

2月期權回顧

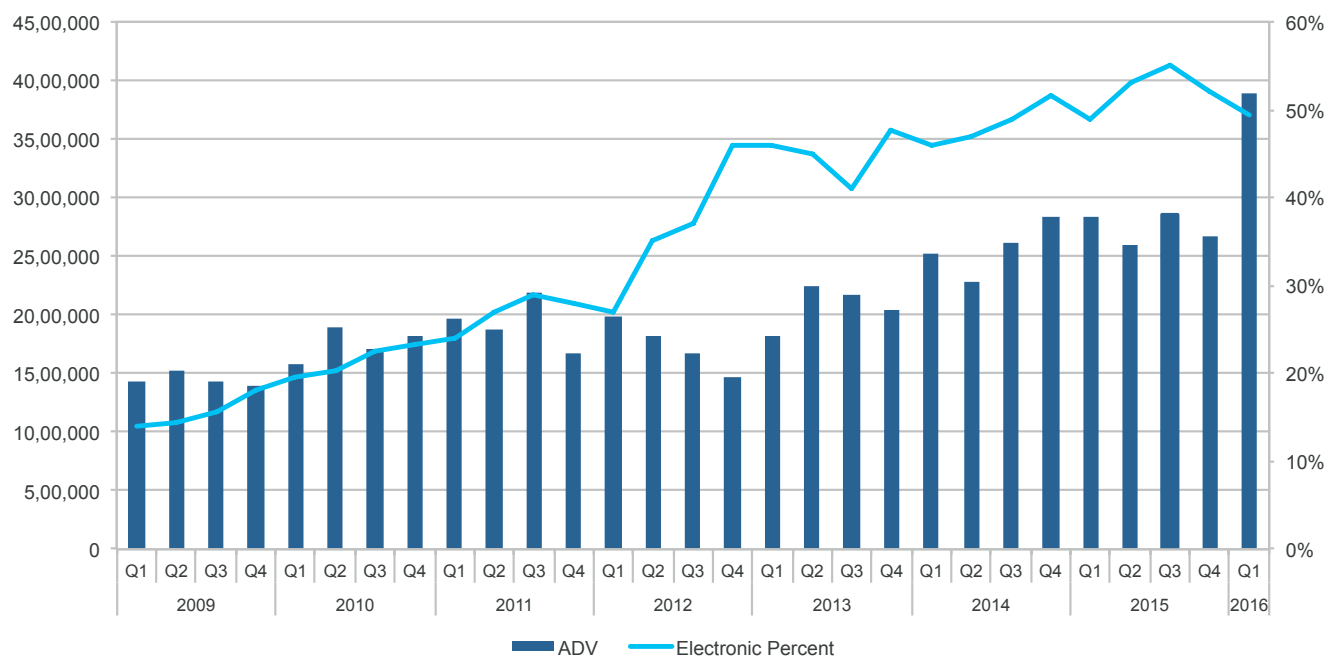
未平倉量達6,350萬份合約，刷新記錄

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。

2月統計數據

資產類別	日均電子交易量（年比變動）	所有平台日均交易量（年比變動）	月底 未平倉量
期權總計	1,843,023 (+38%)	3,531,091 (+24%)	59,215,606
利率	803,294 (+53%)	2,154,506 (+27%)	42,890,674
股指	586,877 (+32%)	650,530 (+33%)	4,260,789
能源	177,746 (+33%)	359,304 (+14%)	7,138,070
農產品	126,658 (-9%)	197,033 (-15%)	2,836,463
外匯	99,081 (+37%)	102,344 (+37%)	793,769
金屬	49,368 (+142%)	67,373 (+117%)	1,295,841

