

外汇产品



使一个充满外汇
机会的世界向您开放

在一个波动率不断上升的世界里，全球的客户依靠 CME 集团作为其风险管理的主要来源。通过芝加哥商业交易所（CME）和芝加哥期货交易所（CBOT）2007 年合并而成的 CME 集团是世界上最大且最多元化的交易所。我们提供所有交易所中最为广泛的期货与期权基准产品 – 利率、股票指数、外汇、商品和另类投资产品，为您达到商业目的与财务目标提供所需的工具。CME 清算所负责所有交易的撮合与结算，并为我们市场成交的每笔交易提供信用担保。

外汇产品

为全球市场的快速运行而设计

CME 集团的日均名义交易额超过 800 亿美元，是世界上外汇交易规模最大的受监管市场和第二大外汇电子交易市场。我们在集中监管的市场上提供透明定价，为所有的市场参与者提供基于 19 种世界主要货币和新兴市场货币的 41 种期货合约和 31 种期权合约。CME 集团的外汇交易为您提供高效的投资与风险管理机会，以及史无前例的与全球各类市场参与者接触的机会，这些参与者包括银行、对冲基金、专业自营公司和个人交易商。

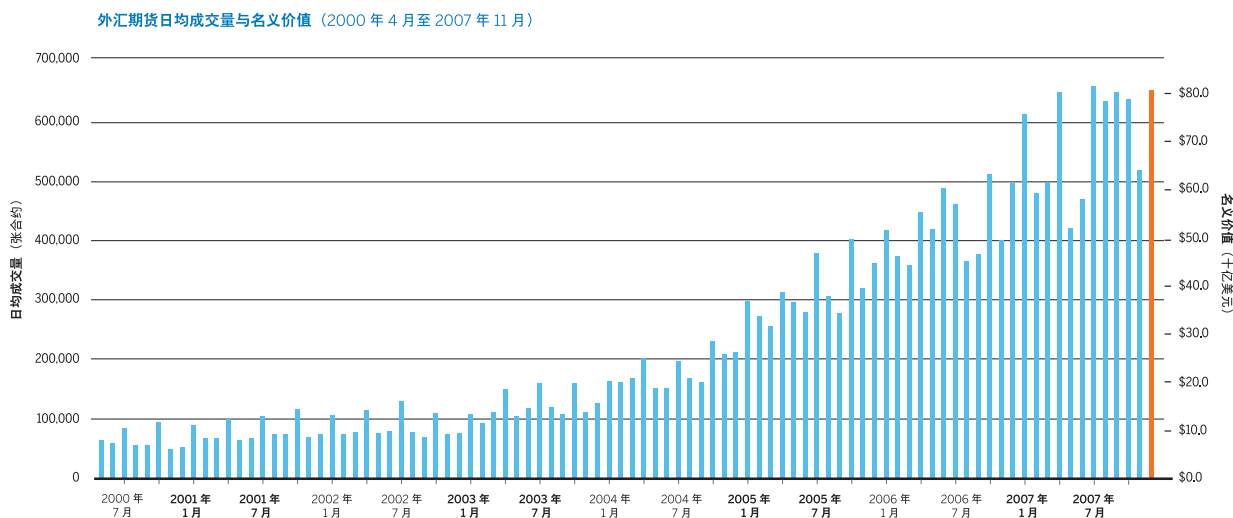
世界上最大的受监管外汇市场

CME 集团是世界上外汇交易规模最大的受监管市场和第二大外汇交易平台，其日均交易额超过 800 亿美元。CME 集团在外汇市场上提供广泛的产品，包括 19 种货币的美元对其它货币及非美元货币之间的 41 种期货合约和 31 种期权合约。如果您目前在即期或现汇市场上交易外汇，了解 CME 集团相对于那些市场所具有的优势对您非常重要。

益处

- 每日参与具有约 800 亿美元流动性的市场
- 所有交易具有同样的匿名性与透明度
- 透明定价及费用明确
- 一贯缩小的买卖价差
- 全球参与 CME 集团的电子外汇市场，每日交易近 24 小时
- CME 集团由商品期货交易委员会 (CFTC) 监管，以确保 CME 集团市场的完整性与开放性

CME 集团相对于即期 / 现汇市场提供了许多优势。



每日交易额超过 800 亿美元。

您如何从期货对即期 / 现汇交易中受益

CME 集团是一个高效、透明及安全的交易所

如果您交易即期外汇或现汇，现在是考虑外汇期货的时候了。一个具有开放及透明市场定价的交易所环境为您提供获得最好价格的均等机会及相对于即期或现汇市场“私下”交易的其它关键性优势。每日近 24 小时的在线交易，加上低交易费和 CME 清算的支持，使 CME 集团成为您交易外汇的高效、透明及安全的场所。

