

# 微型 E-迷你股指期貨

## 產品推出

### 微型E-迷你產品什麼時候開始掛牌交易？

芝商所將在2019年5月推出下列期貨合約。\*

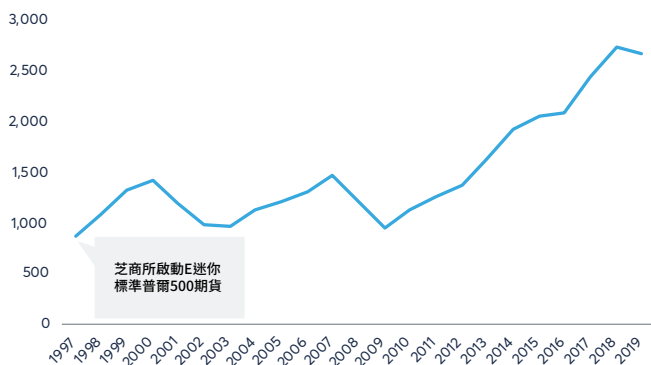
- 微型E-迷你標準普爾500指數期貨
- 微型E-迷你納斯達克100指數期貨
- 微型E-迷你道瓊斯指數期貨
- 微型E-迷你羅素2000指數期貨

### 芝商所為何選擇推出此類產品？

E-迷你系列產品自1997年推出以來，此類合約的名義價值顯著上漲。作為參考，不妨看一看標準普爾500指數自該系列產品在1997年推出以來的價格走勢圖。

E-迷你標準普爾500指數期貨合約的名義價值從推出日期的大約4.7萬美元漲到2018年12月31日的大約12.5萬美元。對許多個人交易者而言，進入期貨市場所需要的資本難以承擔。為了方便所有交易者參與我們的市場，芝商所推出微型E-迷你系列期貨，其合約規模只有E-迷你期貨的1/10（也就是說，微型E-迷你標準普爾500指數期貨乘以指數點的倍數為5美元，而E-迷你標準普爾500指數期貨(ES)為50美元）。

自1997年以來的標準普爾500指數價格圖表



須經監管機構批准。

### 目前掛牌的E-迷你產品與近期公佈的微型E-迷你產品有什麼區別？

指數系列	微型E-迷你期貨的倍數	E-迷你期貨的倍數
標普500指數	5美元	50美元
納斯達克100指數	2美元	20美元
道瓊斯指數	0.50美元	5美元
羅素2000	5美元	50美元

### 此類合約將在哪個指定合約市場(DCM)掛牌？

每種合約掛牌的指定合約市場與相應的E-迷你期貨相同。見下表：

合約	指定合約市場
微型E-迷你標準普爾500指數期貨	CME
微型E-迷你納斯達克100指數期貨	CME
微型E-迷你道瓊斯指數期貨	CBOT
微型E-迷你羅素2000指數期貨	CME

## 產品詳情

### 合約規格是什麼？

微型E-迷你期貨將按照美國慣常的股指期貨週期掛牌，有5種期貨同時掛牌，到期時按3月、6月、9月和12月第三個週五的指數開盤價結算交割。最小變動價位與E-迷你期貨一致，如下表所示：

微型E-迷你期貨合約的規格	直接	日曆價差
微型E-迷你標準普爾500指數期貨	0.25個指數點 = 1.25美元	0.05個指數點 = 0.25美元
微型E-迷你納斯達克100指數期貨	0.25個指數點 = 0.50美元	0.05個指數點 = 0.10美元
微型E-迷你道瓊斯指數期貨	1.00個指數點 = 0.50美元	1.00個指數點 = 0.50美元
微型E-迷你羅素2000指數期貨	0.10個指數點 = 0.50美元	0.05個指數點 = 0.25美元

## 此類產品的代碼是什麼？

指數期貨合約	標的指數 (彭博)	CME Globex	彭博即月	湯森路透 即月
微型E-迷你 標準普爾 500指數期貨	標普500指數	MES	待定	待定
微型E-迷你納斯達 克100指數期貨	NDX	MNQ	待定	待定
微型E-迷你道瓊斯 指數期貨	道瓊斯工業 平均指數	MYM	待定	待定
微型E-迷你 羅素2000 指數期貨	RTY	M2K	待定	待定

## 在特定的時間將有多少合約掛牌？

微型E-迷你標準普爾500指數、納斯達克100指數和羅素2000指數期貨在3月季度週期（3月、6月、9月、12月）將有五個月份掛牌。

微型E-迷你道瓊斯指數期貨將有四個月份掛牌。

## 在CME Globex和ClearPort上的交易時間是什麼？

週日至週五東部時間下午6:00至次日下午5:00，東部時間下午4:15-4:30暫停交易。

## 微型E-迷你期貨的每日結算價格怎樣確定？

微型E-迷你期貨的每日結算價格根據CME Globex上對應E-迷你股指期貨在東部時間下午4:14:30至下午4:15:00期間的30秒交易量加權平均價格(VWAP)計算。

