

11月期權回顧

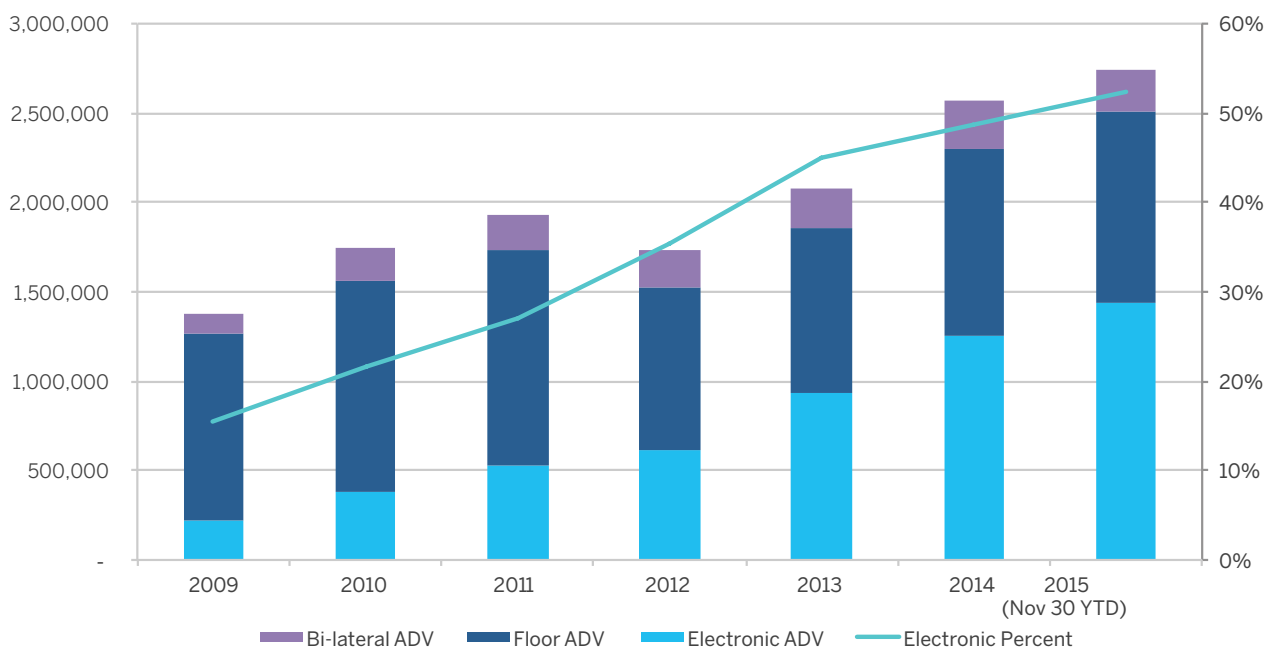
期權日交易量為260萬份合約，年比增長17%

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，52%的期權交易透過電子方式完成，使此類產品的交易比以往更為便捷。

11月統計數據

資產類別	日均電子交易量（年比變動）	所有平台的日均交易量（年比變動）	月底未平倉量
期權總計	1,370,208 (+15%)	2,611,989 (+17%)	51,308,252
利率	554,492 (+34%)	1,506,735 (+38%)	35,894,320
股指	457,185 (+12%)	501,144 (+10%)	3,941,042
能源	125,185 (+6%)	285,475 (-12%)	6,916,110
農產品	137,566 (-2%)	210,786 (-9%)	2,687,624
外匯	70,178 (-11%)	72,726 (-13%)	774,966
金屬	25,601 (-29%)	25,123 (-37%)	1,094,190

