芝商所利率期權允許您直接使用多種產品和不斷擴大的流動性池，所有交易都在手續更精簡的受監管市場完成。在增加每週國庫券期權，並擴大短期歐洲中期曲線期權和長期（綠色）歐洲美元期權之後，芝商所利率期權的交易機會也顯著增加。

歐洲美元期權電子交易量達21%，刷新記錄

- 日均電子交易量比增長62%，達每天193,493份合約（電子交易量為21%，而2014年7月為15%）
- 中期曲線期權佔歐洲美元交易量的51%
 - 61%的中期曲線交易量為看跌期權
 - 2年期中期曲線期權佔中期曲線期總交易量的42%
 - 1年期中期曲線期權佔中期曲線期總交易量的39%
 - 3年期中期曲線期權佔中期曲線期總交易量的18%
- 7月底歐洲美元期權總未平倉量為2770萬份合約，年比增長11%
 - 65%的未平倉量為看跌期權

每週國庫券期權交易量連續三個月刷新記錄

- 每週國庫券期權日交易量為147,707份合約，刷新記錄，年比增長111%
 - 每週10年期國庫券期權：113,531份合約，年比增長131%
 - 每週30年期國庫券期權：日均交易量為15,390份合約，年比增長32%
 - 每週5年期國庫券期權：日均交易量為18,707份合約，年比增長102%
- 在7月失業率報告發佈前後，7月2日和7月6日的交易量分別為340,096份合約和344,899份合約
- 未平倉量刷新記錄：在7月份失業率報告發佈之前，WTO未平倉量達597,433份合約

國庫券期權日交易量為634,220份合約，其中49%為看跌期權

- 10年期國庫券期權：日均交易量為318,605份合約，年比增長17%（50%為看跌期權）
- 美國長期國庫券：日均交易量為94,021份合約，年比增長79%（42%為看跌期權）
- 5年期國庫券期權：日均交易量為67,375份合約，年比下降30%（55%為看跌期權）
- 2年期國庫券期權：日均交易量為6,249份合約，年比下降11%（51%為看跌期權）
- 超長期國庫券期權：日均交易量為262份合約，年比下降52%（56%為看跌期權）

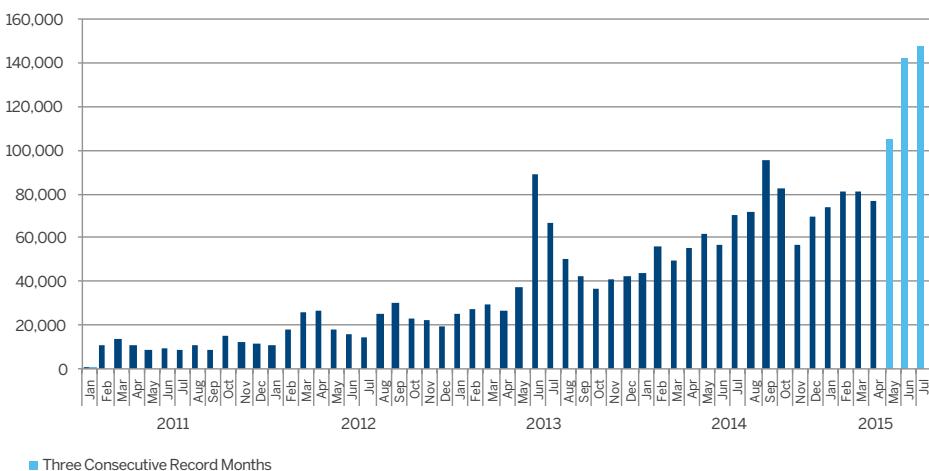
66%的國庫券期權交易在芝商所Globex上完成

- 2年期：49% | 與2014年7月的54%相比有所下降
- 5年期：62% | 與2014年7月的50%相比有所增長
- 10年期：63% | 與2014年7月的62%相比有所增長
- 30年期：71% | 與2014年7月的76%相比有所下降

