

股指產品

標普 500 指數期貨與期權

標準及電子小型合約

具有高度流動性的基準合約，使您能夠表達對美國大型股市場的看法或管理美國大型股市場的風險

電子小型標普 500 指數期貨與期權日均成交量 - (1997 年至 2009 年)



* 包括標準期權、月底期權 (2006 年 5 月推出) 及每週期權 (2009 年 8 月推出) 的日均成交量

日均成交量為
220 萬口

電子小型標普 500 指數期貨是世界交投最活躍的股指期貨合約，日均合約成交量超過 220 萬口。

標普 500 指數的基準合約

遍佈全球的交易商均使用標普 500 指數期貨及期貨期權，以管理美國股市的風險及把握大型股市場的機會。可供選擇的合約包括標準型或較小型、完全電子化的電子小型標普 500 指數合約、美式與歐式期權以及標準、月底或每週到期的期權，合約的設計致力於滿足各類市場參與者的需求。

優勢

流動性 – 持續緊縮的買/賣價差，並且擁有專業的做市商。

可獲取的資訊 – 波動率、指數價格變動、相關性及行業權重。

效率 – 進入市場所需的交易少於一籃子證券或交易所交易基金 (ETF)。

安全性 – 集中對手清算，在 100 多年裡從未發生過違約。

合約

標普 500 指數期貨

電子小型標普 500 指數期貨

標普 500 指數期貨期權

- 美式季度/序列期權

- 歐式月底 (EOM) 期權

- 新型歐式每週期權

電子小型標普 500 指數期貨期權

- 美式季度/序列期權

- 歐式月底 (EOM) 期權

- 新型歐式每週期權

CME 集團的其它標準普爾指數合約

- 標普中型股 400 指數期貨與期權
- 電子小型標普中型股 400 指數期貨與期權
- 標普小型股 600 指數期貨
- 電子小型標普小型股 600 指數期貨與期權
- 標普 500 指數/花旗集團成長股期貨與期權
- 標普 500 指數/花旗集團價值股期貨與期權
- 金融 SPCTR 期貨 (標普 500 指數金融行業)

電子小型標普 500 指數期貨及期貨期權的合約規格

期貨		期貨期權
合約代碼	ES	季度期權/序列期權：ES（看漲及看跌期權） 月底期權：EW 每週期權：EW1 = 第 1 週；EW2 = 第 2 週 特殊定價、月底及每週期權：ESF (請參閱「到期結算」)
合約單位	50 美元 x 電子小型標普 500 指數期貨價格	一口最鄰近到期月份的電子小型標普 500 指數季度期貨
最小變動價位	0.25 個指數點 = 每手合約 12.50 美元 跨月價差：0.05 = 每手合約 2.50 美元	0.25 個指數點 = 12.50 美元，適用於權利金 > 5.00 的合約 0.05 個指數點 = 2.50 美元，適用於權利金 ≤ 5.00 的合約
交易時間 所有列出的時間均為 芝加哥時間 (CT)	CME Globex：週一至週四下午 3 點至下午 4 點 30 分及下午 5 點至次日 3 點 15 分，4 點 30 分至下午 5 點停盤； 周日及假期下午 5 點至次日下午 3 點 15 分	
合約月份	3 月季度迴圈月 (即 3 月、6 月、9 月、12 月) 中的 5 個月份	季度期權/序列期權：3 月季度迴圈月中的 4 個月份，再加 3 個序列月份 (如 1 月、2 月、4 月) 月底期權：六個連續日曆月 每週期權：在任何時間均有兩個每週合約月份掛牌交易
最後交易日/時間 所有列出的時間均為 芝加哥時間 (CT)	合約月份第三個星期五上午 8 點 30 分	季度期權：合約月份第三個星期五上午 8 點 30 分 序列期權：合約月份第三個星期五下午 3 點 15 分 月底期權：合約月份最後營業日的下午 3 點 每週期權：合約月份第一個 (第 1 周合約) 及第二個 (第 2 周合約) 星期五的下午 3 點
行使價間距	不適用	季度、序列、月底、標準型每週期權：遠月：間距為 25 點及 10 點。當合約成為第二個近月合約時，間距為 5 點。
行使/指派	不適用	季度期權/序列期權：美式行使。在到期日，若無相反指示，所有溢價期權均被執行。在交易期權的任何營業日芝加哥時間下午 7 點之前均可行使期權。 月底期權/每週期權：歐式行使。在到期日芝加哥時間下午 3 點，所有溢價期權均被自動執行。禁止與此相反的指示。僅可在到期日行使期權。
每日價格限制	正常交易時段：相繼 10%，20%，30% 限價 (僅適用於價格下跌) 延長交易時間 (夜間)：上下 5%	與期貨相同
持倉限制	與標準型合約共同計算 (所有合約月份合計的淨多倉或空倉 20,000 張合約)	與期貨相同
到期結算	現金結算。最後交易日收市之時的所有未平倉位將參考標普 500 指數於週五早市的特別開盤報價，以現金結算。	行使期權會產生最近季度現金結算期貨合約倉位。在最後交易日，溢價期權將被自動執行。 對於月底/每週期權：基於電子小型標普 500 指數期貨在到期日最後 30 秒 (芝加哥時間下午 2 點 59 分 30 秒至下午 3 點整) 交易的加權平均成交價的定價 (代碼為 ESF)，將用於決定期權是否為溢價期權。
開始交易日	1997 年 9 月 9 日	季度期權/序列期權：1997 年 9 月 9 日 月底期權：2007 年 5 月 26 日 每週期權：2009 年 8 月 24 日
交易所規則	這些合約在 CME 掛牌交易，並且受 CME 規則條例的約束。	

