

微型金属期货

提供微型合约的COMEX金属期货产品：黄金、白银、钯金

微型黄金期货(MGC)、微型白银期货(SIL)和微型钯金期货(PAM)合约，专为两类活跃个人投资者而设，一类旨在以较小增量交易实物黄金、白银和钯金，另一类则旨在以更低成本来交易全球规模最大、流动性最强的黄金(GC)、白银(SI)和钯金(PA)期货合约。

主要特点

- 合约规模适合个人投资者 (黄金期货的1/10; 白银期货的1/5; 钯金期货的1/10)
- 由CME Clearing提供安全可靠的清算服务
- 灵活，让投资者作出战略性市场决策；可降低市场时机带来的风险
- 费用合理，所需初始资本支出较低，合约保证金及交易所费用也较低
- 属于微型产品系列，或适用于交叉保证金机制
- 更精确的对冲Delta和Gamma头寸
- 可在CME Globex上近全天候进行交易

合约如何运作

可在CME Globex电子交易平台上交易合约，亦可通过经纪商进行交易。

微型黄金期货合约的每日结算价与黄金期货合约相同。微型白银期货合约的每日结算价与白银期货合约相同。微型钯金期货合约的每日结算价与钯金期货合约相同。

微型黄金期货合约的初始保证金是黄金期货合约保证金率的1/10；微型白银期货合约的初始保证金是白银期货合约保证金率的1/5；微型钯金期货合约的初始保证金是钯金期货合约保证金率的1/10。

交易者可在10份微型黄金期货合约和1份黄金期货合约之间100%冲销保证金，只要持有的合约属同一个月，其中一份合约是多头，另一份合约是空头。如果合约不是同一个月，则要收取保证金价差。交易者可在5份微型白银期货合约和1份白银期货合约之间100%冲销保证金，只要持有的合约属同一个月，其中一份合约是多头，另一份合约是空头。如果合约不是同一个月，则要收取保证金价差。交易员可在10份微型钯金期货合约和1份钯金期货合约之间100%冲销保证金，只要持有的合约属同一个月，其中一份合约是多头，另一份合约是空头。如果合约不是同一个月，则要收取保证金价差。

CME Clearing会发出累计兑换证书(ACE)。对于微型黄金期货，每份ACE代表COMEX黄金期货权证的10%所有权；对于微型白银期货，每份ACE代表COMEX白银期货权证的20%所有权；对于微型钯金期货，每份ACE代表NYMEX钯金期货权证的10%所有权。

如果累计达到10份微型黄金期货ACE，可兑换1份COMEX黄金期货权证；如果累计达到5份微型白银期货ACE，可兑换1份COMEX白银期货权证；如果累计达到10份微型钯金期货ACE，可兑换1份NYMEX钯金期货权证。

交割

微型黄金、微型白银和微型钯金期货合约无法交割黄金、白银或钯金实物；这些微型合约只是规模较小的期货合约，可用于累计ACE以供兑换权证。但兑换权证并不会自动完成。例如，如果个人投资者有意获取COMEX黄金期货权证，则必须将此意向告知经纪商。由于1份微型黄金ACE代表一根实物金条的10%所有权（该实物金条存放在经交易所批准的存托机构），持有人必须累计获得10份ACE后才能申请兑换。这同样适用于微型白银期货（累计获得5份ACE）和微型钯金期货（累计获得10份ACE），以分别兑换白银期货或白金期货的权证。仅用1份ACE可完成交割。例如，一名空头头寸持有人决定不平仓或移仓，而是进行交割，则需要将1份COMEX黄金权证兑换为10份ACE，然后用相应数量的ACE来交割该空头头寸。又例如，如果有一名个人投资者做空6份微型黄金期货合约，则此人应将1份COMEX黄金期货权证兑换为10份（精确重量）ACE，并按合约交割6份。此时，此人持有剩余的4份ACE，代表1份COMEX黄金期货权证的40%权益，并开始缴纳剩余4份ACE的保管费——相当于每月保管费的40%。