各平台的期權日均交易量



利率期權

芝商所利率期權的名義日交易量接近1萬億美元。您是否知道在收益率曲線上有哪些交易機會？

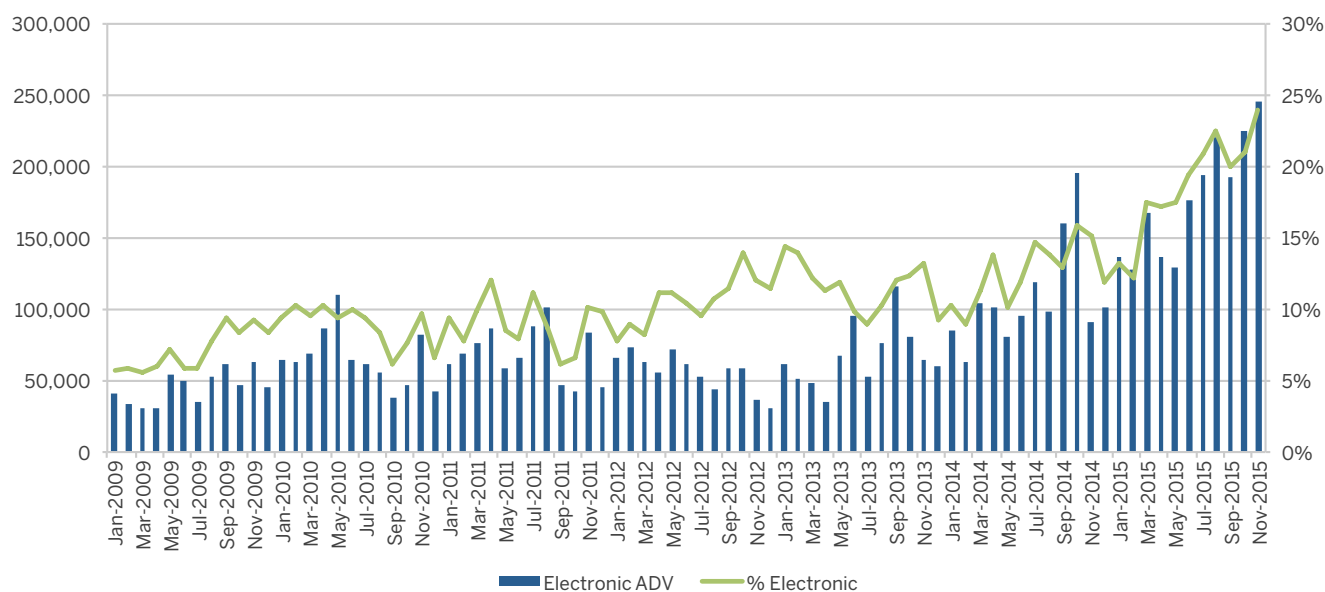
11月摘要

- 歐洲美元期權
 - 歐洲美元期權在CME Globex上的電子交易量繼續增長，2015年11月有24%的期權以電子方式進行交易，刷新記錄。日均電子交易量為每天24.6萬份合約，刷新記錄，年比增長169%
 - 序列期權、季度期權和中間曲線期權的未平倉量為3300萬份合約，其中59%為看跌期權
- 國庫券期權65%的國庫券期權為電子交易
- 聯邦基金期權：日交易量為1,345份合約，年比增長914%
 - 年初以來，聯邦基金期權交易量年比增長1,313%，未平倉量為72,588份合約

11月統計數據

期權產品	代碼(CME Globex)	日均電子交易量 (年比變動)	所有平台的日均交易量 (年比變動)	看跌期權百分比
歐洲美元期權 (季度和序列)	GE, GE0-GE5	246,041 (+169%)	1,031,324 (+70%)	62%
10年國庫券期權	OZN	147,673 (-30%)	236,964 (-23%)	53%
5年國庫券期權	OZF	57,191 (+46%)	99,279 (+44%)	63%
美國長期國庫券	OZB	41,940 (+59%)	53,743 (+48%)	46%
2年國庫券期權	OZT	4,454 (-41%)	8,769 (-24%)	75%
每週國庫券期權	ZN1-5, FV1-5, ZB1-5	57,154 (+50%)	75,149 (+32%)	56%
超長期國庫券期權	OUB	52 (-68%)	174 (-19%)	80%
30天聯邦基金期權	OZQ	0	1,345 (+914%)	99%