期貨期權 | 日均交易量季度增長



第1季度數據截至2016年2月29日

利率期權

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

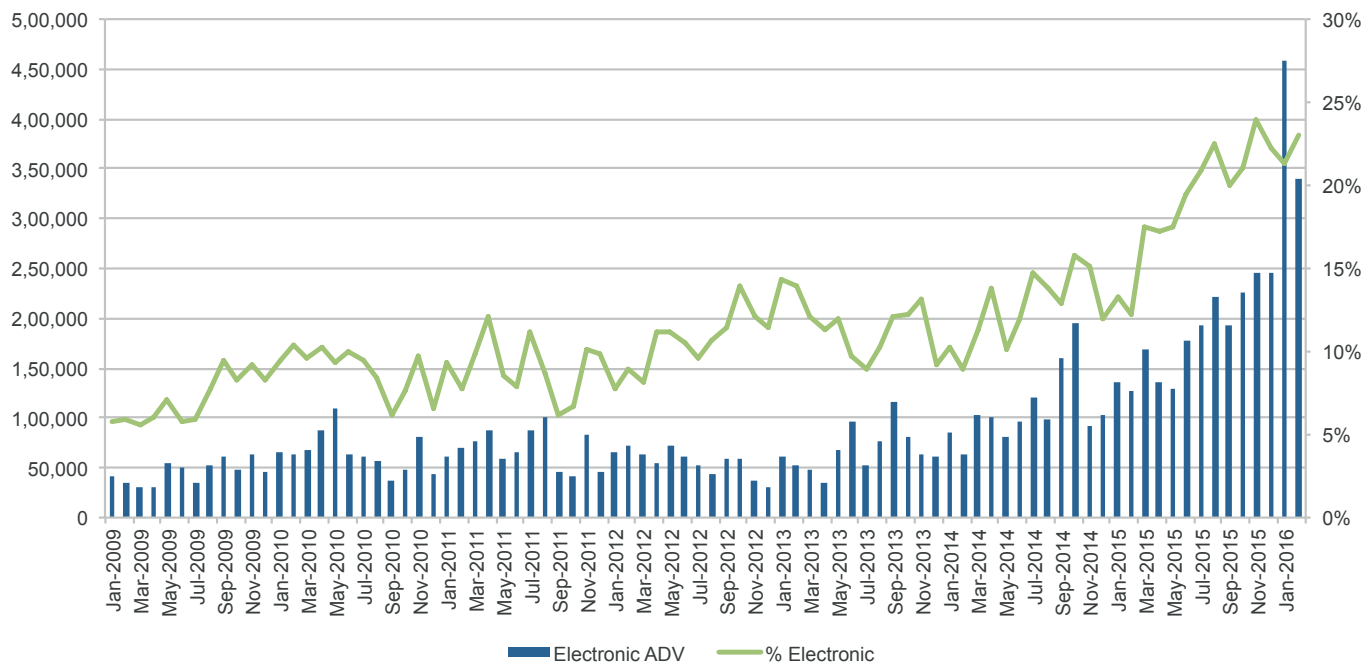
2月摘要

- 利率期權組合
 - 利率期權日均交易量超過215萬份合約（年比增長27%），佔芝商所集團總交易量的12%
- 歐洲美元期權
 - 歐洲美元期權日均電子交易量年比增長167%，在CME Globex上的日交易量超過34.0萬份合約。（電子交易量佔23%，而2015年2月的電子交易量佔12%）
 - 自2016年初以來，歐洲美元期權未平倉量增長51%，2月底的未平倉量達396萬份合約，刷新歷史記錄
- 國庫券期權
 - 70%的國庫券期權交易以電子方式完成，刷新記錄，而2015年2月僅為60%
 - 每週國庫券期權的日交易量為92,392份合約，年比增長14%

最活躍的利率期權 — 2016年2月

期權產品	代碼 (CME Globex)	日均電子交易量 (年比變動)	所有平台日均交易量 (年比變動)	看跌期權百分比
歐洲美元期權 (季度、序列、中間曲線)	GE, GE0-GE5	340,705 (+167%)	1,492,659 (+43%)	54%
10年國庫券期權	OZN	256,356 (+8%)	369,591 (-9%)	45%
5年國庫券期權	OZF	61,637 (+17%)	109,357 (+20%)	60%
美國長期國庫券期權	OZB	70,098 (+70%)	84,542 (+34%)	48%
每週國庫券期權	ZN1-5, FV1-5, ZB1-5	70,975 (+27%)	92,392 (+14%)	43%
2年國庫券期權	OZT	3,326 (-67%)	5,168 (-58%)	56%
超長期國庫券期權	OUB	150 (-50%)	203 (-65%)	52%
30天聯邦基金期權	OZQ	48 (-80%)	594 (-70%)	96%