聯邦基金期權

- 7月份，聯邦基金期權的日均交易量為692份合約，年比增長246%
- 年初迄今的日均交易量為1,391份合約，年比增長近1,500%

每週國庫券期權日均交易量



CME Direct利率交易

CME Direct是一個綜合平台，從這裏可進入芝商所前端系統中的所有期貨和期權市場。2015年10月30日推出EOS Trader後，使用者必須開始轉移到CME Direct平台，方可確保無縫接入芝商所的市場。

CME Direct具備下列優勢：

- 快速錄入委託單，完成多個帳戶的交易。
- 與QuikStrike整合之後，可檢視進階期權分析。
- 可定製的市場活動消息推送可實時顯示詢價和交易活動。

cme.com/direct

股指期權

芝商所股指期貨期權2015年的日交易量超過523,000份合約，能夠提供富有彈性、流動性強的工具，協助您管理全球股票風險，把握全球主要指數帶來的投資機會，且所有交易都在一個市場便可完成。無論是在交易所進行交易，還是透過電子方式進行交易，無論是大型股還是小型股，亦無論是短期每週期權、月底期權還是季度期權，我們提供豐富的產品供您選擇，以執行各種不同的交易策略。

E迷你標準普爾500指數期權

- E迷你標準普爾500指數期權組合：日均交易量為521,225份合約，年比增長30%
 - › 季度和連續E迷你標準普爾500指數期權：日均交易量為307,814份合約，年比增長22%
 - › 每週E迷你標準普爾500指數期權：日均交易量為139,766份合約，年比增長23%
 - › 月底E迷你標準普爾500指數期權：日均交易量為73,645份合約，年比增長115%
 - › 每週E迷你標準普爾500指數期權的未平倉量年比增長3%，達537,662份合約
- 6月份43%的E迷你期權交易量為價差交易

標準普爾500指數期權

- 標準普爾500指數期權：日均交易量為59,370份合約，年比增長33%
 - › 每週標準普爾500指數期權：日均交易量為5,067份合約，年比下降23%
 - › 標準普爾500指數月底期權：日均交易量為7,168份合約，年比增長194%