歐洲美元期權日均電子交易量



CME Direct利率期權

從EOS Trader遷移到CME Direct的截止日期已延長到12月12日，請立即聯絡CME Direct團隊進行遷移。CME Direct具備下列優勢：

- 快速錄入買賣盤，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，實時顯示詢價和交易活躍度。

cmegroup.com/direct

股指期權

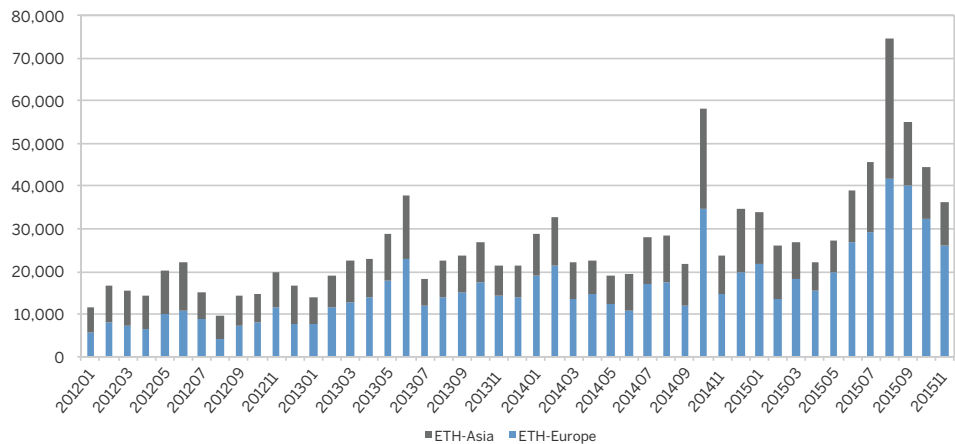
2015年，芝商所股指期貨期權的日交易量接近560,000份合約，提供全天候流動性，市場深度大，並提供豐富的全球基準指數期權產品供選擇，適合各種各樣的交易策略。

期權產品	代碼(CME Globex)	日均交易量 (年比變動)	電子交易百分比	看跌期權百分比
E迷你標準普爾500指數期權	ES	287,166 (+11%)	100%	63%
E迷你標準普爾500指數每週期權	EW1, EW2, EW4	130,191 (+44%)	100%	66%
E迷你標準普爾500指數月底期權	EW	32,845 (-38%)	100%	67%
標準普爾500指數期權	SP	42,302 (-3%)	0%	57%
標準普爾500指數每週期權	EV1, EV2, EV4	6,637 (+31%)	0%	77%
標準普爾500指數月底期權	EV	5,028 (+10%)	0%	73%
E迷你納斯達克100指數期權	NQ	5,784 (-23%)	100%	58%
E迷你納斯達克100指數每週期權	QN1, QN2, QN4	1,952 (+105%)	100%	50%
E-mini道瓊斯指數期權 (5美元)	YM	595 (-4%)	100%	61%

