

鐵礦石

運用芝商所的鐵礦石期貨和期權合約，管理您在黑色金屬供應鏈的大宗商品價格風險。

芝商所在過去這十年一直扮演黑色金屬價格風險管理的先驅，提供多種黑色金屬供應鏈的解決方案組合。除市場上首屈一指的鋼鐵合約產品組合外，我們還延伸到了鐵礦石領域，將兩種類似卻有著根本差異的鐵礦石供應鏈層面，納入到我們的版圖。

在2010年7月推出的COMEX基準鐵礦石產品，即是62%品位鐵礦石，CFR中國 (TSI) 期貨合約 (產品代碼：TIO)。這份合約採現金結算，而且是基於普氏為海上運輸的62%品位鐵礦石粉所發布的指數，素來被各界視為業界的海上運輸鐵礦石基準。芝商所還提供連結相同指數的期權，即62%品位鐵礦石，CFR中國 (TSI) 期權合約 (產品代碼：ICT)。COMEX是第一個推出連結鐵礦石之期權的國際性交易所，在2011年3月率先推出ICT上市。

近來海上運輸鐵礦石的基準衍生品市場趨於成熟，以致出現了更多與中國的港口地區鐵礦石價格連結的風險管理工具需求。COMEX鑒於這項市場需求，相應推出了二份連結中國的港口地區鐵礦石價格之期貨合約上市。中國港口鐵礦石離岸人民幣青島車上交貨 (Argus) 期貨 (產品代碼：PAC) 合約，係採每公噸濕重離岸人民幣 (CNH) 報價，並用Argus所發布的PCX指數進行現金結算。這個指數代表在青島港口FOT交貨，標準化為62%品位含鐵量的中等鐵礦石粉。除了推出PAC，芝商所還推出了中國港口鐵礦石美元海運等值 (Argus) 期貨 (產品代碼：PAU) 合約，並採每公噸乾重美元報價。這份合約用Argus所發布的PCX海上運輸等值指數進行現金結算，這個指數代表了在青島港口FOT交貨的中等鐵礦石細粒土，但經過水分含量、VAT、港口費用的調整，並將人民幣轉換為美元。PAC和PAU是首度在國際性交易所掛牌交易的港口地區鐵礦石合約。

為何要交易芝商所鐵礦石期貨？

- 鐵礦石市場是規模極龐大的全球性實物大宗商品市場，年產量超過25億公噸。芝商所的產品可以讓客戶同時獲得海上運輸與港口地區鐵礦石敞口的對沖與風險管理解決方案。
- 芝商所鐵礦石產品組合可實現獨立於實物供應之外的價格風險控管。期貨和期權是具備成本效益的對沖工具，可降低風險同時保護利潤。
- 鐵礦石期貨和期權提供區間長的到期日：
 - 海上運輸市場可長達三年以上 (產品代碼：TIO和ICT)
 - 港口地區市場可達12個月 (產品代碼：PAC和PAU)

誰要交易芝商所鐵礦石期貨與期權？

芝商所具有廣泛多元的客戶層，涵蓋鐵礦石生產商、消費者、交易商、投資與資產管理業者，還有銀行。

在哪裡交易？

- 經雙方協議並透過CME ClearPort集中清算
- 在CME Globex平台上透過電子方式

合約規格

	海上運輸		港口地區	
合約名稱	62%品位鐵礦石,CFR中國 (TSI) 期貨	62%品位鐵礦石,CFR中國 (TSI) 平均價格期權	中國港口鐵礦石離岸人民幣青島車上交貨 (Argus) 期貨	中國港口鐵礦石美元海運等值 (Argus) 期貨
產品代號	TIO	ICT	PAC	PAU
交易地點和時間	CME ClearPort和CME Globex。週日至週五中部時間下午5:00至次日下午4:00,從下午4:00開始,每天有60分鐘的休市時間。			
合約規模	500公噸	500公噸	100公噸	100公噸
報價	每乾噸美元和美分	每乾噸美元和美分	每濕噸離岸人民幣	每乾噸美元和美分
最小變動價位	\$0.01	\$0.01	0.1元離岸人民幣	\$0.01
掛牌合約	會掛牌本年度和接下來三個日曆年的每月合約。本年度12月份合約交易終止後,將掛牌新日曆年的每月合約。		在接下來12個月份掛牌每月合約。當前現貨月份的交易終止後掛牌新的每月合約。	
交易終止	合約應於合約月份的最後一個新加坡工作日收市時終止。如果該日並非交易所的工作日,則合約會在前一個交易所工作日終止。			
合約結算	各個合約月份的浮動價格等於用所有由鋼鐵指數 (TSI) 所發佈的該日曆月「62%品位鐵礦石粉—CFR中國港口地區」的可用估價計算得到的平均價格。	對TIO的合約結算進行現金結算。	各個合約月份的浮動價格等於用所有由Argus所發佈的該日曆月「62%品位鐵礦石粉港口地區 (PCX) 青島車上交貨」的可用估價計算得到的平均價格。	各個合約月份的浮動價格等於用所有由Argus所發佈的該日曆月「62%品位鐵礦石粉港口地區 (PCX) 海上運輸等值」的可用估價計算得到的平均價格。
標的期貨	不適用	62%品位鐵礦石,CFR中國 (TSI) 期貨	不適用	不適用
結算方法	現金	現金	現金	現金
大宗交易最低限額 (報告窗口15分鐘)	五份合約	五份合約	五份合約	五份合約
規則手冊章節	919	644	917	918

