

# OPTIONS

## FUTURES

## 5月期權回顧

### 大宗商品期權成交量年比大幅上升

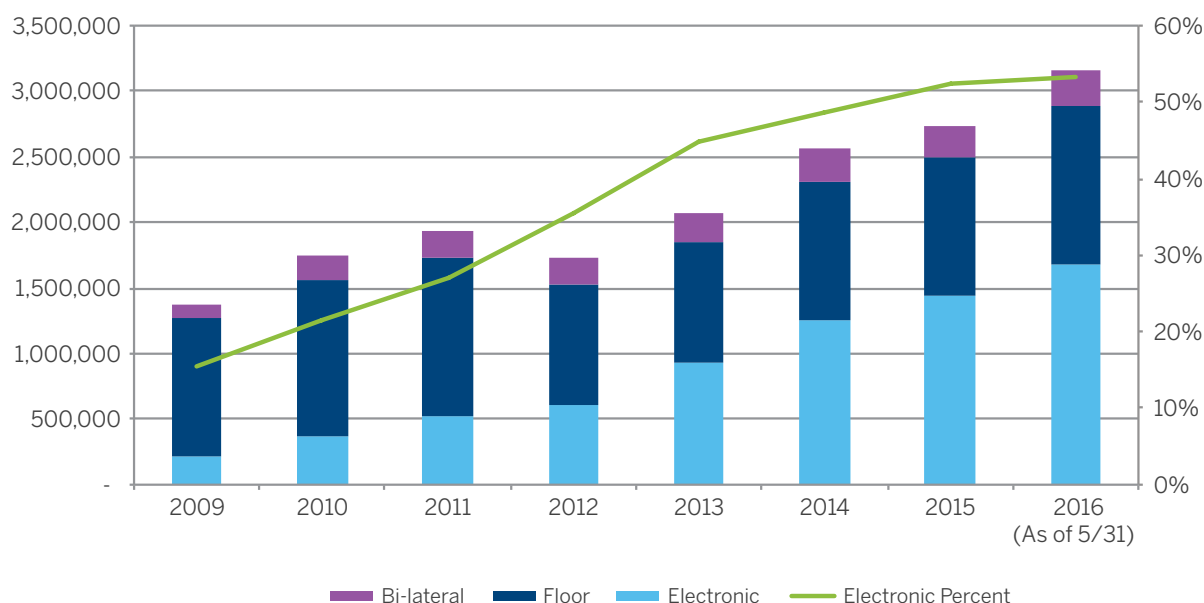
期貨期權更為靈活（行權、存續期、行使風格）和準確，可幫助市場參與者根據其特定需求自定更週全的風險管理策略。

### 期權組合概覽

資產類別	電子交易量		總量		未平倉量*
	ADV	年比變動百分比	ADV	年比變動百分比	
期權總計	1,550,430	13%	2,832,980	10%	61,709,674
利率	576,816	2%	1,579,857	9%	42,876,487
股指	513,484	17%	565,781	18%	5,400,962
農產品	214,327	44%	297,638	19%	4,132,298
能源	144,142	41%	275,034	6%	7,294,050
外匯	67,705	-28%	70,047	-28%	806,866
金屬	33,956	51%	44,623	37%	1,199,011

\* 截至2016年5月31日的未平倉量

### 各平台的期權日均交易量



## 最活躍的利率期權 - 2016年5月

期權產品	代碼	電子交易量		總量		看跌期權百分比
		ADV	年比變動百分比	ADV	年比變動百分比	
歐洲美元期權 ( 季度 / 序列 )	GE	124,543	243%	643,404	133%	57%
1年中間曲線	GE0	67,064	95%	269,016	32%	52%
2年中間曲線	GE2	31,960	-28%	130,935	28%	39%
3年中間曲線	GE3	13,192	9%	43,945	32%	63%
4年中間曲線	GE4	1,617	-19%	3,314	-18%	46%
10年國庫券期權	OZN	183,459	-26%	273,224	-38%	51%
5年國庫券期權	OZF	45,318	11%	69,607	3%	67%
美國長期國庫券期權	OZB	41,553	-5%	48,686	47%	54%
每週國庫券期權	ZN1-5, FV1-5, ZB1-5	61,300	-19%	86,869	17%	55%
2年國庫券期權	OZT	6,713	87%	9,078	78%	71%
超長期國庫券期權	OUB	171	157%	252	-76%	59%
超長期10年國庫券期權	OTN	17	不適用	53	不適用	96%