兑换和发出累计兑换证书(ACE)

一名做多微型黄金期货合约的个人投资者可选择交割该期货合约，并将在交割时收到ACE。此后，当累计获得10份ACE时，就可以将其兑换为1份COMEX黄金权证。当个人投资者持有ACE时，他将承担该ACE所代表的那部分黄金的保管费。请记住，每份ACE代表一根实物金条实际重量的1/10，这些实物金条存放在经交易所批准的存托机构。

例如，如果一名空头头寸持有人想要交割微型黄金期货合约，则应指示经纪商将他的COMEX黄金权证兑换为10份ACE，以便完成兑换。经纪商会将该黄金权证存入CME Clearing。这份权证将作为抵押；CME Clearing将发出10份ACE，并将其传回给经纪商（或清算公司）。这些ACE将被用来完成微型黄金期货合约的交割。一名空头头寸持有人可在最后交易日期前将其头寸展期或平仓，或者可按该空头头寸交割ACE。只有在经交易所批准的存托机构中存放的现有COMEX黄金期货权证，才可发出ACE。

交易者将收到COMEX黄金期货权证，代表在某个经交易所批准的存托机构中存放的一根有序列号的实物金条。当COMEX黄金期货权证付款完成后，此人将拥有该金条，并承担每月的保管费。清算公司每月从此人的账户中扣除相应的保管费。

合约规格

	微型黄金	微型白银	微型钯金
产品代码	CME Globex、CME ClearPort和CME Clearing: MGC	CME Globex、CME ClearPort和CME Clearing: SIL	CME Globex、CME ClearPort和CME Clearing: PAM
交易场所和时间	CME ClearPort和CME Globex: 周日 – 周五下午6:00 – 下午5:00 (美国中部时间下午5:00 – 下午4:00), 每天下午5:00 (美国中部时间下午4:00) 开始休市60分钟		
合约单位	10金衡盎司	1,000金衡盎司	10金衡盎司
报价	每金衡盎司美元和美分		
最小变动价位	每金衡盎司0.10美元	直接交易和结算: 每金衡盎司0.001美元; 价差: 每金衡盎司0.005美元	10金衡盎司
到期日	交易在交割月份倒数第三个营业日终止		
上市合约	最近24个月以内的任何2月、4月、6月、8月、10月和12月上市的月度合约。	连续3个月上市以及最近12个月以内的任何1月、3月、5月、7月、9月和12月上市的月度合约。	连续3个月上市以及最近15个月以内的任何3月、6月、9月和12月上市的月度合约。
结算价交易(TAS)	结算价交易可于第1、第2和第3个有效合约月份进行——2月、4月、6月、8月、12月。商品代码:MGT	-	-
结算方法	实物		
交易规则手册	120	121	118

当前黄金市场极为活跃,为了管理风险敞口,可选择全球最大的贵金属交易市场。芝商所透过电子化交易和清算解决方案,实现价格透明,提供无比充裕的流动性并保证近全天24小时的安全性。

如需更多信息,请访问cmegroup.com/metals

cmegroup.com/cn-s

助世界进步:芝商所由四个特定合约市场(DCM)组成,分别是芝加哥商业交易所(CME)、芝加哥期货交易所(CBOT)、纽约商业交易所(NYMEX)和纽约商品交易所(COMEX)。CME的清算部门是芝商所旗下DCM的衍生品清算机构(DCO)。

交易所的衍生品交易与场外衍生品清算存在亏损风险,并不适用于所有投资者。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,损失可能会超出初始存入的金额。本通讯稿不构成(在任何适用法律的含义内)招股说明书或公开发行证券的建议,亦不构成任何买卖或保留特定投资以及特定服务的建议。