第三方做市商在CME Globex上每天23小時為E迷你期權提供支持

- 在美國交易時段之外的日交易量超過36,000份合約（見下圖），只要機會出現，客戶便有充裕的流動性可以使用。

股指期權在非美國交易時段的日均交易量

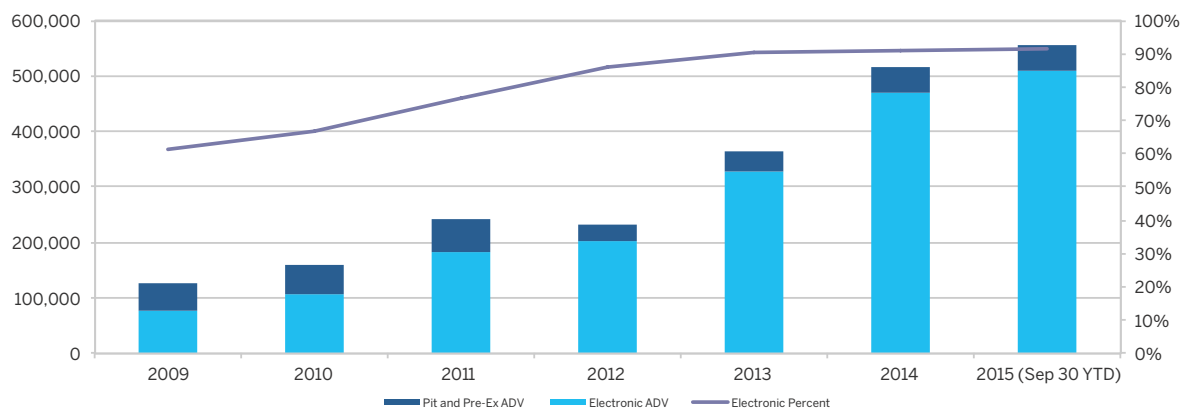


28%的市佔率不容忽視*

- 芝商所標準普爾500指數期貨期權的五年複合年增長率為42%，與芝加哥期權交易所(CBOE)現金期權相比，其市佔率達到28%。
- 2015年日均交易量接近560,000份合約，照目前速度，有望刷新歷史記錄。

* 名義調整市佔率

股指期權：日均交易量年增長率



能源期權

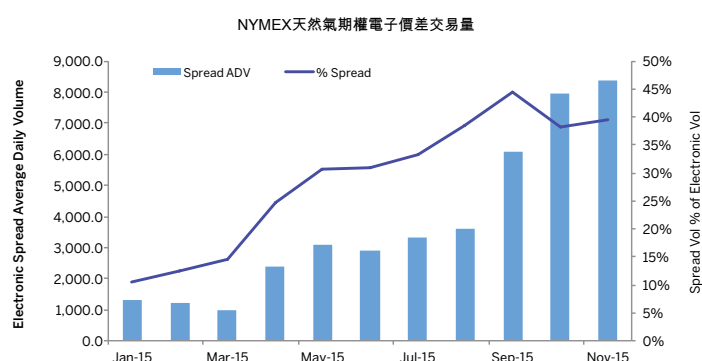
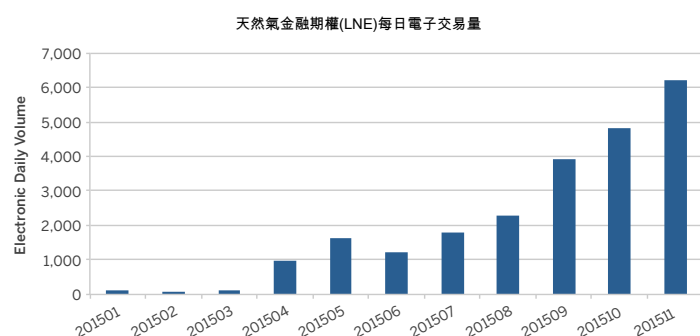
品類最全、流動性最強的能源期權市場，可根據您的需求自由選擇平台和交易軟體。