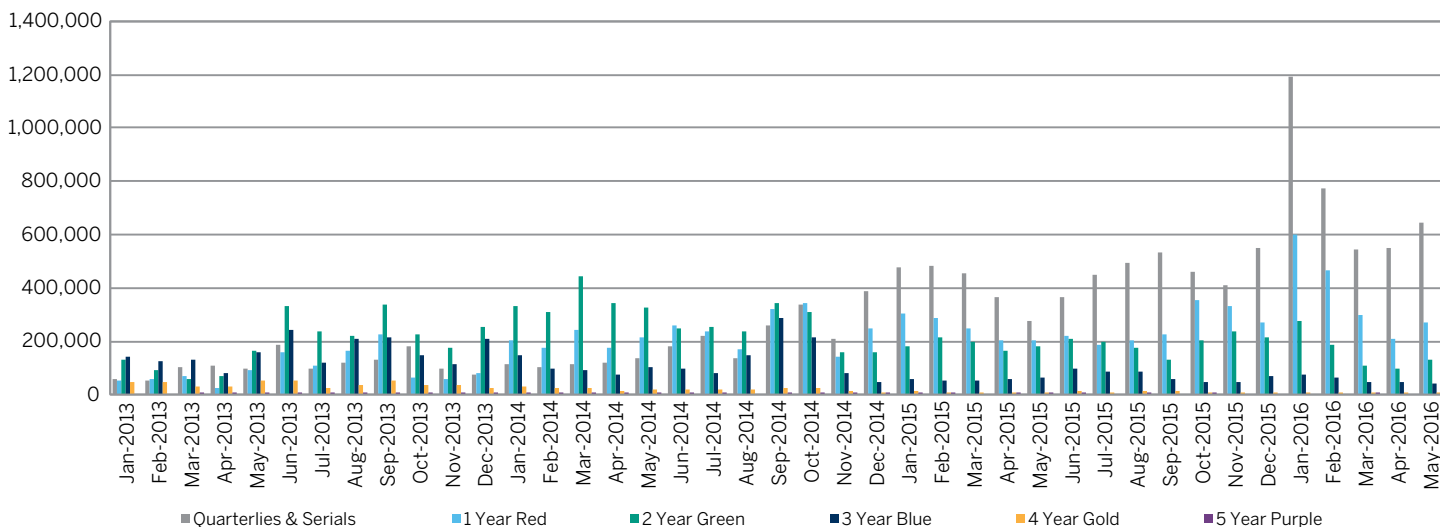
## 趨勢及摘要

- 利率期權組合
  - 5月日成交量為1,579,857份利率期權，年比增長9%
- 歐洲美元期權
  - 22%的歐洲美元期權交易以電子方式完成，而2015年5月則為14%
  - 未平倉量增加至3,970萬份合約
  - 2016年6月及12月歐洲美元98.875份看跌期權各有超過100萬份未平倉合約
- 國庫券期權
  - 超長期10年期權未平倉量突破1,000份，交易於7月及8月屆滿，橫跨九個不同行權價格

## 國庫券期權大宗商品間價差 ( ICS ) 的芝商所Globex支援

- 由7月10日 ( 星期日 ) 起，芝商所Globex將支援建立精選期權票期的期權策略，讓客戶改善此等相對價格交易的執行。例如買入FV跨式權證及沽售同值TY跨式權證。[瞭解更多→](#)

