

# 现货报价期货

6月30日重磅推出

现货报价期货是交易美国领先股指市场的一种全新方式，该期货是一种易于获取的小规模合约，所需初始投资较少，按当前现货价格交易，且到期期限较长。其直观的设计使其成为期货新手的理想选择。

## 覆盖四大基准指数

- 标普500指数
- 罗素2000指数
- 纳斯达克100指数
- 道琼斯工业平均指数

### 主要特点

#### 合约规模小，成本效益高

精确灵活地管理股指交易策略，并且支持保证金交易，杠杆最高可达20倍\*。

#### 合约期限更长

现货报价期货的首个到期日设在2026年6月，投资者可自由买卖头寸，而不必担心合约频繁到期以及每月或每季度的展期操作。

#### 实时定价

直接以现货价格交易基准指数产品，消除期货与现货之间的基差。

#### 价格发现过程透明

在美国商品期货交易委员会监管的交易所交易，所有参与者获取相同价格和报价信息，享受透明期货市场的价格发现机制。

## 合约结构与融资调整

融资调整值基于流动性强的股指期货及基准现金指数确定。

现货报价期货的头寸由两大要素决定。现货价格与融资调整：

现货价格 (通过Globex交易)	+	融资调整 (由CME清算所确定)	=	清算后的现货报价期货头寸
----------------------	---	---------------------	---	--------------

- **现货价格**通过Globex平台上高流动性、竞争充分的市场确定，并且可通过前端系统接入。参与者可实时查看市场买卖报价，并根据自身市场观点进行交易。
- **融资调整**机制支持交易者以现货价格交易，同时通过调整维持期货头寸。
  - 融资成分初始值为零，次日根据期现基差更新，并每日叠加至期货合约的清算价格中。若用于日内交易，则不会进行融资调整。
  - 如果市场现行利率高于股息收益率，则基差往往为负值。
  - 接下来将展示一个融资调整示例，该示例假设2024年10月3日为上市日。

\*假设股指期货以常见的5%为保证金比例要求。保证金可能发生变化。

假设2024年10月3日为上市日的融资调整示例

日期	E-迷你标普500指数 期货结算价值 (2024 年12月)	标普500指数结算价值	期货/现货基差	融资调整 (当日)	总融资调整
					0
2024年10月3日	5749.50	5699.94	49.56	(1.15)	(1.15)
2024年10月4日	5800.00	5751.07	48.93	(0.63)	(1.78)
2024年10月7日	5744.75	5695.94	48.81	(0.12)	(1.90)
2024年10月8日	5800.50	5751.13	49.37	0.56	(1.34)
2024年10月9日	5841.25	5792.04	49.21	(0.16)	(1.50)

在上述使用标普500指数实际数据的示例中, 如果参与者在2024年10月3日下午1:30 (美国中部时间) 以5750.00的现货价格建仓, 则在清算周期内将叠加1.15的融资调整, 最终期货头寸价格为5748.85。

如果参与者在2024年10月4日上午9:30 (美国中部时间) 以5800.00的价格平仓, 则持仓将叠加1.78的融资调整, 平仓期货价格为5798.22。最终实现盈亏49.37美元。

合约规格

	S&P 500	NASDAQ-100	DOW JONES	RUSSELL 2000
产品代码	QSPX	QNDX	QDOW	QRTY
合约规模	\$1 x Index	\$0.10 x Index	\$0.10 x Index	\$1 x Index
名义价值 (截至2025年6月23日)	\$6,000	\$2,200	\$4,200	\$2,100
最小变动价位	1个指数点 (最小变动价 位值为1美元)	1个指数点 (最小变动价 位值为0.1美元)	1个指数点 (最小变动价 位值为0.1美元)	1个指数点 (最小变动价 位值为1美元)
上市时间表	首发仅挂牌1份期货合约 (2026年6月到期)			
交易和清算时间	美国东部时间周日下午6:00 - 周五下午5:00 (美国中部时间下午5:00 - 下午4:00), 美国东部时间每天下午5:00 - 下午6:00 (美国中部时间下午4:00 - 下午5:00) 维护			

有关现货报价期货的更多信息, 请访问[cmegroup.com/spotquoted](https://cmegroup.com/spotquoted)

cmegroup.com

交易所交易的衍生品与清算模式场外衍生品存在亏损风险,并不适合所有投资者。交易所交易的衍生品与场外衍生品均属杠杆工具,只需具备某合约市值一定百分比的资金就可进行交易,因此损失可能会超出初始存入的金额。本通讯稿不构成(在任何适用法律的意义范畴内)招股说明书或公开发行证券,亦不构成买卖或保留任何特定投资或服务的建议、要约、邀请或招揽。

