

欧洲美元期权

欧洲美元期货期权是其中一个全世界交易最活跃的交易所挂牌之利率期权合约。

概览

欧洲美元期货期权是其中一个全世界交易最活跃的交易所挂牌之利率期权合约。欧洲美元期权的流动性为交易者和套期保值者提供了机会，可利用对美元利率走势的判断进行投资，其中包括高gamma的一周期权，以及未来四年到期的高vega期权等。

欧洲美元期货期权在限制亏损的同时，保持了从期货价格的有利变化中获利的可能性。所有欧洲美元期货期权都是美式期权，意味着可以在到期时或到期前履行这些期权。

除了16种季度期权和两种序列期权外，还可以交易欧洲美元中期曲线期权。中期曲线期货是针对远期欧洲美元期货合约的短期美式期权，这些远期合约从期权到期日分别还有1年、2年、3年、4年和5年期限。这些期权可以让交易者在曲线不同部分交易相同时间到期的期权。

由于它们是短期期权，中期曲线期权费用低、在收益率曲线中该段的时间衰减可选性高。此外，还可以交易每周到期的1年期、2年期和3年期中期曲线期权，让风险管理者观望和判断即将发布的经济消息以及对美国利率市场的影响。

优势

- 无与伦比的流动性，具有一致紧密的出价/报价价差和更低廉的交易成本。
- 各种各样的交易机会，包括对冲、套利、与其它合约的价差套利。
- 价格透明，在公开、公平以及匿名的市场进行交易。
- CME Globex电子交易平台提供透明且快速高效的交易，几乎可24小时访问

更多有关欧洲美元期货和期权的信息，请访问 cmegroup.com/eurodollar

欧洲美元期权合约规格

欧洲美元期权	
挂牌交易	16个季度期权与2个即月序列期权
基础合约	季度：对应的季度欧洲美元期货 序列：紧接着序列期权对应的季度欧洲美元期货例子：4月份序列基础合约为6月份期货
最小变动波幅	使用国际货币市场指数点数报价 当基础期货是最近到期月份，及期权溢价低于5个最小价格时，前两个季度月和前两个序列月份为1基点的1/4（.0025 = 6.25美元）；所有其他合约月份为1基点的1/2（0.005 = 12.50美元）。
执行增量	执行价格将以最接近前一天基础期货交割价格的执行价格，在150基点上下按每12.5基点（0.125）的增量列出 以最接近前一天基础期货交割价格的执行价格，在550基点上下按每25基点（0.25）的增量列出
最后交易日	季度：期权交易须在合约月份第3个星期三之前的第2个伦敦银行工作日上午11:00（伦敦时间）止 序列及中期曲线：期权交易须在合约月份第3个星期三之前的周五立即终止。如上述终止日期为交易所假期，则期权交易须在紧随之前的工作日终止
交割/行权	期权为美式期权，并通过在行使当日下午7:00（中央标准时间）之前通知CME Clearing的方式行使。未行使期权应于最后交易日的下午7:00（中央标准时间）终止。未行使的实值期权在没有相反指令的情况下，在期满之后自动行使。
交易时间	公开喊价：上午7:20 – 下午2:00（中央标准时间），周一至周五 CME Globex电子盘市场：下午5:00 – 下午4:00（中央标准时间），周日至周五
股票代码	公开喊价：ZE CME Globex：GE

中期曲线及周中期曲线期权合约规格

中期曲线期权		周中期曲线期权
挂牌交易	1年、2年、3年、4年及5年中期曲线：4个季度与2个即月序列期权。	两个周到期期权将会在每个合约期的任何给定时间挂牌交易（除所列出的序列月份合约外）
基础合约	<p>在期权（到期）后1年、2年、3年或4年到期的季度欧洲美元期货</p> <ul style="list-style-type: none"> 1-年“红”：2013年12月期权为2014年12月欧洲美元期货 2-年“绿”：2013年12月期权为2015年12月欧洲美元期货 3-年“蓝”：2013年12月期权为2016年12月欧洲美元期货 4-年“金”：2013年12月期权为2017年12月欧洲美元期货 5-年“紫”：2013年12月期权为2018年12月欧洲美元期货 	<p>最近未到期季度中期曲线期权1年后到期的季度欧洲美元期货</p> <p>例子：</p> <ul style="list-style-type: none"> 2013年12月6日基础期货合约为2014年12月欧洲美元 2013年12月20日基础期货合约为2014年3月，因为12月中期曲线已经到期
最小变动波幅	1基点的1/2 (.005 = 12.50美元)	1基点的1/2 (.005 = 12.50美元)
执行增量	<p>距离平值期权150基点的增量为12.5基点（0.125）</p> <p>距离平值期权550基点的增量为25基点（0.25）</p>	<p>距离平值期权150基点的增量为12.5基点（0.125）</p> <p>距离平值期权550基点的增量为25基点（0.25）</p>
最后交易日	合约月份第3个星期三之前的周五	周期权交易于每周五交易结束时终止，该日期不能为季度或序列中期曲线期权的到期日
交割/行权	期权为美式期权，并通过在行使当日下午7:00（中央标准时间）之前通知CME Clearing的方式行使。未行使期权应于最后交易日的下午7:00（中央标准时间）到期。未行使的实值期权在没有相反指令的情况下，在期满之后自动行使。	期权为美式期权，并通过在行使当日下午7:00（中央标准时间）之前通知CME Clearing的方式行使。未行使期权应于最后交易日的下午7:00（中央标准时间）到期。未行使的实值期权在没有相反指令的情况下，在期满之后自动行使。
交易时间	<p>公开喊价：上午7:20 – 下午2:00（中央标准时间），周一到周五</p> <p>CME Globex电子盘市场：下午5:00 - 下午4:00（中央标准时间），周日至周五</p>	<p>公开喊价：上午7:20 – 下午2:00（中央标准时间），周一到周五</p> <p>CME Globex电子盘市场：下午5:00 - 下午4:00（中央标准时间），周日至周五</p>
股票代码	<p>公开喊价：E0, E2, E3, E4, E5</p> <p>CME Globex：GE0, GE2, GE3, GE4, GE5</p>	<p>1-年“红”：CME Globex：E01-E05 公开喊价：1K-5K</p> <p>2-年“绿”：CME Globex：E21-E25 公开喊价：EE1-EE5</p> <p>3-年“蓝”：CME Globex：E31-E35 公开喊价：EF1-EF5</p>