## 歐洲美元期權日均交易量



最活躍的股指期權 - 2016年5月

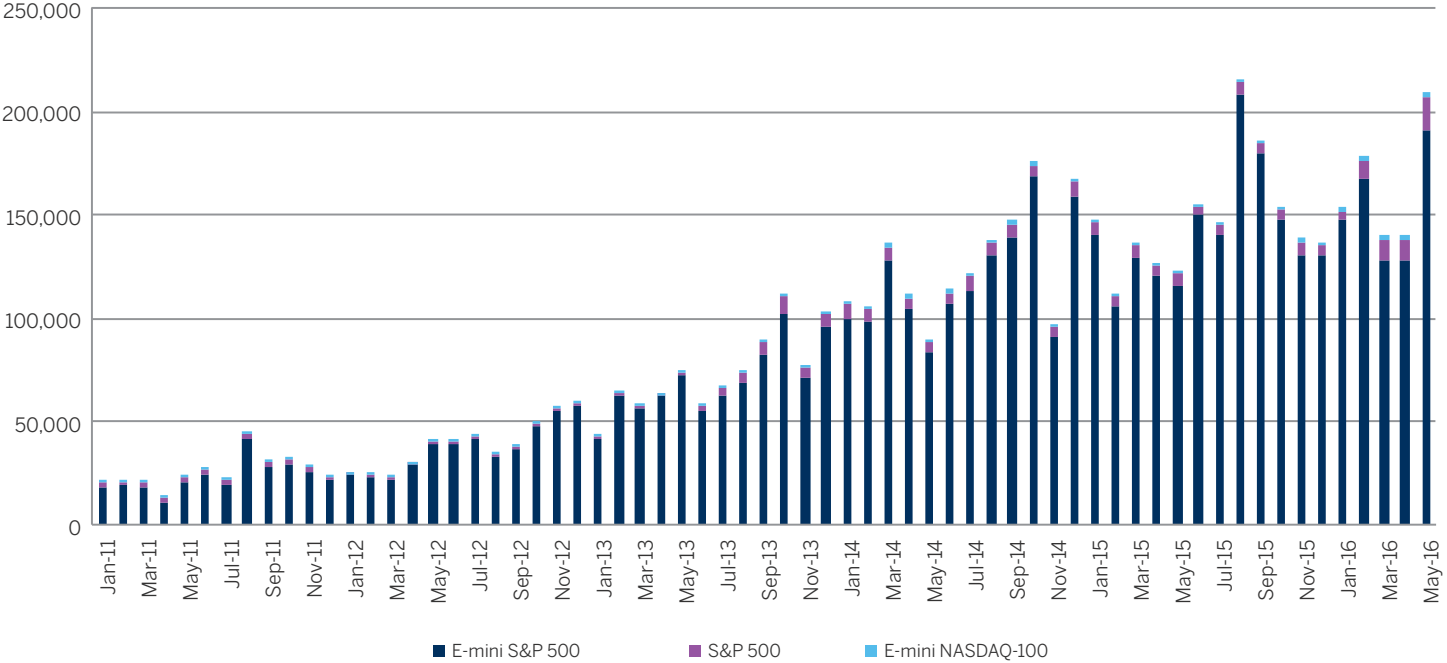
期權產品	代碼	ADV	年比變動百分比	未平倉量*
E迷你標準普爾500指數期權	ES	250,423	-4%	2,460,719
E迷你標準普爾500指數每週期權	EW1, EW2, EW3, EW4	190,197	64%	1,178,667
E迷你標準普爾500指數月底期權	EW	62,700	7%	738,996
S&P 500	SP	28,790	-6%	422,100
標準普爾500指數每週期權	EV1, EV2, EV3, EV4	16,244	205%	268,423
標準普爾500指數月底期權	EV	6,268	-3%	243,774
E迷你納斯達克100指數期權	NQ	7,370	120%	58,415
E迷你納斯達克100指數每週期權	QN1, QN2, QN4	3,054	212%	11,712
E迷你納斯達克100指數月底期權	QNE	130	-43%	1,849
E迷你道瓊斯指數期權 ( 5美元 )	YM	528	45%	15,352

\*截至2016年5月31日的未平倉量

趨勢及摘要

- 每週期權刷新記錄
  - E迷你標準普爾500指數每週期權未平倉量於5月26日刷新記錄，達129萬份合約，其後6月2日以135萬份合約再度突破
  - E迷你標準普爾500指數每週期權日均交易量為190,197份合約，年比增長64%
  - 標準普爾500指數每週期權刷新記錄，日均交易量為1.6萬份合約，年比增長205%
  - E迷你納斯達克100指數每週期權刷新記錄，日均交易量為3,000份合約，年比增長212%
- 非美國交易時段
  - 非美國交易時段的股指期權日均交易量為40,215份合約，較2015年年比增長47%