歐洲美元期權日均電子交易量



國庫券期權行權價格間距的變動

從3月7日星期一這個交易日起，國庫券期權將增加新的行權價格間距。這些行權價格間距只適用於每週國庫券期權、近期序列期權或季度期權：

- 10年國庫券和超長期10年國庫券：間距為¼個基點（目前是½個基點）
- 國庫券和超長期國庫券：½個基點（目前是1個基點）

股指期權

芝商所股指期貨期權年初迄今的日交易量達700,000份合約，年比增長26%，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。

最活躍的股指期權 — 2016年2月

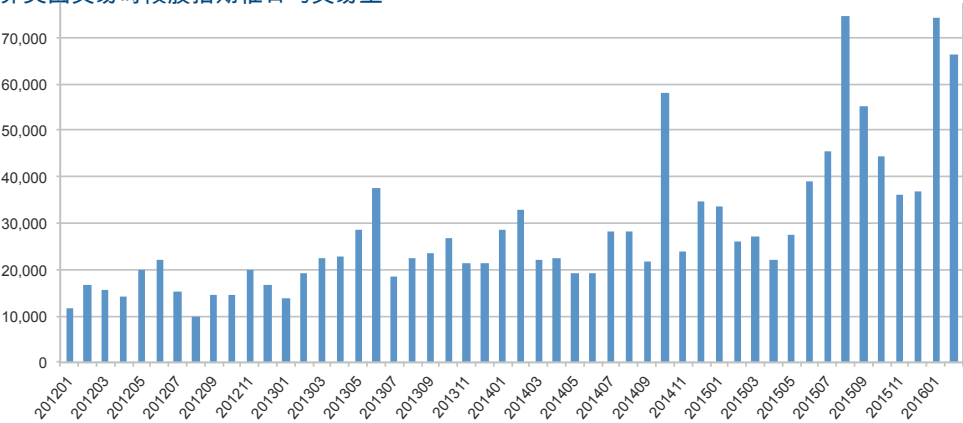
期權產品	代碼 (CME Globex)	代碼 (CME Globex)	看跌期權百分比	未平倉量*
E迷你標準普爾500指數期權	ES	362,772 (+30%)	61%	3,49,195
E迷你標準普爾500指數每週期權	EW1,EW2, EW4, EW5	167,279 (+59%)	62%	
E迷你標準普爾500指數月底期權	EW	45,887 (-20%)	66%	
標準普爾500指數期權	SP	47,374 (+35%)	60%	635,279
標準普爾500指數每週期權	EV	8,512 (+80%)	58%	
標準普爾500指數月底期權	EV1, EV2, EV4, EV5	6,692 (+63%)	73%	
E迷你納斯達克100指數期權	NQ	7,977 (+69%)	56%	87,614
E迷你納斯達克100指數每週期權	QN1, QN2, QN4	2,515 (+800%)	50%	
E迷你納斯達克100指數月底期權	QNE	515 (+530%)	39%	
E-mini道瓊斯指數期權 (5美元)	YM	1,007 (+33%)	51%	23,341