標普 500 指數期貨及期貨期權的合約規格

期貨			期貨期權
合約代碼	SP	季度期權/序列期權：CS（看漲期權）；PS（看跌期權） 月底期權：EV 每週期權：EV1 = 第1週；EV2 = 第2週 特殊定價、月底及每週：ESF （請參閱「到期時結算」）	
合約單位	250 美元 x 標普 500 指數期貨價格		一口最鄰近到期月份的標普 500 指數季度期貨
最小變動價位	0.10 個指數點 = 每手合約 25.00 美元 跨月價差：0.05 個指數點 = 每手合約 12.50 美元		0.10 個指數點 = 25.00 美元，適用於權利金 > 5.00 的合約 0.05 個指數點 = 12.50 美元，適用於權利金 < 5.00 的合約
交易時段 所有列出的時間均為芝加哥時間 (CT)	公開喊價： 週一至週五：上午 8 點 30 分至下午 3 點 15 分 CME Globex (電子交易平臺)： 週一至週四：下午 3 點 30 分至次日上午 8 點 15 分 (每日停盤維護時間：下午 4 點 30 分至下午 5 點) 週日：下午 5 點至次日上午 8 點 15 分		
合約月份	3 月季度迴圈月 (即 3 月、6 月、9 月、12 月) 中的八個月份		季度期權/序列期權： 3 月季度迴圈月中的八個月份，在加三個序列月份(如 1 月、2 月、4 月) 月底期權： 六個連續日曆月 每週期權： 在任何時間均有兩個每週合約月份掛牌交易
最後交易日/時間 所有列出的時間均為芝加哥時間 (CT)	合約月份第三個星期五之前的星期四下午 3 點 15 分		季度期權： 合約月份第三個星期五之前的星期四下午 3 點 15 分 序列期權： 合約月份第三個星期五下午 3 點 15 分 月底期權： 合約月份最後營業日的下午 3 點 每週期權： 合約月份第一個 (第 1 週合約) 及第二個 (第 2 週合約) 星期五的下午 3 點期
行使價間距	不適用		季度、序列、月底、標準型每週期權： 遠月：間距為 25 點及 10 點。當合約成為第二個近月合約時，間距為 5 點。
行使/指派	不適用		季度期權/序列期權： 美式行使。在到期日，若無相反指示，所有溢價期權均被執行。在交易期權的任何營業日芝加哥時間下午 7 點之前均可行使期權。 月底期權/每週期權： 歐式行使。在到期日芝加哥時間下午 3 點，所有溢價期權均被自動執行。禁止與此相反的指示。僅可在到期日行使期權。
每日價格限制	正常交易時段：相繼 10%，20%，30% 限價（僅適用於價格下跌） 延長交易時間（夜間）：上下 5%		與期貨相同
持倉限制	(所有合約月份總計的淨多倉或空倉 20,000 張合約)		與期貨相同
到期結算	現金結算。最後交易日收市之時的所有未平倉位將參考標普 500 指數於週五早市的特別開盤報價，以現金結算。		行使期權會產生最近季度現金結算期貨合約倉位。在最後交易日，溢價期權將被自動執行。 對於月底/每週期權： 基於電子小型標普 500 指數期貨在到期日最後 30 秒（芝加哥時間下午 2 點 59 分 30 秒至下午 3 點整）交易的加權平均成交價的定價（代碼為 ESF），將用於決定期權是否為溢價期權。
開始交易日	1982 年 4 月 21 日		季度期權/序列期權： 1983 年 1 月 28 日 月底期權： 2007 年 5 月 26 日 每週期權： 2009 年 8 月 24 日
交易所規則	這些合約在 CME 掛牌交易，並且受 CME 規則條例的約束。		