芝商所仅出于一般目的而撰写此通讯稿,并非为了提供建议,亦不应被理解为提供建议。本通讯稿并未考虑您的目标、财务状况或需求,并且您在凭借或依赖本通讯稿中所载信息采取行动之前,应获得适当的专业建议。芝商所已尽一切努力确保本通讯稿信息在发布之日的准确性,但对任何错误或遗漏概不负责,也不会对此通讯稿进行更新。此外,本通讯稿中的所有示例和信息仅用于解释目的,不应被视为投资建议。实际市场经验的结果或对任何特定产品或服务的推介。本通讯稿中所有关于规则与规格之事项均以芝加哥商品交易所(“CME”)、芝加哥期货交易所(“CBOT”)、纽约商品期货交易所(“NYMEX”)和纽约商品交易所(“COMEX”)官方规则手册或芝商所其他特定下属交易设施的相应规则手册(如适用)为准,并可被其替代。在所有情况下,均应参考当前规则,包括与合约规格相关的问题。

芝商所未声明本文件所载的任何材料或信息均适用于任何国家以及司法管辖区,在某些国家或司法管辖区使用或发布此类信息可能违反其适用法律或法规。本通讯稿未经任何监管机构的审查或批准,用户在使用时应当责任自负。

在澳大利亚,芝加哥商品交易所(ARBN 103 432 391)、芝加哥期货交易所(ARBN 110 594 459)、纽约商品交易所(ARBN 113 929 436)以及纽约商品期货交易所(ARBN 622 016 193)为澳大利亚在册的国外公司,持有澳大利亚市场牌照。

在中国香港,芝商所、CBOT、NYMEX和COMEX获香港证券及期货事务监察委员会(简称“SFC”)授权通过CME GLOBEX系统提供自动交易服务(简称“ATS”),并且芝商所获SFC授权根据《证券及期货条例》(简称“SFO”)第三部分的规定通过CME清算系统提供ATS。

在日本,芝商所拥有符合日本《金融工具和交易法》规定的外国清算机构(FCO)许可证。

在新加坡,根据《证券期货法》(SFA)第289章,CBOT、NYMEX和COMEX分别作为认可市场运营商接受监管,而芝商所作为认可清算所接受监管。除上述实体之外,任何芝商所实体均未获得在新加坡开展SFA规定的其他受监管活动或根据《金融顾问法》(第110章)提供金融咨询服务的许可。

在某些司法管辖区,芝商所的任何实体均未注册或获许提供任何种类的金融服务,亦不打算提供任何种类的金融服务,这些司法管辖区包括但不限于印度、韩国、马来西亚、新西兰、中国大陆、菲律宾、泰国和越南,以及芝商所无权开展业务或此类材料或信息的分发违反当地法律法规的任何司法管辖区。

建议您对于本文所含的信息采取审慎态度。如果您对本通讯稿内容有任何疑问,应当寻求独立的专业意见。

在中国香港,芝商所未获得许可根据SFO从事期货合约的交易或提供相关咨询。本通讯稿仅可分发给在香港获SFC根据SFO第五部分授予牌照或获SFC根据SFO第三部分授权的法团。

在日本,本通讯稿仅适用于《日本商品期货法》(1950年第239号法律,经修订)和相关规则(视情况而定)中规定的某些合格成熟投资者。除此之外,本通讯稿所载信息不针对日本境内的任何人发布,亦并非为推销或招揽日本客户交易或使用任何特定的芝商所产品或服务而提供。

在大韩民国,本通讯稿仅可分发给“专业投资者”(定义见《金融投资服务及资本市场法案》第9章(5)条以及其他相关规定),以响应此类专业投资者所提出,或由获许可的投资经纪人代为提出的请求。

在中华人民共和国境内,本通讯稿仅向此读者提供,不得出于其他任何目的在中华人民共和国境内复制或分发。本通讯稿中的任何信息都不构成或导致提供或销售任何金融服务或产品的要约、就任何金融产品采取任何行动的建议(明示或暗示)或任何投资建议或市场预测。

本通讯稿仅可分发给新加坡的特定机构投资者(该等人士持有资本市场服务牌照可进行期货合约交易或根据SFA获豁免遵守相关规定)、合格投资者和专业投资者。

在越南,越南居民在芝商所、CBOT、NYMEX和COMEX等离岸平台进行交易可能受到某些法定条件的限制,并且并非芝商所、CBOT、NYMEX和COMEX上的所有产品都允许越南居民进行交易。越南投资者有责任确保其在芝商所、CBOT、NYMEX和COMEX上的交易符合所有适用的相关法律。

CME Group、地球标志、CME、Globex、E-mini、CME Direct、CME DataMine和Chicago Mercantile Exchange是芝加哥商品交易所的商标。CBOT和Chicago Board of Trade是芝加哥期货交易所的商标。NYMEX和ClearPort是纽约商品期货交易所的商标。COMEX是纽约商品交易所的商标。

BrokerTec Americas LLC(“BAL”)是美国证券交易委员会的注册经纪交易商,是金融业监管局(www.FINRA.org)的成员,同时也是证券投资者保护公司(www.SIPC.org)的成员。BAL不向私人或零售客户提供服务。

芝商所的某些子公司获得了监管当局授权并受其监管。根据特定监管要求,其中的某些子公司必须将电话通话或其他电子通讯记录保留5至7年,其副本可按需提供(可能收费)。如需更多监管信息,请参考www.cmegroup.com。

版权所有 © 2025 芝商所。保留所有权利。

邮寄地址: 20 South Wacker Drive, Chicago, Illinois 60606

PM25\_EQ006SC/0625