*截至2016年2月29日的未平倉量

非美國時段的交易保持活躍

- 在美國交易時段之外，股指期權的日均交易量為66,188份合約，與2015年2月相比增長154%

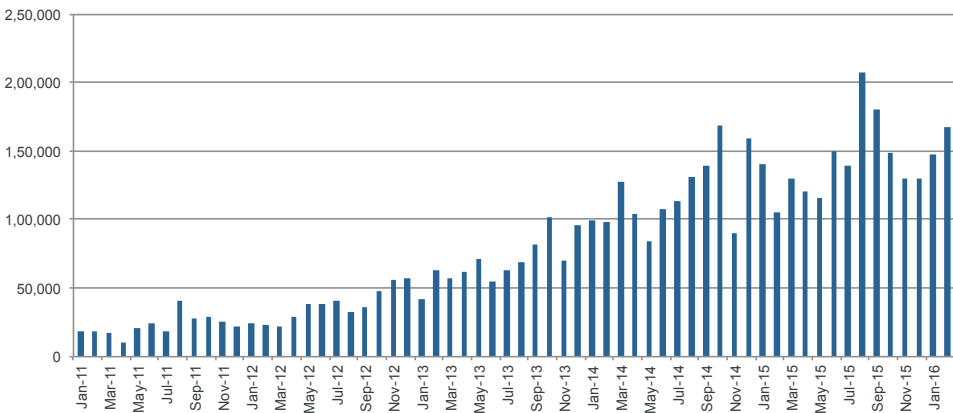
非美國交易時段股指期權日均交易量



E迷你標準普爾500指數每週期權交易量激增59%

- 2月的日交易量位居歷史第四，日交易量接近17.0萬份合約，年比增長59%
- 每週期權佔E迷你標準普爾500指數期權總交易量的27%

E迷你標準普爾500指數每週期權每月日均交易量



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 — 2016年2月

期權產品	代號	結算	日均交易量	未平倉量*
WTI原油	LO	實物	201,130	2,698,015
WTI 1個月日曆價差期權	WA	實物	8,642	326,025
WTI 1個月日曆價差期權	7A	金融	7,423	314,100
WTI歐洲原油期權	LC	金融	3,308	91,701
WTI布倫特價差期權	BV	金融	1,700	23,250
WTI均價期權	AO	金融	1,579	339,575
WTI每週原油期權	LO1-LO5	實物	978	3,606
布倫特原油期貨式保證金期權	BZO	金融	262	720
歐洲天然氣期權	LN	金融	108,060	2,756,114
天然氣期權	ON	實物	13,751	94,281
每日天然氣期權	KD	金融	1,698	0
天然氣1個月日曆價差期權	G4	金融	428	3,250
RBOB汽油期權	OB	實物	2,508	42,157
紐約港超低硫柴油	OH	實物	2,421	62,176

*截至2016年2月29日的未平倉量

基準金融天然氣期權電子交易量刷新記錄

- 2月，金融天然氣期權(LN)的日電子交易量為11,255份合約，刷新記錄，與1月相比增長61%
- 總體而言，金融天然氣期權的日交易量為108,060手，年比增長74%
- 20%的天然氣期權(LN + ON)為電子交易
- 2月，電子價差期權交易量為每天9,530手，年比增長677%

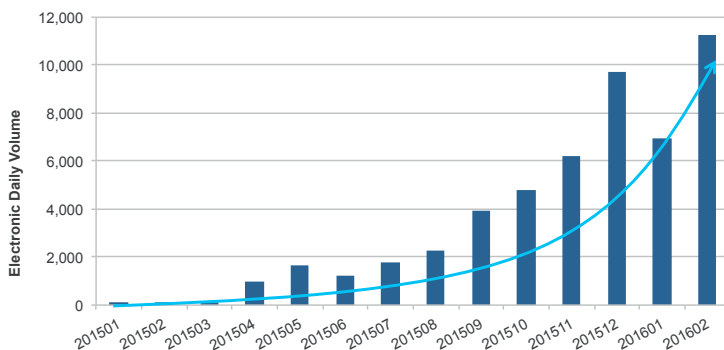
75%的WTI期權(LO)為電子交易

- WTI期權(LO)日均電子交易量為151,395手，年比增長24%
- 原油價差期權的日電子交易量為48,462份合約

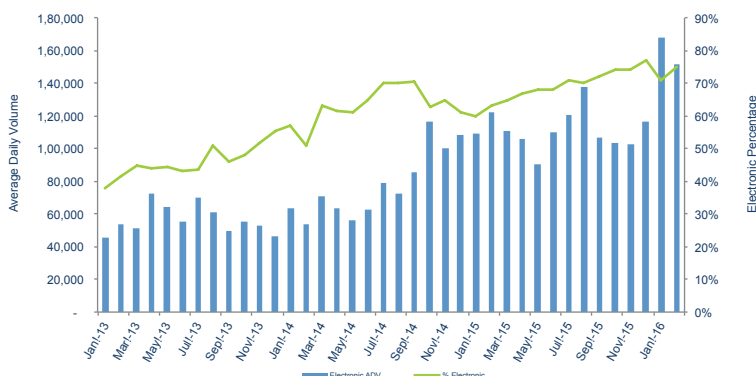
新的布倫特期貨式保證金期權(BZO)增長強勁

- 布倫特期貨式保證金期權年初迄今的日交易量為295份合約，其中2月10的交易量為2,880份合約，刷新記錄
- 最高未平倉量為2,136份合約，月底未平倉量為720份合約

