

歐洲美元期貨

歐洲美元期貨可幫助您對沖美國短期利率波動風險。

綜述

歐洲美元期貨是供全球投資者使用的基準產品，提供具有成本效益的重要工具，用於對沖美元短期利率波動風險。歐洲美元是存入美國境外商業銀行的美元。歐洲美元期貨的價格反映市場對三個月歐洲美元存款在將來特定日期的利率的預期。歐洲美元期貨的最終結算價格取決於最後一個交易日的三個月倫敦銀行同業拆借利率(LIBOR)。歐洲美元期貨是第一種以現金結算，而非實物交付的期貨合約。總共有40種季度期貨合約，橫跨十年時間，另有四種最近序列月份合約(非季度)，此類合約始終掛牌交易。目前，大約98%的歐洲美元期貨在芝商所Globex電子交易平台以電子方式進行交易。

歐洲美元序列期貨合約與季度合約相同，區別在於它們的到期月份不是3月、6月、9月和12月這些季度終結月份。兩種歐洲美元序列合約可在任何時間掛牌交易。

小型統包合約和大型統包合約

小型統包合約(Pack)和大型統包合約(Bundle)為執行歐洲美元期貨迭期提供了一種方便的替代方案。

歐洲美元小型統包合約可按相等權重同時買入或賣出連續四份歐洲美元期貨合約，按照前一日收盤價的平均淨漲跌幅報價。與歐洲美元期貨類似，小型統包合約按照其在收益率曲線上的位置以顏色代碼區分。在任何指定的時間，始終有37種小型統包合約掛牌交易。最常見的合約為：紅色、綠色、藍色、金色、紫色、橙色、粉色、銀色和銅色，分別與2-10年歐洲美元期貨對應。

歐洲美元大型統包合約可按相等比例同時買入或賣出連續的歐洲美元期貨，通常從近月季度合約開始。這表示只需要一次交易，便可執行由20份合約組成的5年「迭期」。

歐洲美元小型或大型統包合約按照統包合約內整個合約群組前一日結算價格的平均淨漲跌幅報價。小型和大型統包合約的最小價格波動單位為.25個跳動點。

優勢

- 無可比擬的流動性，買賣價差一直很窄，交易成本較低。
- 多樣的交易機會，包括對沖、套利、相對於其他合約的利差交易，以及現金證券化策略。
- 價格透明，可在公開、公平和匿名的市場進行交易。
- 芝商所Globex電子交易平台擁有優秀的功能，提供透明和具競爭力的交易執行服務、快速高效的市場，並且幾乎可以全天候進場交易。

歐洲美元期貨合約規格

歐洲美元期貨	
標的工具	本金價值為1,000,000美元，三個月到期的歐洲美元定期存款
合約規模	1,000,000美元
最小價格波動(Tick)	以IMM指數點報價。在最近的到期合約月份為一個基點的四分之一 ($0.0025 =$ 每份合約6.25美元)；在所有其他合約月份為一個基點的二分之一 ($0.005 =$ 每份合約12.50美元)。在即將到期的「舊」近月合約於合約最後交易日上午11:00在芝商所Globex電子交易平台上停止交易後，即將到期的「新」近月合約將於中部時間(CT)上午7:20開始交易。
合約月份	3月、6月、9月、12月，可延期10年（總共40份合約），另加四個最近連續到期的月份（除3月季度終結月份以外的月份）。將來10年終結的新合約月份在近月季度合約到期之後於星期二掛牌。
最後交易日	合約月份第三個星期三之前的第二個倫敦銀行營業日
最終結算	現金結算，100減去英國銀行公會3個月LIBOR調查利率。最終結算價格將四捨五入到四個小數位，等於一個百分點的 $1/10,000$ ，或每份合約0.25美元。
交易時段	公開喊價市場：中部時間上午7:20至下午2:00 芝商所Globex電子市場：週日至週五中部時間下午5:00至下午4:00
代碼	公開喊價市場：ED 芝商所Globex：GE