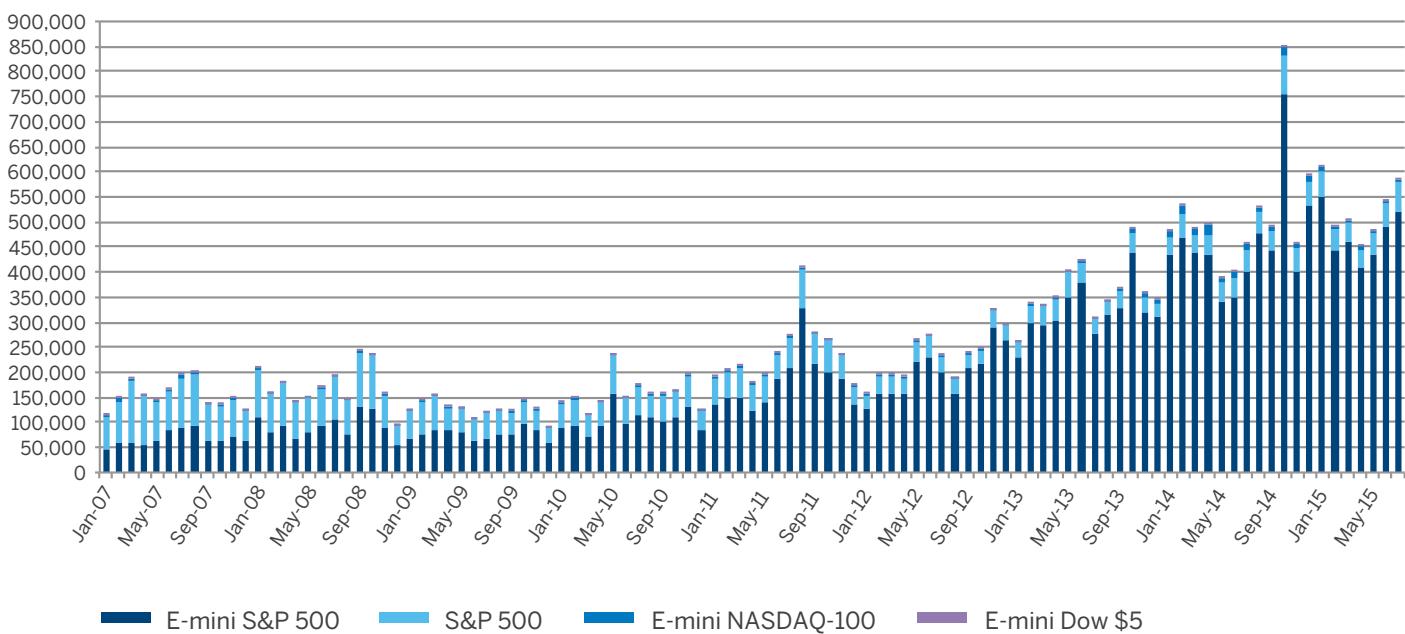
E迷你納斯達克100指數期權：

- E迷你納斯達克100指數期權：日均交易量為4,530份合約，年比下降59%
 - › 每週E迷你納斯達克100指數期權：日均交易量為1,012份合約，年比下降47%

7月交易趨勢

- 股指期權：64%為看跌期權
 - › E迷你標準普爾500指數期權：62%為看跌期權
 - › 每週E迷你標準普爾500指數期權：67%為看跌期權
 - › 月底E迷你標準普爾500指數期權：75%為看跌期權
 - › 標準普爾500指數期權：47%為看跌期權
 - › E迷你納斯達克100指數期權：59%為看跌期權

股指期貨期權月度日均交易量



能源期權

芝商所可全天候買賣原油、天然氣和成品油的世界基準期權產品。我們提供多樣化的產品系列，滿足交易者對流動性與未平倉量的需求，在三個交易場所靈活地買賣美式、歐式、均價、日曆價差、短期及期貨疊期期權。

能源期權交易量連續十個月增長

- 能源期權日交易量為292,679份合約，年比增長26%
- 日均電子交易量年比增長50%，達每天131,823份合約
- 45%的交易在芝商所Globex上以電子方式完成，與2014年7月的38%相比有所上升
- 能源期權未平倉量年比下降1%，月底達到870萬份合約

原油期權

- 原油期權日交易量為192,434手，年比增長41%
- WTI期權：日均交易量為189,802份合約，年比增長50%
 - › 71%的LO合約在芝商所Globex上以電子方式完成，日均交易量為120,606份合約
 - › WTI 1個月日曆價差期權（實物）：年初迄今日均交易量為10,156份合約，年比增長18%
 - › WTI 1個月日曆價差期權（金融）：年初迄今日均交易量為5,077份合約，年比增長48%
 - › 每週原油期權(LO1-LO5)日交易量為426手

天然氣期權

- 天然氣歐洲期權(LN)電子交易量刷新記錄，在芝商所Globex上的日交易量達1,805手
- 34%的天然氣期權電子交易是透過RFQ完成的利差交易
- 每日天然氣期權(KD)：日均交易量為887份合約，與去年大致持平
- 達10%的天然氣期權在芝商所Globex上執行