天然氣金融期權(LN)日電子交易量



NYMEX WTI期權(LO)電子交易量和百分比



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，兼具靈活性和流動性，可有效地管理風險，並且能夠執行波動策略或事件主導型交易。

2月概況

- 農產品日交易量為197,033份合約，年比下降15%
- 2月份，64%的穀物和油籽期權為電子執行，牲畜期權為64%，乳製品為45%

最活躍的農產品期權 — 2016年2月

期權產品	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*
黃豆	62,342	-22%	70%	48%	669,638
玉米	58,915	-15%	65%	56%	959,381
軟紅冬小麥	25,238	+10%	69%	40%	300,285
活牛	18,148	+30%	59%	51%	254,906
黃豆油	7,874	+15%	45%	52%	131,826
黃豆粕	7,171	-38%	63%	45%	144,693
瘦肉豬	6,508	-49%	75%	59%	174,939
堪薩斯硬紅冬小麥	1,648	-41%	37%	39%	38,163
育肥牛	1,396	-10%	87%	60%	37,763
三級牛奶	1,150	-32%	50%	45%	63,645

非標準期權

期權產品	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*
短期新作物期權	2,490	-40%	32%	43%	47,169
每週期權	2,016	-17%	30%	67%	5,849
日曆價差期權	1,269	+58%	2%	63%	37,934

*截至2016年2月29日的未平倉量

概要:

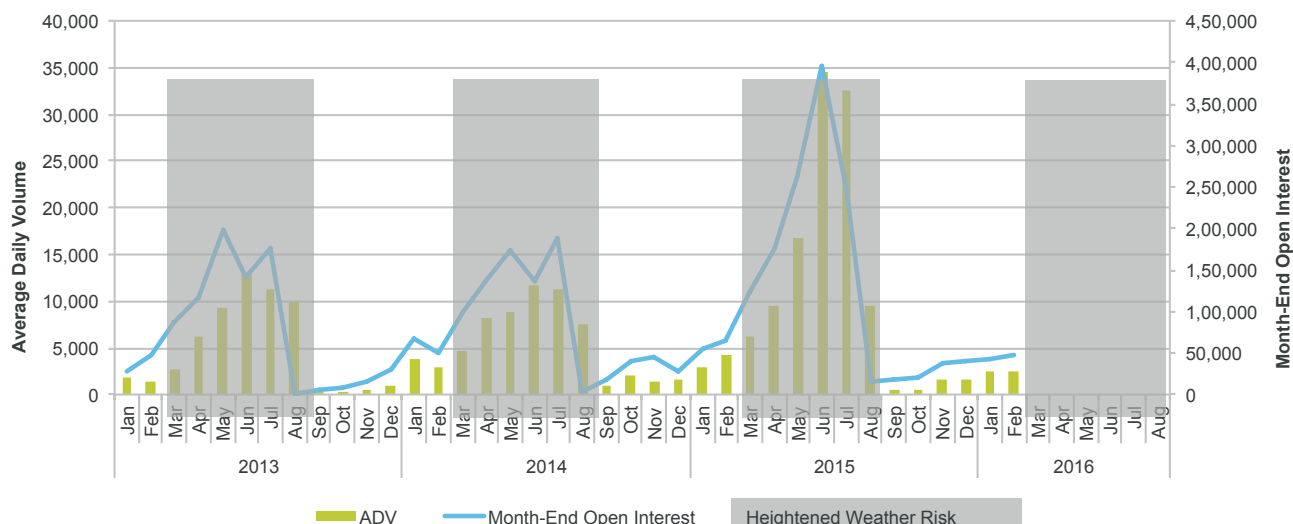
- 日曆價差期權交易量年比增長58%（日均交易量為1,269份合約）
- 活牛期權呈顯著看跌趨勢，交易量迅速增長，日均交易量年比增長30%
- 在交易量疲軟的環境下，軟紅冬小麥期權的交易量十分強勁