每週股指期權日均交易量



最活躍的NYMEX期權 - 2016年5月

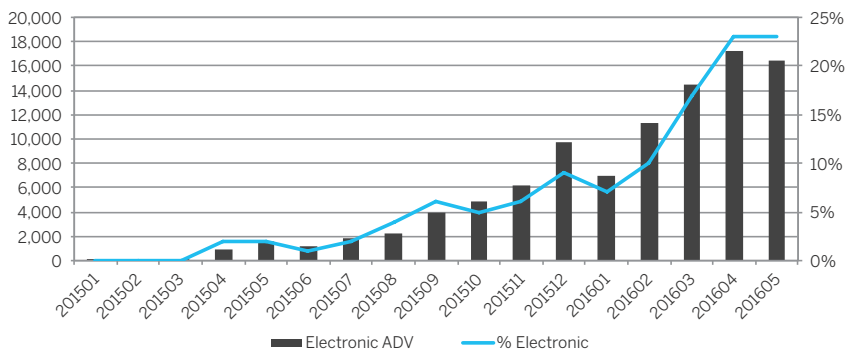
期權產品	代碼	結算	ADV	年比變動百分比	電子交易百分比	未平倉量*
WTI原油	LO	實物	162,048	21%	70%	2,697,806
WTI 1個月日曆價差期權	WA	實物	10,279	-7%	24%	506,903
WTI 1個月日曆價差期權	7A	金融	5,576	21%	2%	362,675
WTI均價期權	AO	金融	1,476	-47%	0%	296,805
WTI每週原油期權	LO1-LO5	實物	923	70%	81%	2,470
布倫特原油期貨式保證金期權	BZO	金融	856	N/A	10%	17,253
WTI歐洲原油期權	LC	金融	807	-46%	0%	91,873
WTI布倫特原油價差期權	BV	金融	443	-38%	0%	14,050
歐洲天然氣期權	LN	金融	70,811	-15%	23%	2,681,700
天然氣期權	ON	實物	9,921	-6%	98%	102,060
天然氣3個月日曆價差期權	G3	金融	2,396	2,703%	0%	48,535
每日天然氣期權	KD	金融	1,556	41%	0%	0
紐約港超低硫柴油	OH	實物	2,769	-16%	10%	70,732
RBOB汽油期權	OB	實物	1,853	14%	22%	33,331

\*截至2016年5月31日的未平倉量

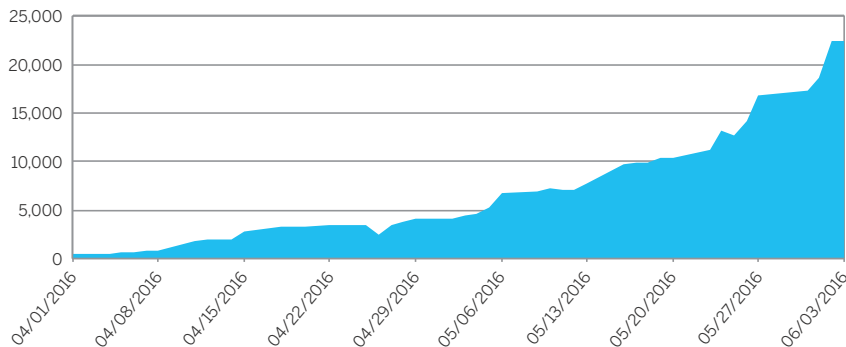
趨勢及摘要

- 天然氣期權電子交易量刷新記錄，達31%，而2015年5月則為11%
- 天然氣金融期權 ( LN ) 日均電子交易量為16,463份 ( 佔LN交易量23% )
- 月底持有的布倫特原油期貨式保證金期權 ( BZO ) 未平倉量急升至17,253份合約的記錄新高
  - BZO電子交易量月比增加245%至856份合約

天然氣金融期權 ( LN )



BZO未平倉量



## 最活躍的農產品期權 - 2016年5月

期權產品	代碼	ADV	年比增長百分比	電子交易百分比	看跌期權百分比	未平倉量*
黃豆	OZS	105,938	68%	81%	51%	1,163,306
玉米	OZC	90,128	13%	68%	49%	1,532,543
軟紅冬小麥	OZW	28,186	-32%	75%	43%	324,914
活牛	LE	21,964	97%	64%	50%	289,243
黃豆粕	OZM	15,064	24%	73%	53%	257,264
黃豆油	OZL	10,162	20%	49%	51%	184,317
瘦肉豬	HE	8,603	-6%	85%	51%	175,109
育肥牛	GF	1,589	12%	92%	58%	27,182
三級牛奶	DC	1,461	43%	47%	61%	72,442
堪薩斯硬紅冬小麥	OKE	1,305	-31%	60%	46%	46,218