最活躍的NYMEX期權

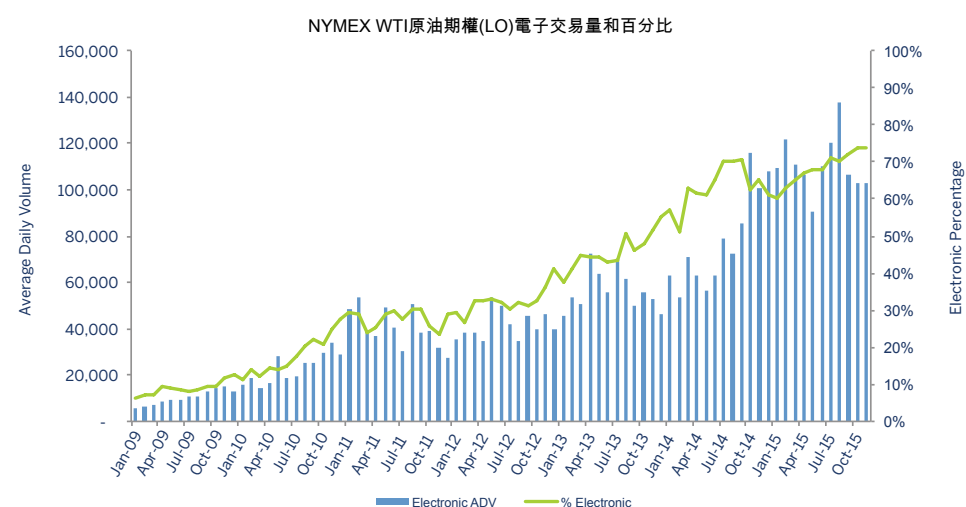
期權產品	代碼	結算	日均交易量	未平倉量 (截至2015年11月30日)
WTI原油	LO	實物	138,834	2,354,324
WTI 1個月日曆價差期權	7A	金融	7,509	336,924
WTI 1個月日曆價差期權	WA	實物	7,026	201,125
WTI歐洲原油期權	LC	金融	2,934	92,917
WTI布倫特價差期權	BV	金融	1,298	20,750
WTI均價期權	AO	金融	1,197	404,068
WTI每週原油期權	LO1-LO5	實物	479	1,641
歐洲天然氣期權	LN	金融	100,821	2,799,812
天然氣期權	ON	實物	16,019	153,606
每日天然氣期權	KD	金融	1,299	0
天然氣1個月日曆價差期權	G4	金融	1,060	22,600
紐約港超低硫柴油	OH	實物	1,965	37,152
RBOB汽油	OB	實物	1,135	12,065

天然氣期權電子交易量刷新記錄

- E2015年，金融天然氣期權(LN)日均電子交易量增長1,700%以上，連續5個月交易量刷新記錄11月日均交易量為每天6,213份合約
- 18%的天然氣期權交易以電子方式完成，刷新記錄，而2014年11月僅為11%
- 11月每天執行的天然氣價差期權交易為8,396份合約，刷新記錄



74%的WTI原油期權為電子交易，刷新記錄



農產品期權

芝商所集團提供多樣化的農產品期權供市場參與者選擇，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，包括買賣斷及價差期權（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）

11月概況

- 農產品期權日交易量为210,786份合約，年比下降9%（年初迄今日均交易量为260,000萬份合約，年比增長11%）
- 11月份，65%的穀物和油籽期權為電子執行，牲畜期權為67%，乳製品為38%
- 11月亞洲交易時段的日均交易量與2014年11月相比增長8%

期權產品	11月日均交易量	年比變動	電子交易百分比	看跌期權百分比
玉米	68,706	-19%	65%	57%
黃豆	51,436	-25%	75%	56%
軟紅冬小麥	22,594	+10%	67%	51%
活牛	21,355	+62%	56%	52%
瘦肉豬	15,059	+58%	79%	55%
黃豆粕	12,315	-26%	62%	58%
黃豆油	9,604	+20%	38%	41%
堪薩斯硬紅冬小麥	1,934	+274%	27%	58%
育肥牛	1,608	+3%	87%	61%
三級牛奶	933	-44%	51%	50%