美國農業部3月31日發佈種植意向報告後，短期新作物(SDNC)期權將進入活躍期

- 從3月到8月，短期新作物期權交易量很高
- 2015年3月到7月，短期新作物期權日均交易量為20,000手
- 2015年6月的日均交易量為34,500份合約，刷新記錄
- 在美國農業部發佈種植面積報告之前，6月26日的交易量為11.6萬份合約，刷新記錄

短期新作物期權

關鍵生長季節月份的季節交易量激增



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。

2月摘要

- 外匯期權日交易量為102,344份合約，年比增長37%
- 每週期權交易量年比增長53%，達每天20,000份合約以上
 - 每週英鎊/美元期權交易量月比增長70%
- 本月未平倉量增長15%，月底持有的合約為793,769份

最活躍的外匯期權 — 2016年2月

期權產品	代號	日均交易量	年比變動	看跌期權百分比
歐元/美元	6E	53,545	+35%	55%
日圓/美元	6J	19,562	+87%	42%
英鎊/美元	6B	12,769	+6%	53%
加元/美元	6C	9,661	+61%	53%
澳元/美元	6A	6,119	+5%	55%
瑞士法郎/美元	6S	459	-51%	42%
墨西哥披索/美元	6M	185	+91%	40%

每週外匯美式期權

- 每週期權日交易量為20,428份合約，年比增長53%
 - 歐元每週期權：日均交易量為9,287份合約，年比增長31%
 - 日圓每週期權：日均交易量為4,441份合約，年比增長232%
 - 加元每週期權：日均交易量為2,428份合約，年比增長60%
 - 英鎊每週期權：日均交易量為3,006份合約，年比增長26%
 - 澳元每週期權：日均交易量為1,165份合約，年比增長41%
 - 瑞士法郎每週期權：日均交易量為101份合約，年比下降8%
- 每週外匯期權可用於規避與特定市場事件有關的風險，例如聯儲局最新動作、就業報告以及其他經濟事件。