## 非標準期權 - 2016年5月

期權產品	ADV	年比增長百分比	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	7,979	-51%	57%	52%	156,820
每週期權	2,294	39%	36%	47%	14,970
日曆價差期權	1,977	21%	1%	54%	65,537

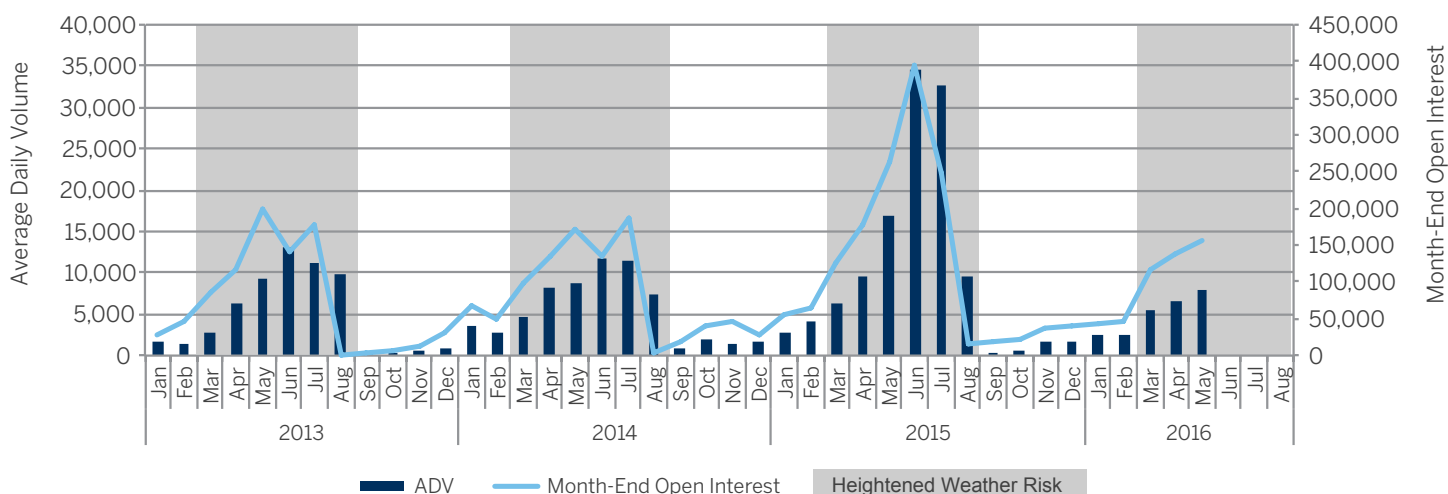
\*截至2016年5月31日的未平倉量

## 趨勢及摘要

- 黃豆期權交易量連續第四個月超越玉米期權交易量，於5月10日刷下單日交易量記錄285,978份合約
- 日曆價差期權（CSO）於5月26日刷下單日交易量記錄11,145份合約
- 價差期權佔所有農產品期權電子交易量的46%，突破新高
- 短期新作物期權交易量較2015年的水平有所減少，5月交易量較4月份增長19%

## 短期新作物期權

季節性交易量在主要種植季度月份急增



## 最活躍的外匯期權 - 2016年5月

期權產品	代碼	ADV	年比變動百分比	看跌期權百分比	未平倉量*
歐元 / 美元	6E	30,606	-47%	56%	311,827
日圓 / 美元	6J	14,094	2%	50%	173,492
英鎊 / 美元	6B	10,245	-26%	50%	129,075
澳元 / 美元	6A	8,236	23%	59%	86,554
加元 / 美元	6C	6,450	38%	50%	90,837
瑞士法郎 / 美元	6S	345	2%	61%	12,458
墨西哥披索 / 美元	6M	73	25%	56%	1,467

\*截至2016年5月31日的未平倉量

## 趨勢及摘要

- 5月外匯期權日均交易量為70,047份（名義價值為80億美元），月比增長1%，年比下降28%
- 能源市場（特別是原油）的價格變動推動大宗商品貨幣期權的交易量
  - 澳元期權月比增長32%，年比增長23%
  - 加元期權月比增長7%，年比增長38%
- 亞洲交易時段的外匯期權交易年比增長52%
- 月底未平倉量增長7%至806,866份合約
- 市場關注英國於6月23日就是否脫歐舉行的公投，公投前夕英鎊繼續受壓