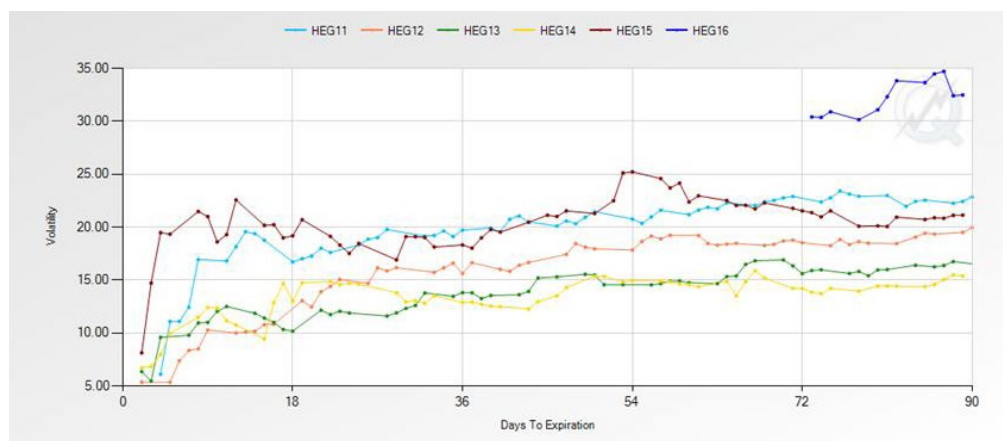
活牛市場

- 活牛期權日均交易量為21,355份合約，是年初迄今交易量第二高的月份
 - 2月活牛期權和瘦肉豬隱含波動率較高
 - 瘦肉豬期權年比增長58%，2月期貨自10月1日以來下降23%
 - 活牛期權年比增長62%，2月期貨自11月1日以來下降11%

南美短期新作物期權現已開始交易

- 自推出以來有6個交易日錄得交易量，月底持有的未平倉量為72份合約
- 新合約將基於CBOT的5月黃豆期貨合約，反映南美洲的收穫情況
- 為南美洲的生產商提供更具成本效益的避險方法，規避種植週期的糧食價格風險
- 為全球糧食交易者和客戶提供更多的交易和套利機會
- 詳情請瀏覽cmegroup.com/sdnc

活牛期權平價波動率



外匯期權

參與全球最大規模的外匯市場，外匯期權日交易量超過100億美元。因此，我們的市場在「《Profit & Loss》雜誌讀者之選獎」票選活動中被評為「最佳外匯期權平台」，並且幾乎所有市場參與者均選擇透過芝商所集團以電子方式執行其期權。

11月概況

- 芝商所外匯期權日均交易量為72,726份合約，年比下降13%，年初迄今年比增長27%
- 97%的外匯期權交易以電子方式完成，而2014年11月僅為93%
- 未平倉量為774,966份合約

期權產品	代碼	日均交易量	月初以來年比增長率	電子交易百分比	看跌期權百分比	未平倉量 (截至2015年11月30日)
歐元/美元	6E	43,383	8%	98%	53%	377,167
日圓/美元	6J	9,628	-45%	91%	55%	134,676
英鎊/美元	6B	8,234	-25%	94%	55%	92,342
澳元/美元	6A	5,586	-26%	98%	53%	86,148
加元/美元	6C	4,330	-16%	99%	46%	58,380
瑞士法郎/美元	6S	1,245	-17%	97%	64%	24,757
墨西哥披索/美元	6M	61	-45%	65%	24%	1,496

每週外匯美式期權

- 每週外匯期權可用於規避與特定市場事件有關的風險，例如聯儲局最新動。每週期權日交易量為14,614份合約，年比下降11%，年初迄今年比增長17%
- 歐元每週期權：日均交易量為8,403份合約，年比增長7%
- 英鎊每週期權：日均交易量為1,733份合約，年比下降46%
- 日圓每週期權：日均交易量為1,686份合約，年比下降30%
- 加元每週期權：日均交易量為1,327份合約，年比增長9%
- 澳元每週期權：日均交易量為1,238份合約，年比下降3%
- 瑞士法郎每週期權：日均交易量為226份合約，年比下降37%