本通讯内容仅由芝商所出于一个目的而撰写,并非为了提供建议,亦不应被理解为建议。芝商所已尽一切努力确保本通讯信息在发布之日的准确性,但对任何错误或遗漏概不负责,也不会对此信息进行更新。此外,本通讯稿中的所有示例和信息仅用于解释目的,不应将其视为投资建议或源于真实市场经验的结果。任何关于以往表现或历史业绩的信息不代表未来业绩,不应依赖此信息。本材料中所有关于规则与规格之事项均以CME、CBOT、NYMEX和COMEX官方规则为准,并可被其替代。在涉及合约规范的所有情况下,均应参照当前规则。芝商所不代表本网站所载的任何材料或信息均可适用于使用或发送此类信息违反其适用法律或法规的国家以及司法管辖区。

在澳大利亚,芝加哥商品交易所(ARBN 103 432 391),芝加哥市贸易委员会(ARBN 110 594 459),纽约商业交易所(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。

在香港,芝商所通过其Globex系统为香港投资者提供自动交易服务(简称“ATS”)以及清算系统服务,符合《证券及期货条例》(简称“SFO”)第三部分的规定,获香港证券及期货事务监察委员会(简称“SFC”)授权。

在日本,芝加哥商业交易所(CME Inc.)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),芝加哥商业交易所(CME Inc.)、芝加哥期货交易所(CBOT)和纽约商业交易所(NYMEX)分别作为认可市场运营商接受监管,而芝加哥商业交易所(CME Inc.)作为认可清算所接受监管。除上述内容外,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。

芝商所任何实体均未在某些司法管辖区注册或获得提供任何种类金融服务的许可,也未打算提供任何种类的金融服务,包括但不限于印度、韩国、马来西亚、新西兰、中华人民共和国、菲律宾、台湾、泰国和越南,以及芝商所无权开展业务或此类分销违反当地法律法规的任何司法管辖区。

在香港,本通讯稿意图分发给《证券及期货条例》所定义的专业投资者。本通讯稿内容未经香港任何主管部门审查。我们建议您审慎采用本文所含信息。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。根据《证券及期货条例》的规定,芝商所并未获得在香港开展期货合约交易或顾问业务的许可。

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)中定义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。

在大韩民国,本信息仅可分发给“专业投资者”(相关定义见《金融投资服务及资本市场法案》第9章(5)条以及其它相关规定),以响应此类专业投资者所提出,或经由许可投资经纪人为提出的请求。

在新加坡,本通讯稿及其内容未经该国任何监管机构审查。本通讯稿所载信息是为一般用途而编辑,并非意图提供,亦不应被视为建议。本通讯稿并未考虑您的目标、财务状况或需求,您在凭借或依赖本电子邮件采取行动之前,应获得适当的专业建议。本通讯稿中的信息不得视为买卖任何期货、期权合约或任何其它金融产品或服务的要约、邀请或招揽。芝商所对任何错误或遗漏概不承担责任。此外,本通讯中的所有示例都是假设情况,仅用作解释目的,不应被视为投资建议或实际市场经验的结果。本通讯稿在新加坡仅向持有资本市场服务执照的人士或免除此类要求的人士提供。

在这些司法管辖区,本通信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。在上述司法管辖区进行的任何交易均由相关投资者独自承担风险,并应始终遵守该司法管辖区适用的当地法律法规。

CME Group、地球标志、CME、Globex、E-mini、CME Direct、CME DataMine和Chicago Mercantile Exchange是Chicago Mercantile Exchange Inc.的注册商标。CBOT和Chicago Board of Trade是Board of Trade of the City of Chicago, Inc.的商标。NYMEX和ClearPort是New York Mercantile Exchange, Inc.的商标。COMEX是Commodity Exchange, Inc.的商标。

©芝商所2022年版权所有,保留所有权利。

邮政地址:20 South Wacker Drive, Chicago, Illinois 60606

PM22ME006SC/0322