## CME Direct軟件為外匯期權升級

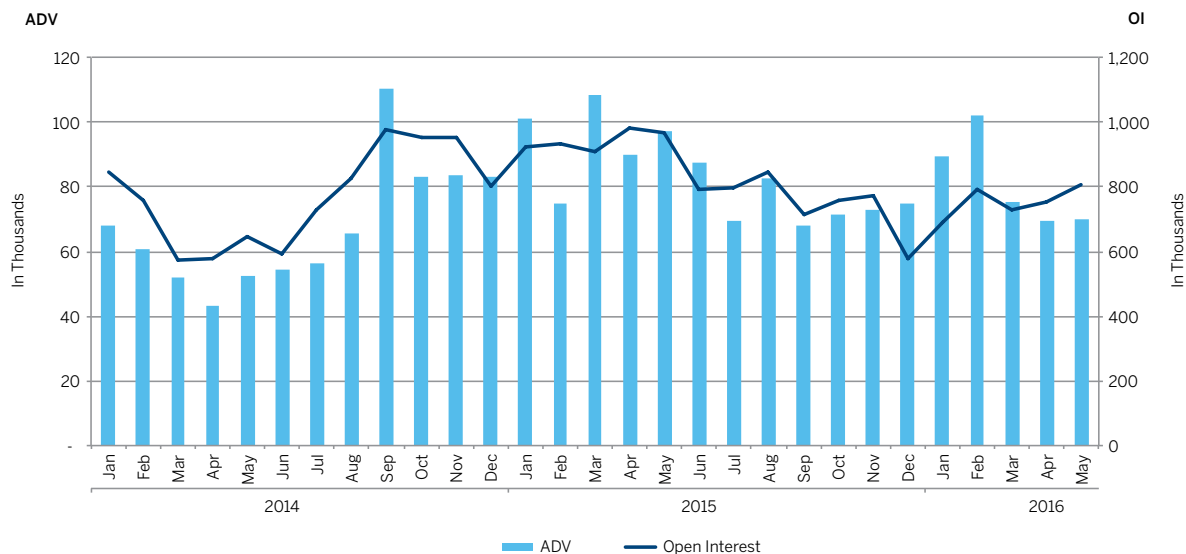
隱含功能於4月25日推出，確保外匯期權價差獲得最高流動性

- 外匯產品的子分類名單擴張，以便加快產品挑選
- 能夠在流動性低的期權產品設立使用者界定工具（UDI）
  - 建立在任何上市合約月份尚未在Globex上市的工具
  - 新建立工具加入Globex，並發出詢價
- [瞭解更多](#)

## G6美式每週期權

- 日圓 / 美元每週期權：日均交易量為2,728份合約，年比增長155%
- 澳元 / 美元每週期權：日均交易量為1,875份合約，年比增長65%
- 加元 / 美元每週期權：日均交易量為1,345份合約，年比增長82%