## 期貨的最終結算價格怎樣確定？

微型E-迷你期貨的特別開盤報價與對應E-迷你期貨合約在最終結算日的特別開盤報價相同。最終結算價格根據合約月份第三個週五的特別開盤報價(SOQ)確定。特別開盤報價根據相關指數每種成分股的開盤價確定，無論此類股票在何時開盤。

## 此類期貨合約是否符合大手交易或BTIC交易的條件？

否，微型E-迷你股指期貨合約不符合大手交易或BTIC交易的條件。

## 微型E-迷你股指期貨的保證金要求是什麼？

保證金根據對應的E-迷你期貨確定，下面的估算以目前市況為依據，可能會有變化。

	保證金		保證金（以佔名義價值的百分比表示）				
	初始保證金	維持保證金	初始保證金	維持保證金或對沖保證金	期貨價格	倍數	名義價值
MES	660美元	600美元	4.74%	4.31%	2,786美元	5 美元	13,930美元
MNQ	836美元	760美元	5.86%	5.33%	7,130美元	2美元	14,260美元
MYM	649美元	590美元	4.67%	4.25%	27,781美元	0.50美元	13,891美元
M2K	391美元	355美元	4.97%	4.51%	1,574美元	5 美元	7,870美元

## 微型E-迷你指數期貨與芝商所主要美國基準指數期貨之間相抵持倉的保證金抵減額是多少？

保證金抵減額與對應的E-迷你期貨相關，下面的估算以目前市況為依據，可能會有變化。在[這裡](#)查看所有其他股指期貨的保證金抵減額。

### 微型E-迷你股指期貨的保證金抵減額

	MES	MNQ	MYM	M2K
MES	X	1:1 (75%)	1:1 (85%)	1:2 (80%)
MNQ	1:1 (75%)	X	1:1 (55%)	1:2 (70%)
MYM	1:1 (85%)	1:1 (55%)	X	1:2 (70%)
M2K	2:1 (80%)	2:1 (70%)	2:1 (70%)	X

\*最後更新日期：2019年3月21日

### 了解更多保證金詳情：

- 關於保證金的常見問題
- 標準投資組合風險分析法(SPAN)

## 微型E-迷你產品是否可與對應的E-迷你產品互換？它們是否可以互抵？

是的，微型E-迷你期貨可按10:1的比率與對應的E-迷你期貨互抵。這僅適用於相抵持倉。您的清算經紀商可直接向CME Clearing申請互抵。

### 補充資訊

#### 微型E-迷你產品是否有電子做市商？

芝商所擬推出一項做市商計劃，確保雙邊市場自產品推出以後持續運作，並全天候提供電子報價。

#### 我怎樣查看微型E-迷你指數期貨的價格？

芝商所網站提供報價，但稍有延遲。您也可以透過主要報價服務商獲得報價。

## 如何存取CME Globex？

如欲使用CME Globex，需通過CME Clearing會員公司。

[→ 詳細瞭解怎樣連接到CME Globex](#)

## 微型E-迷你產品是否有漲跌停機制？

芝商所美國股指產品價格限制（以及CME和CBOT的相應規則）與紐約證券交易所(NYSE)的漲跌停機制協調一致。與對應的E迷你合約一樣，微型E-迷你合約也將遵循以下漲跌停規則。

- 對期貨定盤價採取7%、13%和20%的價格限制，適用於週一至週五芝加哥時間上午8:30至下午3:00。該價格限制僅適用於下行情況。
- 5%的漲跌幅限制適用於週日至週五芝加哥時間下午5:00至上午8:30及週一至週五芝加哥時間下午3:00至下午4:00。下午3:00至下午4:00期間，5%的價格限制不得突破20%的每日價格限制。

[→ 詳細瞭解價格限制](#)

## 微型E-迷你期貨在Globex上採用哪種配對演算法？

與對應的E-迷你期貨一樣，微型E-迷你期貨也將採用先進先出(FIFO)演算法。

## 我在什麼地方可以找到關於微型E-迷你產品的更多資訊？

在這裡獲取[微型E-迷你產品](#)的最新資訊。

您可以填寫相關表格，隨時瞭解微型E-迷你產品的最新動態

\*須經監管機構批准。

\*\*等待美國商品期貨交易委員會(CFTC)批准



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，但芝商所對任何錯漏概無責任，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、或者經營業務會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。

© 2019 年 CME Group Inc. 版權所有。

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

PM2662TC/0319