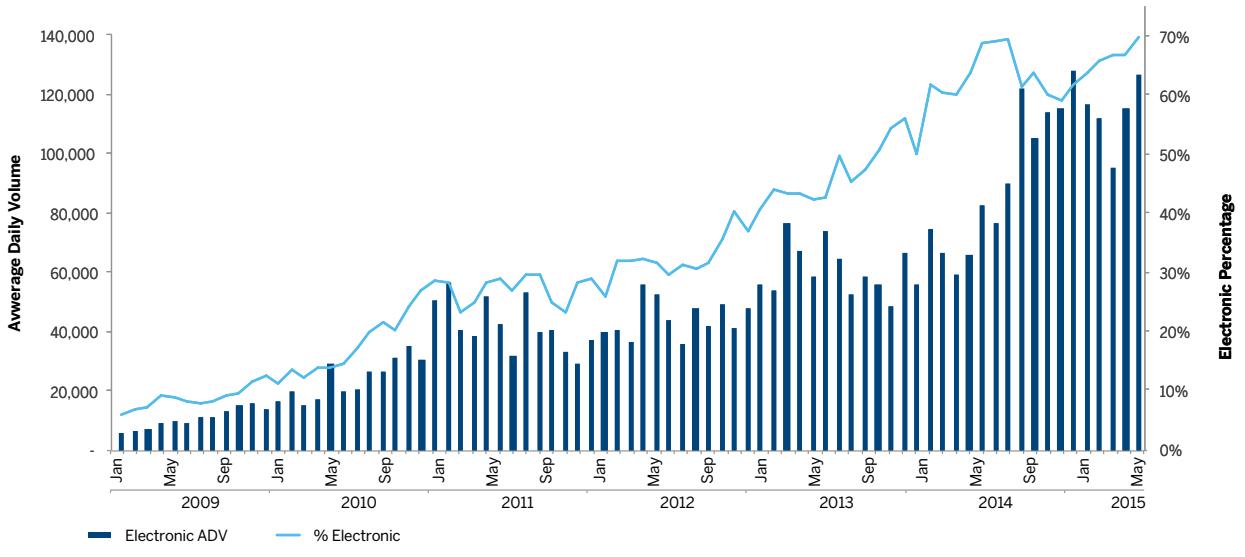
成品油期權

- 超低硫柴油(ULSD)實物期權(OH)：日均交易量為1,608份合約，年比下降49%
- 氧化混調型優質汽油(RBOB)期權：日均交易量為2,028份合約，年比增長204%
- 14%的成品油期權在芝商所Globex上執行

CME Direct的能源期權

- CME Direct提供卓越的能源期權執行功能
- 參與率繼續增長，7月份透過CME Direct完成的Globex能源期權交易量強勁增長
- 詳情請瀏覽cme.com/direct

紐約商交所WTI期權(LO)電子交易量和百分比



農產品期權

芝商所提供多樣化的農產品期權供投資者選擇，可以靈活有效地管理風險，並且能夠執行波動策略或事件主導型交易。穀物、油籽、牲畜及乳製品產品組合涵蓋各式各樣的期權，包括直接及價差期權（日曆及跨商品價差期權），乃至短期期權（每週及短期新作物期權）。

7月份概覽—農產品交易量連續第十個月增長

- 農產品期權日交易量為353,300份合約，年比增長24%
- 7月份，60%的穀物/油籽期權為電子執行，牲畜期權為70%
- 交易量刷新記錄
 - 2015年7月1日—軟紅冬小麥期權交易量為109,105份合約