降低大宗交易門檻

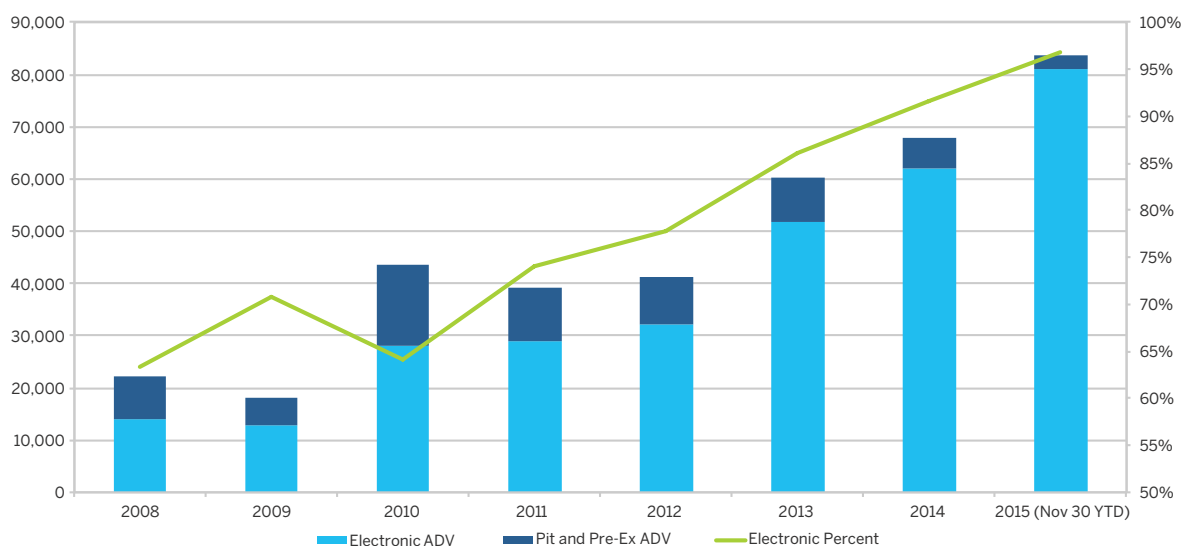
降低大宗交易門檻可提高靈活性：

- 30種外匯期貨從50手下調為30手
- 10種對應外匯期權從50手下調為20手
- 透過屢次獲獎的清算所和外匯期權平台進行交易。
- 現在，一鍵登錄後即可直接向ClearPort提交大宗交易

您是經紀商？

- 我們提供許多計劃幫助您發展業務。立即聯絡我們：
fxteam@cmegroup.com。

外匯期貨期權：日均交易量年增長率



金屬期權

芝商所集團擁有全球流動性最強的金屬市場，透過COMEX和NYMEX的金屬期權系列產品提供可觀的交易機會，並且幾乎可全天候進行交易。CME Globex和CME ClearPort為您提供更高的靈活性，可買賣短期黃金或月份黃金期權、白銀期權、鉑金期權、鈀金期權、鐵礦石期權和銅期權。

11月概況

- 金屬期權：日均交易量為35,123份合約，年比下降37%
- 73%的金屬期權交易在CME Globex上以電子方式完成，而2014年11月僅為65%
- 金屬期權月底總未平倉量為1,094,190份合約