欲獲取更多資訊,請瀏覽cmegroup.com/metals,或發送電子郵件至metals@cmegroup.com聯絡我們。

cmegroup.com/cn-t

致力推動世界進步:芝加哥商業交易所集團(芝商所)包含四個“指定合約市場”(DCMs),分別為芝加哥商業交易所(Chicago Mercantile Exchange Inc.,“CME”)、芝加哥期貨交易所(Chicago Board of Trade, Inc.,“CBOT”)、紐約商業交易所(New York Mercantile Exchange, Inc.,“NYMEX”)以及紐約商品交易所(Commodity Exchange, Inc.,“COMEX”)。CME的結算部門是芝商所旗下各個指定合約市場的衍生產品結算機構(“DCO”)。

在交易所交易之衍生產品及場外結算(“OTC”)之衍生產品並不適合所有投資者及帶有虧損風險。在交易所交易及場外交易之衍生產品為槓桿投資工具,由於只需要合約價值一定百分比的資金即可進行交易,故此有可能損失超過最初存入的金額。本通訊不論在任何適用法規的涵義上,均不構成招股章程或公開發行證券,亦非關於購入、出售或持有任何特定投資或服務的建議。

本通訊的內容乃由芝商所編製,僅作為一般介紹用途,並非旨在提供建議,亦不應被視為建議。雖然芝商所已盡力確保本通訊中的資料在通訊刊行當日準確無誤,但芝商所對任何錯誤概無責任,亦不會更新資料。此外,本通訊中的所有示例和資料僅作為說明之用,不應視為投資建議或實際市場經驗的成果。本通訊內所有與規則及合約規格相關的事項均以CME、CBOT、NYMEX和COMEX的正式規則為準。不論在任何情況下,包括與合約規格有關的事項上,均應查詢現行規則。

在澳洲, CME Group Inc. 澳洲註冊機構編號 (ARBN) 103 432 391及Board of Trade of the City of Chicago Inc. 澳洲註冊機構編號 (ARBN) 110 594 459,已註冊為外國公司並持有澳洲市場牌照。

在香港,芝商所已獲得香港證券及期貨事務監察委員會(“SFC”)授權,可根據香港《證券及期貨條例》(“SFO”)第III部的規定,通過GLOBEX系統以及芝商所結算系統(CME Clearing System),向香港投資者提供自動化交易服務(“ATS”)。

在日本, CME Inc. 持有日本《金融工具與交易法》(Financial Instruments and Exchange Act)所規定的外國結算機構(FCO)牌照。

在新加坡,根據《證券及期貨法》(第289章) (“SFA”),CME、CBOT及NYMEX作為認可市場營運商受到監管,而且CME亦作為認可結算機構受到監管。除此之外,芝商所旗下機構並未獲得在新加坡《證券及期貨法》下經營受監管活動或根據《財務顧問法》(Financial Advisers Act) (第110章)提供財務顧問服務的所需牌照。

芝商所旗下機構包括但不限於在印度、韓國、馬來西亞、新西蘭、中國人民共和國、菲律賓、台灣、泰國、越南等多個司法管轄區,以及在芝商所未獲准經營業務、或者經營業務違反當地法律法規的各個司法管轄區,均未獲得提供任何種類金融服務所需的註冊或牌照,亦未宣稱在此等司法管轄區提供任何種類的金融服務。本通訊未經此等司法管轄區監管機構的審閱或批准,使用者如獲取本通訊,有關責任應由其自行承擔。

CME Group-the Globe Logo、CME、Globex、E-Mini、CME Direct、CME DataMine及Chicago Mercantile Exchange均為Chicago Mercantile Exchange Inc.的商標。CBOT及Chicago Board of Trade均為Board of Trade of the City of Chicago, Inc.的商標。NYMEX及ClearPort均為New York Mercantile Exchange, Inc.的商標。COMEX為Commodity Exchange, Inc.的商標。

© 2022年CME Group Inc. 版權所有。

通訊地址:20 South Wacker Drive, Chicago, Illinois 60606

ED21_011TC/0122