短期新作物期權(SDNC)期權交易量刷新記錄

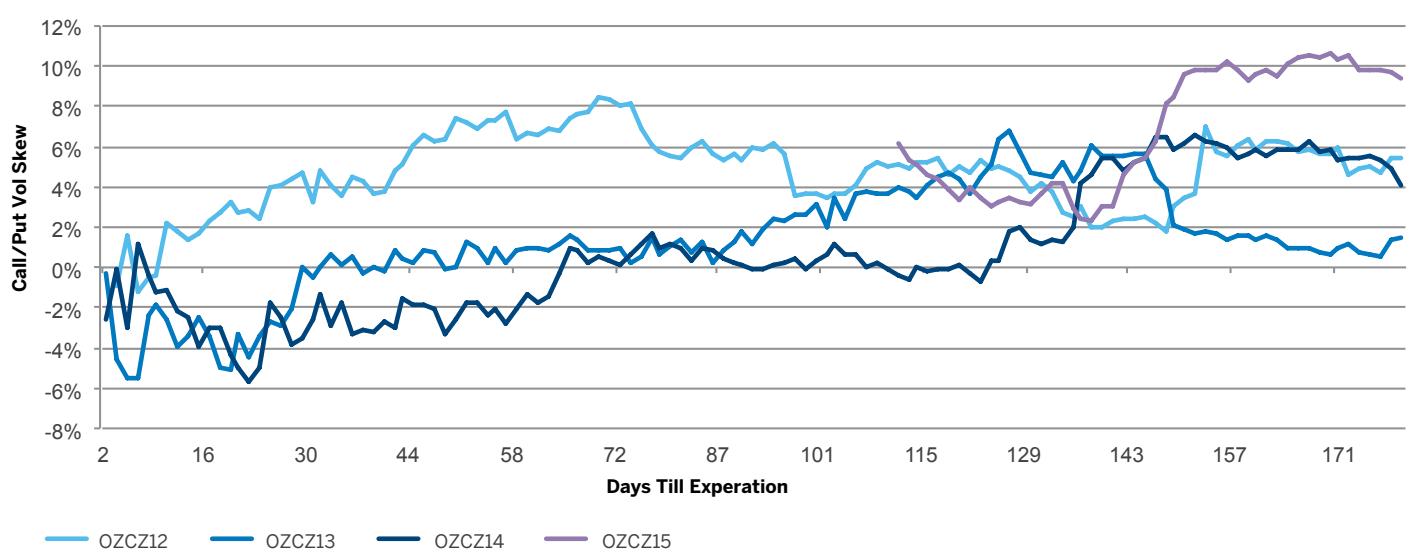
- 7月份，短期新作物期權日交易量為32,634份合約。日均交易量連續第二個月超過30,000份合約
 - 短期新作物玉米期權：日均交易量為22,885份合約
 - 短期新作物黃豆期權：日均交易量為8,299份合約

期權產品	6月份日均交易量	日均交易量年比變動	看跌期權百分比
玉米	155,052	+46%	51%
黃豆	77,274	-2%	47%
軟紅冬小麥	37,997	+67%	59%
活牛	12,189	-49%	51%
瘦肉豬	11,605	-21%	61%
黃豆粕	9,237	-14%	53%
豆油	8,248	+11%	44%
育肥牛	1,790	+39%	54%
三級牛奶	1,119	-19%	45%
堪薩斯硬紅冬小麥	1,019	-105%	67%

每週農產品期權

- 7月份，每週期權日交易量為2,547份合約，其中玉米佔交易量的68%

12月玉米波動偏態 (10 delta, 看漲-看跌)



外匯期權

在全球頂級外匯市場買賣外匯期權。芝商所提供富有靈活性的產品，涵蓋主要貨幣和新興市場貨幣，具有更高的資本效率和安全性，並提供管理外匯風險的絕佳機會。其產品包括基於22種貨幣的31種外匯期權，交易範圍更廣，並且享有全球最大中央對手方(CCP)結算所提供的安全保障，以降低對手方風險。

芝商所外匯期權交易量連續十二個月增長

- 芝商所外匯期權日均交易量為69,620份合約，與2014年7月相比增長24%，年初迄今年比增長63%
- 97%的外匯期權在芝商所Globex上透過電子方式完成
- 未平倉量年比增長9%，達795,182份合約

歐元和澳元期權增長最快

- 歐元/美元期權日均交易量為38,507份合約，年比增長78%
- 日圓/美元期權：日均交易量為10,191份合約，年比下降7%
- 澳元/美元期權：日均交易量為7,221份合約，年比增長47%
- 英鎊/美元期權：日均交易量為6,793份合約，年比下降45%
- 加元/美元期權：日均交易量為6,405份合約，年比增長15%
- 瑞士法郎/美元期權：日均交易量為415份合約，年比下降50%

每週美式外匯期權

- 每週期權日交易量為15,585份合約，年比增長29%
- 歐元每週期權：日均交易量為8,932份合約，年比增長135%
- 澳元每週期權：日均交易量為1,998份合約，年比增長125%
- 加元每週期權：日均交易量為1,823份合約，年比增長4%
- 日圓每週期權：日均交易量為1,464份合約，年比無變化
- 英鎊每週期權：日均交易量為1,259份合約，年比下降69%
- 瑞士法郎每週期權：日均交易量為109份合約，年比增長3%