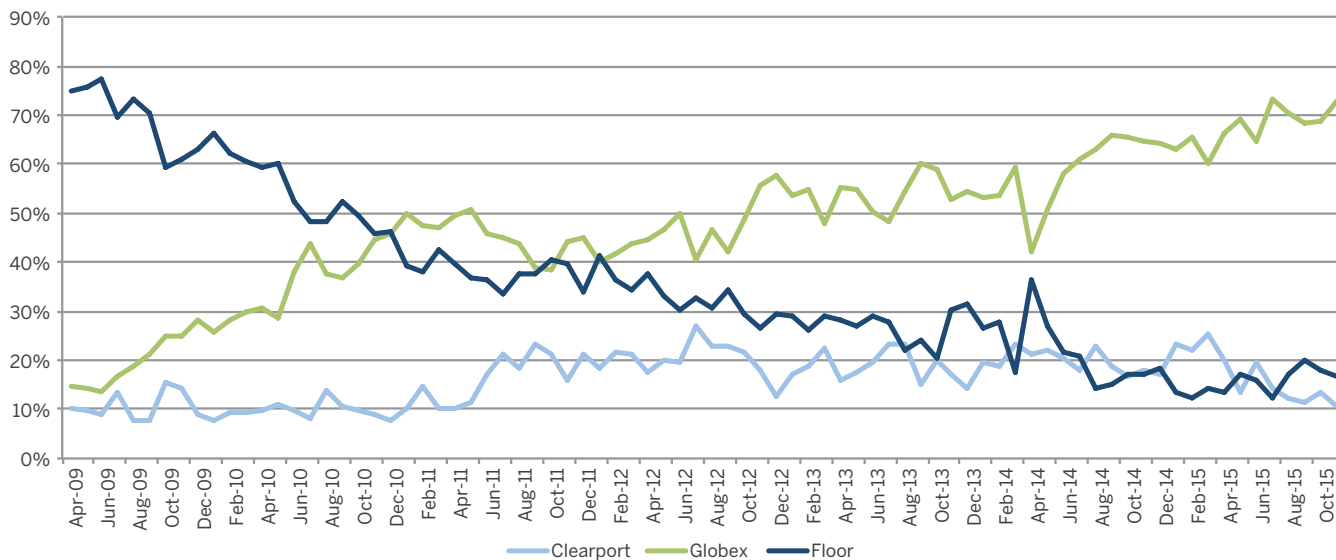
11月統計數據

期權產品	代碼(CME Globex)	日均交易量 (年比變動)	電子交易百分比	看跌期權百分比	未平倉量
黃金	OG	30,056 (-32%)	73%	48%	954,826
白銀	SO	4,212 (-60%)	85%	52%	94,670
銅	HX	224 (+183%)	89%	59%	3,881
鉑金	PO	201 (-51%)	23%	70%	3,482
鈀金	PAO	165 (-33%)	9%	61%	4,474
鐵礦石	ICT	135 (-7%)	0%	46%	32,857
每週黃金期權	OG1-OG5	124 (+17%)	46%	52%	913

銅期權增長183%

- 於2015年5月1日，芝商所集團現在可免除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CME Globex和NYMEX交易大廳掛牌交易，並透過CME ClearPort提交清算。

各平台的金屬期權交易量



金屬期權資源

金屬市場每日報告

訂閱每日報告，全面概括金屬市場上一日的交易活動，包括交易量、未平倉量、看漲/看跌比率及最活躍合約月份/行權價格。

cmegroup.com/dailymetals

流動性提示

在交易執行以及基本金屬和貴金屬期權市場發生變動時接收實時通知。

cmegroup.com/mtliquidityalerts

三種交易方式

On CME 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1,438,050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。

交易大廳

- 日流動性為1,067,611份合約
- 設置簡易，並且幾乎當時便可獲得流動性
- 芝商所清算所提供安全保障，降低對手信用風險

雙方私下交易

- 日流動性為236,159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
cmegroup.com/options

QuikStrike期權定價與分析

查閱目前及歷史波動資訊（按行權價格），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。
cmegroup.com/quikstrike

詢價(RFQ)功能

瞭解如何複製經紀市場的靈活性和價格發現機制、即時獲得多邊期權策略的電子報價，或在流動性較低時幫助您尋找特定的行權價格。
cmegroup.com/rfq

CME Direct

CME Direct是可自由配置的交易前端，為芝商所全部市場的期權交易者提供最好的解決方案。
cmegroup.com/direct

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。
cmegroup.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。
cmegroup.com/optionsguide

報告說明

年比 — 除非另有說明，
年比指將2015年11月與2014年11月相比較
月比 — 將2015年11月與2015年10月相比較

立即聯絡您的專職支持團隊。

資產管理公司

assetmanagers@cmegroup.com

銀行

banks@cmegroup.com

商業企業

commercials@cmegroup.com

避險基金

hedgefunds@cmegroup.com

自營交易公司

proprietarytrading@cmegroup.com

期貨經紀商/推介經紀商

intermediaries@cmegroup.com



遠見啟新智，卓識創未來

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，無論是否明示或暗示。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Recognized Market Operator(市場運營商)以及在香港特區註冊為認可的Automated Trading Services(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，或日本《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 Europe Limited并未在亞洲任何國家或管轄區內註冊或被授權提供任何形式的金融服務。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類型的金融服務。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。