如果想瞭解歐洲美元期貨和期權的資訊，請瀏覽www.cmegroup.com/eurodollar。

芝商所總部

芝商所區域辦事處

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com

芝加哥	紐約	倫敦
+1 312 930 1000	+1 212 299 2000	+44 20 3379 3700
新加坡	卡尔加里	香港
+65 6593 5555	+1 403 444 6876	+852 2582 2200
休斯頓	聖保羅	首爾
+1 713 658 9292	+55 11 2565 5999	+82 2 6336 6722
東京	華盛頓特區	
+81 3 3242 6233	+1 202 638 3838	

亞洲地區免責聲明

期貨與掉期交易具有虧損的風險，因此並不適於所有投資者。期貨和掉期均為杠桿投資，由於只需要具備某合約市值一定百分比的資金就可進行交易，所以損失可能會超出最初為某壹期貨和掉期頭寸而存入的金額。因此，交易者只能使用其有能力承受損失風險但又不會影響其生活方式的資金來進行該等投資。由於無法保證這些資金在每筆交易中都能獲利，所以該等資金中僅有壹部分可投入某筆交易。

本資料中所含信息與任何資料不得被視作在任何司法管轄區買入或賣出金融工具、提供金融建議、創建交易平臺、促進或吸收存款、或提供任何其它金融產品或任何類型金融服務的要約或邀請。本資料中所含信息僅供參考，並非為了提供建議，且不應被解釋為建議。本資料並未考慮到您的目標、財務狀況或需要。您根據本資料採取行動前，應當獲得適當的專業建議。

本資料中所含信息均如實提供，不含任何類型的擔保，無論是明示或暗示。芝商所對任何錯誤或遺漏概不承擔責任。本資料也可能會包含或涉及到未經芝商所或其管理人員、員工或代理設計、驗證或測試的信息。芝商所不對該等信息承擔任何責任，也不認可其信息的準確性或完整性。芝商所對該等信息或向您提供的超級鏈接並不擔保不會侵犯到第三方權利。如果本[資料類型]含有外部網站的鏈接，芝商所並不對任何第三方或其提供的服務及/或產品予以認可、推薦、同意、保證或推介。

CME Group和“芝商所”是CME Group Inc.的註冊商標。地球標誌、E-mini、E-micro、Globex、CME和Chicago Mercantile Exchange是Chicago Mercantile Exchange Inc. (“CME”)的註冊商標。CBOT是Board of Trade of the City of Chicago, Inc. (“CBOT”)的註冊商標。ClearPort和NYMEX是New York Mercantile Exchange, Inc. (“NYMEX”)的註冊商標。此商標未經所有者書面批准不得修改、複製、儲存在可檢索系統里、傳遞、複印、發佈或以其它方式使用。

Dow Jones是道瓊斯公司的註冊商標。所有其它註冊商標為其各自所有者的產權。

所有關於規則與細節之事項均遵循正式的CME、CBOT和NYMEX規則，並可被其替代。在所有涉及合約規格的情況裏，均應參考當前的規則。

CME、CBOT及NYMEX均分別在新加坡註冊為註冊的認可市場運營商以及在香港特區註冊為認可的自動化交易服務提供者。除上述內容之外，本資料所含信息並不構成提供任何境外金融工具市場的直接渠道，或《金融工具與交易法》（1948年第25條法律，修訂案）界定之境外金融工具市場交易的清算服務。CME歐洲交易所股份有限公司註冊及受權的服務並不含蓋以任何形式在亞洲任何管轄區內（包括香港、新加坡及日本）提供金融服務。芝商所實體在中華人民共和國或台灣概無註冊、獲得許可或聲稱提供任何種類的金融服務。本資料在韓國及澳大利亞境內根據《金融投資服務與資本市場法》第9條第5款及相關規則、《2001年企業法》（澳洲聯邦）及相關規則的規定，將發佈受限僅限於“職業投資者”；其發行應受到相應限制。