交易趨勢

- 歐元/美元：55%為看跌期權
- 日圓/美元：50%為看跌期權
- 英鎊/美元：52%為看跌期權
- 加元/美元：51%為看跌期權
- 澳元/美元：57%為看跌期權
- 瑞士法郎/美元：49%為看跌期權



投資者票選 最佳外匯期 權平台 被

《Profit & Loss》
雜誌的

芝商所外匯期權日均交易量和波動



金屬期權

芝商所COMEX及紐約商業交易所金屬期權產品組合使市場參與者有機會買賣短期黃金期權，以及每月黃金、白銀、鉑金、鈀金、鐵礦石及銅期權。我們所有的產品可在芝商所Globex、芝商所ClearPort及紐約交易大廳這三個地點進行交易，在投資者有需要的時候提供最大的流動性。

金屬期權電子交易量刷新記錄

- 金屬期權：日均交易量為45,102份合約，年比增長28%
- 73%的金屬期權交易在芝商所Globex上以電子方式完成，刷新記錄，而2014年7月僅為61%
- 金屬期權月底總未平倉量為1,836,141份合約

貴金屬

- 黃金期權：日均交易量為38,451份合約，年比增長36%，月比增長41%
 - › 黃金期權未平倉量為78:22（看漲與看跌）
- 白銀期權：日均交易量為5,516份合約，年比增長4%，月比下降2%
 - › 白銀期權未平倉量為61:39（看漲與看跌）
- 鉑金期權：日均交易量為177份合約，年比下降65%
- 鈀金期權：日均交易量為124份合約，年比下降79%