## 芝商所外匯期權 - 日均交易量及未平倉量



最活躍的金屬期權 - 2016年5月

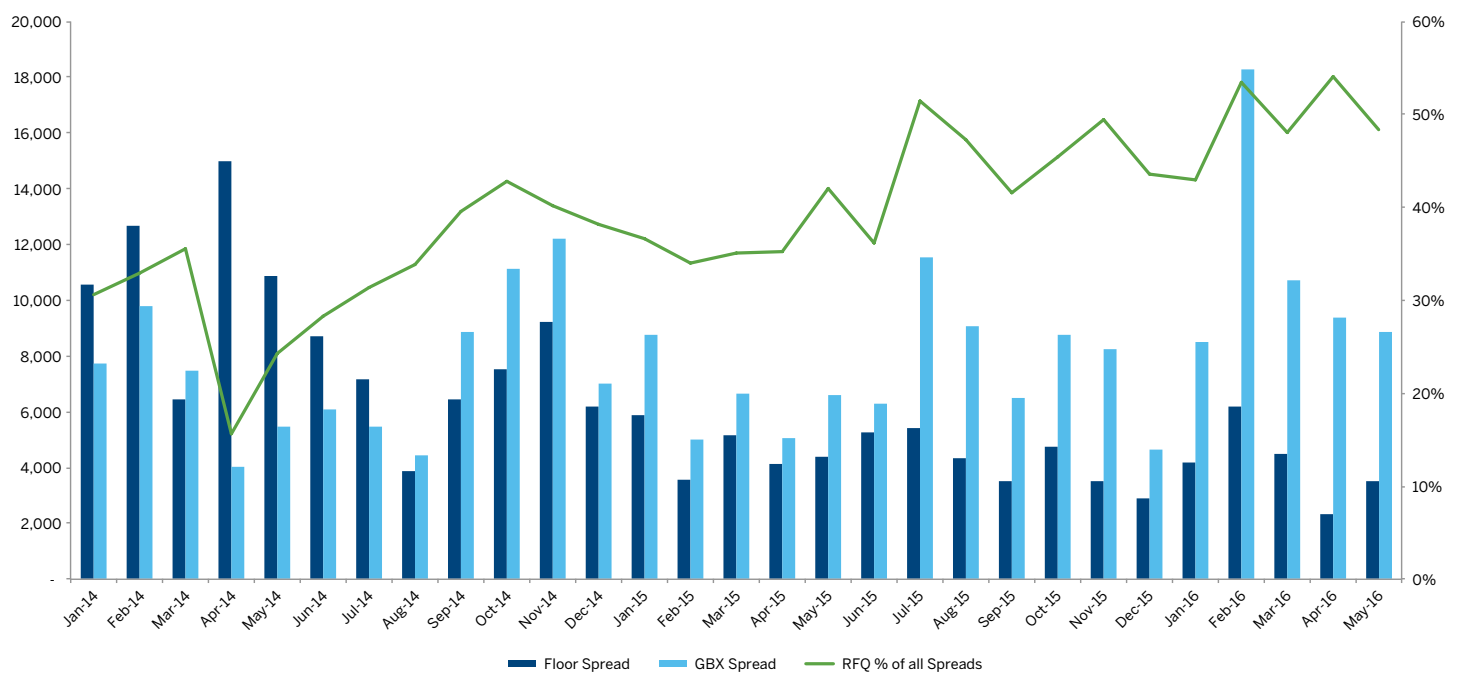
期權產品	代碼	ADV	年比變動百分比	電子交易百分比	看跌期權百分比	未平倉量*
黃金	OG	38,938	46%	76%	43%	1,016,967
白銀	SO	4,826	-7%	82%	49%	133,686
鈀金	PO	268	50%	12%	27%	7,922
銅	HX	155	170%	84%	54%	3,367
每週黃金期權	OG1-OG5	191	105%	96%	73%	1,214
鐵礦石	ICT	164	33%	0%	84%	32,920
鉑金	PAO	81	-48%	17%	27%	4,120

\*截至2016年5月31日的未平倉量

趨勢及摘要

- 整體4月日均交易量為44,623份，年比增長37%
- 76%的金屬期權交易在CME Globex上以電子方式完成
- 黃金期權的日交易量增長46%至38,938份合約
- 每週黃金期權的日交易量仍然強勁，為191手，年比增長105%
- 銅期權的日均交易量年比增長170%

貴金屬期權詢價表現



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](http://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](http://cmegroup.com/mtliquidityalerts)

QuikStrike定價與分析工具 | [cmegroup.com/quikstrike](http://cmegroup.com/quikstrike)

CME Direct | [cmegroup.com/direct](http://cmegroup.com/direct)

詢價 ( RFQ ) 功能 | [cmegroup.com/rfq](http://cmegroup.com/rfq)

市場每日概覽報告

農業 | [cmegroup.com/dailiyags](http://cmegroup.com/dailiyags)

能源 | [cmegroup.com/dailyenergy](http://cmegroup.com/dailyenergy)

股指 | [cmegroup.com/dailyequity](http://cmegroup.com/dailyequity)

外匯 | [cmegroup.com/dailyfx](http://cmegroup.com/dailyfx)

利率 | [cmegroup.com/dailyrates](http://cmegroup.com/dailyrates)

金屬 | [cmegroup.com/dailymetals](http://cmegroup.com/dailymetals)

如需查閱我們的完整資源系列，請流覽 [cmegroup.com/options](http://cmegroup.com/options)。

### 報告說明

年比 - 除非另有說明，年比指將2016年5月與2015年5月相比較

月比 - 將2016年5月與2016年4月相比較

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并未在亚洲任何国家或管辖区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。

PM999TC/00/0616