降低大宗交易門檻

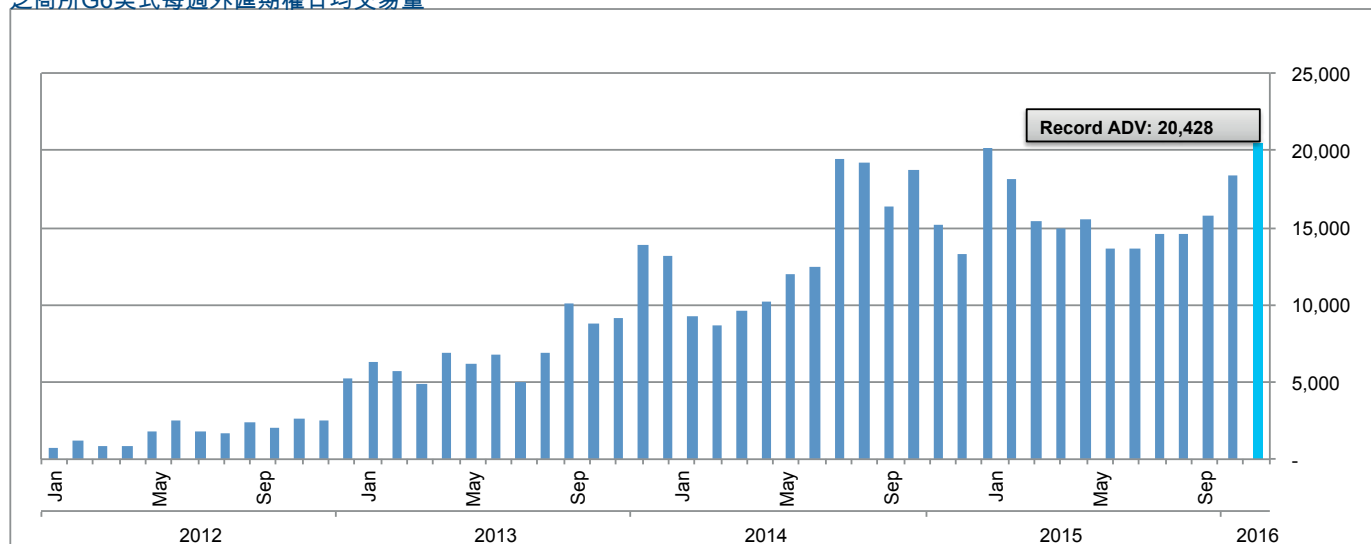
降低大宗交易門檻可提高靈活性：

- 30種外匯期貨從50手下調為10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

芝商所G6美式每週外匯期權日均交易量



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。

黃金交易量本月取得自2012年以來的最高增長率，黃金期權交易量也隨之大幅增長

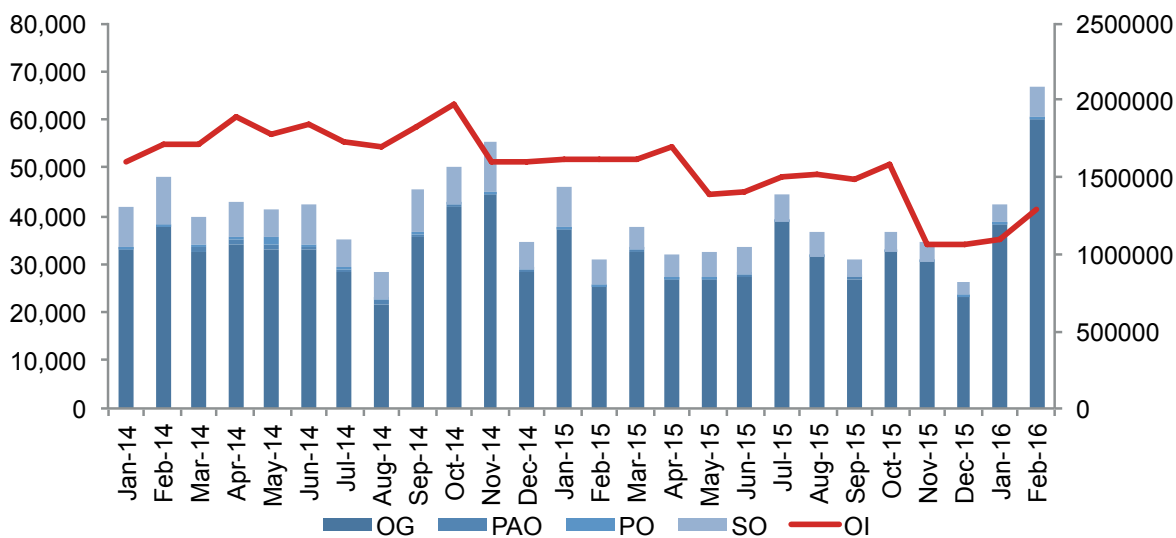
- 黃金期權(OG)日均交易量接近60,000份合約，年比增長139%，月比增長57%
 - 2月，黃金交易量取得自2012年以來最高的增長率，最近30天增長近10%
- 白銀期權交易量增長28%，達每天6,500份合約，2月白銀價格上漲3.2%
- 73%的金屬期權交易在CME Globex上以電子方式完成
- 2月總未平倉量增長14%，月底持有的合約為1,295,841份

最活躍的金屬期權 — 2016年2月

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	59,886 (+139%)	73%	33%	1,145,061
白銀	SO	6,505 (+28%)	87%	30%	106,491
鉑金	PO	239 (-39%)	16%	26%	4,119
每週黃金期權	OG1-OG5	238 (+138%)	78%	45%	326
鈀金	PAO	216 (+80%)	1%	13%	4,195
鐵礦石	ICT	181 (+27%)	0%	12%	34,033
銅	HX	108 (-40%)	65%	28%	1,942

*截至2016年2月29日的未平倉量

貴金屬期權



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

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。

- 年初迄今日交易量为1,920,830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

- 年初迄今日交易量为1,610,709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

- 年初迄今日交易量为356,482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2016年2月與2015年2月相比較

月比 — 將2016年2月與2016年1月相比較

立即聯絡您的專職支持團隊。

資產經理

assetmanagers@cmegroup.com

銀行

banks@cmegroup.com

商業企業

commercials@cmegroup.com

對沖基金

hedgefunds@cmegroup.com

自營交易商

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。期貨和掉期均為槓桿投資，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。

©2016年CME Group和芝商所版權所有，保留所有權利。