流动性与入通性

由于每日我们市场的外汇期货与期权的交易量超过 800 亿美元，您可以确信您能迅速容易地进出市场。CME 集团的外汇期货与期权由自动化交易系统支持，该系统提供来自全球各类外汇做市商的持续报价输入。这种报价输入为实时可交易报价，使 CME 集团为众多的外汇基金经理、银行间即期外汇交易商、国际资产经理、跨国公司、对冲基金、专业自营公司以及个人交易商提供了巨大的市场流动性和动态的交易场所。

完全公开的费用

如果您目前在即期或现汇市场上交易外汇，您可能为您的交易支付比您想象得更高的费用。即期或现汇交易是一种报价中通常含有交易商价差的私下交易。经纪商通过提供较宽的买卖价差报价，以此从每笔交易中吃点而获得盈利。这些被广泛宣传为“无佣金交易”中的未公开交易价差增加了您外汇交易的费用。在 CME 集团，交易定价合理，费用始终透明并且完全公开。

无与伦比的完整性

CME 集团由美国政府通过 CFTC 进行监管。完整性与开放性是 CME 集团市场的关键构成要素。公平与透明的定价，公开进入，以及最高的伦理标准是管理 CME 集团市场过程中采用的重要标准。

安全保障

如果您在另一个场所交易外汇，您也许不了解每个市场的担保者及清算方式的重要性。相对于在即期/现汇市场上交易，CME集团的外汇期货提供无与伦比的CME清算的支持。CME清算所作为每笔交易的对方，实际上消除了对方信用风险。我们是每个卖方的买方和每个买方的卖方。我们对所有的交易进行撮合与结算、收取并维持履约保证金、监管交割及提供数据报告，最终，为我们市场成交的每笔交易提供信用担保。这种保障为市场在100多年以来从未遭受过违约奠定了基石。其它非交易所的外汇交易场所一般不提供这种类型的清算担保。

速度与性能

CME Globex上的外汇交易执行后，成交确认立即反馈给世界各地的客户，速度显著快于其它竞争电子平台。您可以通过全世界86个国家与地区的超过1,100个的直接连接，以及位于伦敦、阿姆斯特丹、都柏林、米兰、巴黎和新加坡的电信中心，每日近24个小时地进入CME Globex交易平台，这为CME集团的产品提供了降低的连接费，增强的入通性和高效快捷的交易。

杠杆作用

CME集团要求其产品交易商持有履约担保或保证金要求（作为诚信存款）以防止交易损失。这种要求使所有市场参与者可以进行保证金交易，并使您可以利用杠杆原理来持有比您的初始存款金额更大的头寸。

便利移仓

在CME集团执行价差套利交易非常便利。例如：一个期货货币跨月价差套利，亦称作货币间期货价差套利，是一个以不同的价格同时买入和卖出同一种货币、不同交割月份的期货合约的指令。您可以随时将您的期货头寸从一个季度期货合约月份转移到另一个交易活跃的季度期货合约月份。

广泛的产品选择

CME 集团提供基于 19 种货币的 41 种期货和 31 种期权合约的整套全球产品，其中包括诸如欧元和日元的世界主要货币，以及诸如墨西哥和中国的新兴市场国家货币。这些产品均可进行电子交易，通过 CME Globex 平台和交易大厅的公开喊价，交易几乎昼夜不停。除标准合约之外，CME 集团还提供 E-迷你产品 - E-迷你欧元外汇和 E-迷你日元。CME 集团也挂牌交易非美元的 19 种交叉汇率外汇产品。

扩大您的选择

在 CME Globex 上交易外汇期权，赋予您所需的选择性与灵活性的完美结合。

选择您的报价方式

CME Globex 上的外汇期权交易采用两种报价方式。无论您偏好期权费报价或波动率报价，标的期权合约完全一致，这使期权合约价格与即期 / 现汇外汇市场的期权合约价格的比较变得更容易。

期权费：期权的买方支付给期权的授予者（卖方）的价格。

隐含波动率：一种对标的合约未来波动率的估值，这种估值可输入到一个理论估价模型中用以计算出期权的价格。

选择您的执行方式

CME 集团也提供两种期权到期执行方式。任意选择美式期权或欧式期权可使您能够基于您的交易风格采用广泛多样的策略。

美式期权：可在到期日之前任何时间执行的期权。这种期权会在到期日中部时间下午 2 点，东部时间下午 3 点，按照交易所确定的标的期货的结算价自动执行。*

欧式期权：只能在到期时执行的期权，基于 CME 集团计算公布的每日固定价，溢价期权会自动执行。**

连接

一旦您在全国期货协会注册的经纪商或期货经纪公司 (FCM) 开立了账户，您的经纪商就可在 CME Globex 平台上为您执行交易。如果您希望通过您的电脑直接下达指令及得到市场数据，您可以从多种经过验证批准的 CME Globex 交易应用程序中选择应用