更多有关中期曲线期权的信息，请访问 cmegroup.com/midcurve



CME 芝商所总部

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com

CME 芝商所区域办事处

芝加哥 +1 312 930 1000	纽约 +1 212 299 2000	伦敦 +44 20 3379 3700
新加坡 +65 6593 5555	卡尔加里 +1 403 444 6876	香港 +852 2582 2200
休斯顿 +1 713 658 9292	圣保罗 +55 11 2565 5999	首尔 +82 2 6336 6722
东京 +81 3 3242 6233	华盛顿特区 +1 202 638 3838	

亚洲地区免责声明

期货与掉期交易具有亏损的风险，因此并不适于所有投资者。期货和掉期均为杠杆投资，由于只需要具备某合约市值一定百分比的资金就可进行交易，所以损失可能会超出最初为某一期货和掉期头寸而存入的金额。因此，交易者只能使用其有能力承受损失风险但又不会影响到其生活方式的资金来进行该等投资。由于无法保证这些资金在每笔交易中都能获利，所以该等资金中仅有一部分可投入某笔交易。

本资料中所含信息与任何资料不得被视作在任何司法管辖区买入或卖出金融工具、提供金融建议、创建交易平台、促进或吸收存款、或提供任何其它金融产品或任何类型金融服务的要约或邀请。本资料中所含信息仅供参考，并非为了提供建议，且不应被解释为建议。本资料并未考虑到您的目标、财务状况或需要。您根据本资料采取行动前，应当获得适当的专业建议。

本资料中所含信息均如实提供，不含任何类型的担保，无论是明示或暗示。芝商所对任何错误或遗漏概不承担责任。本资料也可能包含或涉及到未经芝商所或其管理人员、员工或代理设计、验证或测试的信息。芝商所不对该等信息承担任何责任，也不认可其信息的准确性或完整性。芝商所对该等信息或向您提供的超级链接并不担保不会侵犯到第三方权利。如果本资料含有外部网站的链接，芝商所并不对任何第三方或其提供的服务及/或产品予以认可、推荐、同意、保证或推介。

CME Group和“芝商所”是CME Group Inc.的注册商标。地球标志、E-mini、E-micro、Globex、CME和Chicago Mercantile Exchange是Chicago Mercantile Exchange Inc. (“CME”)的注册商标。CBOT是Board of Trade of the City of Chicago, Inc. (“CBOT”)的注册商标。ClearPort和NYMEX 是New York Mercantile Exchange, Inc. (“NYMEX”)的注册商标。此商标未经所有者书面批准，不得修改、复制、储存在可检索系统里、传递、复印、发布或以其它方式使用。

Dow Jones是道琼斯公司的注册商标。所有其它注册商标为其各自所有者的产权。

所有关于规则与细节之事项均遵循正式的CME、CBOT和NYMEX规则，并可被其替代。在所有涉及合约规格的情况里，均应参考当前的规则。

CME、CBOT及NYMEX均分别在新加坡注册为注册的认可市场运营商以及在香港特区注册为认可的自动化交易服务提供商。除上述内容之外，本资料所含信息并不构成提供任何境外金融工具市场的直接渠道，或《金融工具与交易法》（1948年第25条法律，修订案）界定之境外金融工具市场交易的清算服务。CME欧洲交易所股份有限公司注册及受权的服务并不含盖以任何形式在亚洲任何管辖区内（包括香港、新加坡及日本）提供金融服务。芝商所实体在中华人民共和国或台湾概无注册、获得许可或声称提供任何种类的金融服务。本资料在韩国及澳大利亚境内根据《金融投资服务与资本市场法》第9条第5款及相关规则、《2001年企业法》（澳洲联邦）及相关规则的规定，将发布受众仅限于“职业投资者”；其发行应受到相应限制。

2015年CME Group©和芝商所版权所有，保留所有权利。

PM264SC/00/0615