

CME Globex的期权价差功能特点

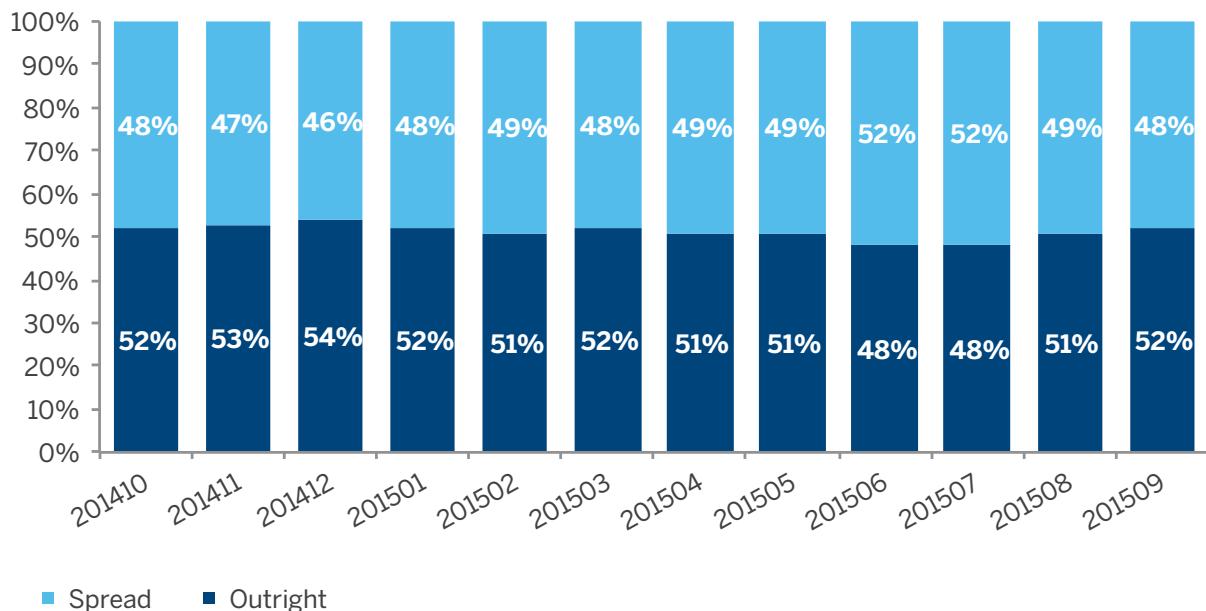
近年来期货期权的增长体现了方方面面的进展：电子交易、获得渠道和关于期权为用户投资组合所带来的灵活性和好处（具资本效率的风险管理、收益率提升和波动性表现）的教育。期权价差是将多个期权工具结合成单独一个工具，它是一种通过降低成本、减少执行风险，以及潜在的价格改善来最优化执行质量的重要方法。

好处

- 以单独一个工具执行多边期权价差，消除单边风险
- 通过消除多个交易所需要支付的买/卖价差来降低执行成本
- 做市商通过报价请求（RFQ）功能，踊跃竞争提供流动性——从而使价格改善。了解更多关于RFQ的详情，请访问 cme.com/rfq。
- 隔离波动性头寸表现的能力得到提高

价差账户占所有GLOBEX期权交易量的约50%

CME Globex Spreads vs. Outrights



CME GLOBEX上的期权价差

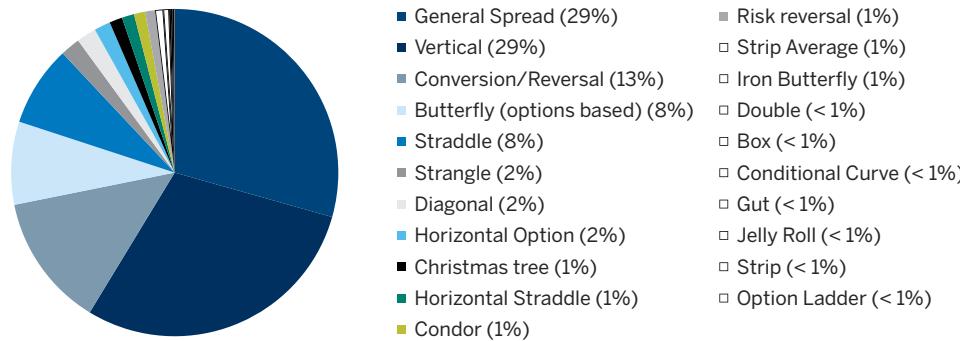
CME Globex的期权价差为自定义价差 (UDS)，由定义各单边工具组成的策略、关联方和比率的用户请求而创建。CME Globex处理这个请求和创建一个可交易工具，并发放到整个市场。

- 已认可：一种已知及历史交易配置的期权价差类型。例如，蝶式期权价差是指，以确定的执行价格间距和到期日，买入1份卖出2份以买入1份指定的工具。像这样的已认可期权价差提交到CME Globex平台确认，然后使用一个市场数据平台信息发放到市场。
- 未认可：一种不符合任何已知期权策略配置的期权策略类型，确认为“通用类” (GN) 并用市场数据平台发放出去。
- 报价请求：一种电子实时信息，它发送到所有连接Globex的市场参与者，表示对某种策略或工具的兴趣。

交易所认可价差类型

- 日历水平线 (HO)
- 日历对角线 (DG)
- 跨式组合 (ST)
- 宽跨式组合 (SG)
- 垂直价差 (VT)
- 盒式价差 (BX)
- 蝶式价差 (BO)
- 状态曲线 (CC)
- 秃鹰组合 (CO)
- 双重期权 (DB)
- 水平跨式 (HS)
- 铁秃鹰组合 (IC)
- 比率 1x2 (12)
- 比率 1x3 (13)
- 比率 2x3 (23)
- 条式组合 (SR)
- 风险逆转 (RR)
- 跨式条式 (SS)
- 圣诞树 (XT) (XT)
- 3道 (3W) (3W)
- 3道跨式对看涨期权 (3C)
- 3道跨式对看跌期权 (3P)
- 铁蝶式 (IB)
- 果冻卷套利 (JR)
- 飞蝶式期权组合 (GT)

目前GLOBEX价差类型的使用*



*2015年初至今数据 (截至9月30日)

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是道琼斯诗公司的注册商标。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下，均应参考当前的规则。

CME、CBOT及NYMEX均分别在新加坡注册为认可的Recognized Market Operator (市场运营商) 以及在香港特区注册为认可的Automated Trading Service (自动化交易服务) 提供者。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，或日本《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 Europe Limited并未在亚洲任何国际或管辖区内注册或被授权提供任何形式的金融服务。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。