程序，其中包括由多数 FCM 和介绍经纪商 (IBs) 提供的经由 CME 集团验证的前端，以及由独立软件供应商 (ISV) 提供的和我们的基于网络的前端，CME EOS 交易商。在选择 CME EOS 交易商或者第三方交易应用程序之前，请确定您的经纪商能够

支持所选的前端。CME 集团的网址 www.cmegroup.com/globex 提供更多的关于交易应用程序的信息及由 FCMs, IBs 和 ISV 提供的解决方案的连接。

欲寻找经纪商及开始交易外汇期货，请浏览 www.cmegroup.com/findabroker。

*欲了解有关美式期权到期程序的最新信息，请参考 CME 集团的网站。

**欲了解有关每日定价的信息及得到计算每日定价程序的最新信息，请参考以下网址 www.cmegroup.com/currfixprice；欲了解最新公布的定价，请参考以下网址 www.cmegroup.com/fxfixing-price。

今天就开始交易集团的外汇期货。

欲了解更多详情，请浏览 www.cmegroup.com/tradeforex 或致电 CME 集团 800 331 3332。美国以外，请致电 312 930 2316，或联系您所在地附近的 CME 集团办事处。

The screenshot displays the CME Foreign Exchange Products interface. It features three main market panels: EuroFX, Japanese Yen, and British Pound. Each panel shows a bid and ask order book, contract details, and forward points. Annotations on the right side of the image point to specific data points:

- Top right: Total of \$ Volume: 859,964 and Total of \$ Notional: 92,478M (当日交易时段累计电子合约总成交量)
- Second panel: Forward Points: -40.50 and -41.00 (远期点 (利差))
- Third panel: Bid and Ask prices: 117.78 and 117.80 (前五个买单和卖单)
- Bottom panel: Bid and Ask prices: 1.9672 and 1.9673 (最好买价的等同即期价格和最好卖价的等同即期价格)

CME 等值报价 (CME E-EQUIVALENTS)

以同等即期价格表示的外汇期货 – 免费、实时及在线

CME 等值报价 (CME E-equivalents), 一个基于网络的应用程序, 显示免费、实时的外汇期货的等同即期价格, 以展示市场的透明度及报价深度。

- 以即期市场的报价方式显示的外汇期货价格
- 所有电子外汇市场的实时价格
- 每页显示三个市场的实时报价, 外加按即期市场方式报出的五个最好买价和卖价
- 六种货币的远期汇率报价, 以便比较外汇即期与期货的价格
- 教育资料、培训、近期活动及助您交易外汇的其它信息的链接

在您进行下笔交易之前,
请**比较**买卖价差。

请查看 www.cmegroup.com/e-equivalents。



教育

知识与资源的承诺

CME 集团通过其网站 (www.cmegroup.com/tradeforex) 提供各类辅助资源, 使您更加容易地交易外汇。这些资源包括交易外汇期货的网上教程、教育研讨会或者网上研讨会、交易手册和策略文章。另外, CME 等值报价是一个基于网络的显示实时外汇期货价格的免费应用程序。该应用程序使外汇期货价格更加适合那些习惯于即期或现汇市场定价方式的交易商。CME 等值报价位于 www.cmegroup.com/e-equivalents。

免费在线外汇教程

CME 集团提供两个免费在线外汇教程。一个讲授外汇交易的基础知识; 另一个覆盖更高级的主题和交易策略。

外汇动态机制 – 欲增进您在货币交易历史和基本概念方面的知识, 现在就在 www.cmegroup.com/fxdynamics 注册。

外汇交易商的高级策略 – 欲了解有关高级外汇交易策略与概念的更多详情, 现在就在 www.cmegroup.com/advancedfx 注册。

改善您的外汇交易， 提高悟性与专业知识

欲成为**更赋专业知识**的外汇交易商，请查阅文中您所需的**免费资源**。

地球图标、CME®、Chicago Mercantile Exchange®、CME Group™、Globex®、E-Quivalents®、EOS Trader® 和 E-mini® 是芝加哥商业交易所的商标，CBOT® 和 Chicago Board of Trade® 是芝加哥期货交易所的商标，其它商标为其各自所有者的产权。文中的信息由 CME 集团为一般用途而编写。尽管 CME 集团力图确保文中信息的准确性，但 CME 集团对于任何错误或遗漏不承担责任。另外，文中所有例子均为假设情况，仅作参考之用，这些例子不应认为是投资建议或实际市场产生的结果。

© 2008 年 CME 集团版权所有。保留所有权利。



CME 集团总部

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com

CME 集团全球办事处

芝加哥
312 930 1000
info@cmegroup.com

悉尼
61 2 9231 7475
asiateam@cmegroup.com

香港
852 3101 7696
asiateam@cmegroup.com

东京
81 3 5403 4828
asiateam@cmegroup.com

伦敦
44 20 7796 7100
europe@cmegroup.com

华盛顿特区
312 930 1000
info@cmegroup.com