股指研究中心

- 每月產品摘要及每季度轉月研究
- 指令執行分析
- 關鍵交易執行及風險管理需求的策略報告

欲瞭解更多資訊，請瀏覽

www.cmegroup.com/equityindexresearch。

CME dataSuite –

電子小型股指產品的即時報價

查看以下產品的即時報價：

期貨：

- 電子小型標普中型股 400 指數期貨
- 電子小型標普小型股 600 指數期貨

期貨期權

- 電子小型標普 500 指數期權
 - 季度期權/序列期權
 - 月底期權
 - 每週期權
- 電子小型納斯達克 100 指數期權
- 電子小型標普中型股 400 指數期權
- 電子小型標普小型股 600 指數期權

在 datasuite.cmegroup.com 查看即時報價。

欲瞭解有關標普 500 指數期貨與期權的更多資訊，請瀏覽 www.cmegroup.com/equities。

期貨交易具有風險，未必適合所有投資者。期貨屬於杠杆投資，由於僅需合約價值一定百分比的資金即可進行交易，損失可能會超過為期貨頭寸而存入的保證金。因此，交易者應該僅使用其能夠賠得起的資金進行交易，即使發生損失也不至於影響其生活方式。此外，由於交易者不能期望每筆交易都盈利，交易時不應滿倉。

文中提及的期權均指期貨期權。

CME Group 是 CME 集團 (CME Group Inc.) 的商標。環球標識、E-mini、CME 及 Chicago Mercantile Exchange 是芝加哥商業交易所有限公司的商標。Chicago Board of Trade 是芝加哥期貨交易所有限公司的商標。NYMEX 是紐約商業交易所有限公司的商標。

「S&P®」、「S&P®」、「S&P 500®」、「S&P MidCap 400™」及「S&P SmallCap 600™」是 McGraw-Hill Companies, Inc. 的商標。McGraw-Hill Companies, Inc. 的子公司標準普爾並不推薦、銷售或認可這些產品，並且標準普爾不對投資於這些產品的可取之處作出陳述。所有其他商標均屬於其各自所有者。

NASDAQ-100® 是納斯達克證券市場有限公司（「該公司」）的註冊商標。對於納斯達克 100 指數、其使用或其中包含的任何資料，該公司及納斯達克金融產品服務公司不做任何明示或暗示的保證，也不對此承擔責任。

文中資訊由 CME 集團為一般用途而編寫。CME 集團對其中的任何錯誤或遺漏概不負責。此外，文中所有示例均為假設情況，僅作解釋之用，不應將其視為投資建議或實際市場經驗的結果。文中所涉及的規則和細則均應以 CME、CBOT 和 NYMEX 的正式規則為準，所有合約細則均應參照當前的規則。

© 2010 年 CME Group 版權所有。保留所有權利。