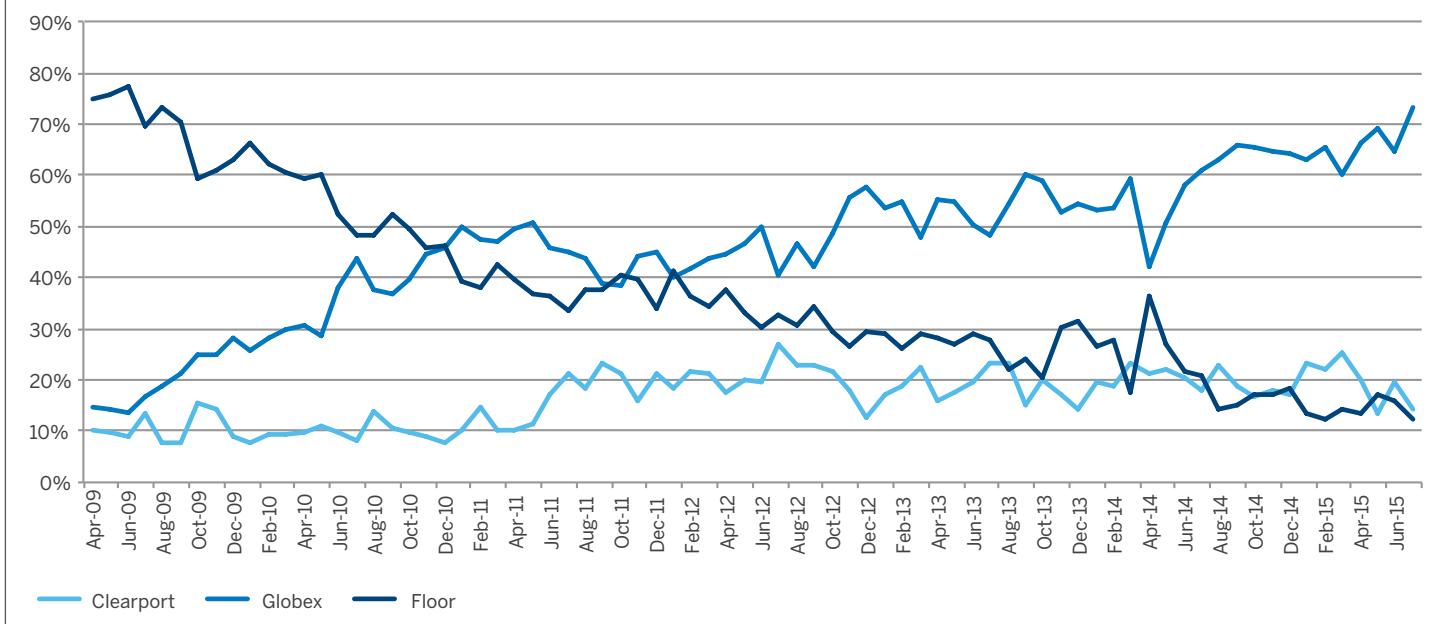
黑色金屬和鹼金屬

- 鐵礦石期權：日均交易量為660份合約，年比增長1762%
- 銅期權：日均交易量為92份合約，年比下降35%
 - › 於2015年5月1日，芝商所現在可免除COMEX會員的銅期權交易費用，並降低非會員的交易費用。減免此類費用之後，對於銅期權的交易者而言，我們現在是最具成本效益的清算機構。此類合約在芝商所Globex和NYMEX交易大廳掛牌交易，並透過芝商所ClearPort提交清算。

每週金屬期權

- 每週黃金期權7月份日交易量為74手
- 能夠更靈活地管理與政府經濟數據、國際事件及其他推動市場的因素相關的風險，並有到期日更短的額外優勢，能夠以更低的期權費參與市場。
- 適用於黃金、白銀及銅期權

各平台的金屬期權交易量



三種交易方式

芝商所Globex

由於電子期權市場的近期增長，市場交易更為深入豐富，入市和退市更為方便，並且執行和清算手續更為簡單。

- 日流動性為1,415,277份合約
- 電子交易市場速度快、透明度高、使用方便、流動性強
- 買賣雙方由指定做市商支持
- 詢價(RFQ)功能可幫助參與者獲得有競爭力的報價，即便在市場低迷時期亦不例外。
- CME Direct提供完整的期權功能，允許您在芝商所Globex上發出詢價指令。

交易大廳

- 日流動性為1,093,623份合約
- 設置簡易，並且幾乎當時便可獲得流動性
- 語音經紀與場內交易商為您促成價格發現，實現高效的執行

雙方私下交易

- 日流動性為232,298份合約
- 交易由雙方私下商定，易於控制，方便快捷
- 芝商所清算所提供的安全保障，降低對手信用風險

期權工具與資源

期權產品頁面

分析工具、產品資訊、教育、研究、工具及資源
cme.com/group/options

QuikStrike期權定價與分析

查閱目前及歷史波動資訊（行權），關於交易量及未平倉量的簡明資訊，delta值資訊表、期權報價分析、價差分析及風險圖。
cme.com/group/quikstrike

股指波動率曲面報告

查閱當前掛牌交易的所有E迷你標準普爾500指數期權以及所有E迷你納斯達克100指數期權的波動率曲面。
cme.com/volsurface

電子期權專題報告

關於電子交易趨勢及投資機會的季度簡報
cme.com/electronicoptions

期貨期權指南

提供期權的說明指南，並列出交易最活躍的期權合約
cme.com/optionsguide

Tabb集團報告

期貨期權交易量有望擴大
cme.com/optionsreport

報告說明

年比 — 除非另有說明，年比指將2015年7月與2014年7月相比較
月比 — 將2015年7月與2015年6月相比較

立即聯絡您的專職支持團隊。

資產經理

assetmanagers@cme.com

銀行

banks@cme.com

商業企業

commercials@cme.com

對沖基金

hedgefunds@cme.com

自營交易商

proprietarytrading@cme.com

期貨經紀商/推介經紀商

intermediaries@cme.com



遠見啟新智，卓識創未來

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會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操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含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種類的金融服務。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。