

農產品期權最新報道

2013 年第 4 季度

芝商所農產品期權的多樣性選擇實現了有效管理風險的靈活性，並賦予投資者執行波動性策略或事件驅動型交易的能力。谷物、油籽、牲畜及乳制品的投資組合提供大量期權產品，從直接與價差期權（日歷價差期權和跨商品價差期權）一直到短期替代品（每周和短期新作物期權）。

芝商所農產品期權最新報道讓您掌握這個動態市場中的最新新聞、發展狀況和趨勢。

4 季度亮點

- 活牛期權日均交易量達 10,588 份合約，較 2012 年第 4 季度增長 13%
- 豆粕期權日均交易量達 8,982 份合約，較 2012 年第 4 季度增長 29%
- 瘦肉猪期權日均交易量達 6,969 份合約，較 2012 年第 4 季度增長 15%

電子期權交易量繼續增長

- 通過電子交易的農產品期權日均交易量達 83,188 份合約，較 2012 年第 4 季度增長 11%

2013 年第 4 季度農產品期權的電子交易占比：

- 玉米：51% | 同比增 8%
- 小麥：47% | 同比增 9%
- KCBT 硬紅冬小麥：45% | 同比增 47%
- 大豆：54% | 同比增 17%
- 豆粕：44% | 同比增 8%
- 豆油：20% | 同比增 11%
- 活牛：68% | 同比增 12%
- 瘦肉猪：73% | 同比增 10%

短期期權提供事件驅動型交易機會

短期新作物 (SDNC) 期權

對於尋求以成本效益的方式建立新作物期貨合約頭寸的投資者而言，玉米、大豆、芝加哥軟紅冬 (SRW) 小麥和 KC 硬紅冬 (HRW) 小麥的短期新作物期權提供了增強的套保靈活性及大量交易機會。

- 自 2012 年 6 月推出以來，成交合約數超過 1.26 萬份
- 2013 年日均交易量幾乎達 5,000 份合約，較 2012 年激增 2905%
- 短期新作物大豆期權于 8 月 12 日創下了 7,706 份合約的單日交易量新記錄

更多信息，請訪問 cmegroup.com/sdnc

- 短期新作物玉米期權 2013 年日均交易量達 4,017 份合約
- 短期新作物大豆期權 2013 年日均交易量達 844 份合約

每周谷物期權

每周農產品期權在管理現期權頭寸方面為用戶提供了增強的靈活性，並提供對影響重大的經濟事件進行交易的新機會。增加每周農產品期權意味着基準農產品中每周五均有期權到期。這實現了基於市場變動或特定時間段內事件來執行有針對性的交易。

- 每周谷物期權 2013 年日均交易量達 2,023 份合約
 - 11 月份日均交易量為 2,602 份合約，較 2012 年 11 月份增長 43%
 - 自 2011 年 5 月推出以來，已成交 130 多萬份合約
- 更多信息，請訪問：cmegroup.com/weeklyags

請求交叉委托 (RFC) 功能

芝商所于 2013 年 11 月 10 日將 RFC(請求交叉委托) 功能引入谷物和油籽產品，旨在培育非場內交易時間段來自非美地區客戶的期權流動性。

KC 硬紅冬小麥期權合約

增加 KC 硬紅冬 (HRW) 小麥期貨與期權使芝商所能夠提供額外的期權產品來增強小麥風險管理和交易。鑒于硬紅冬作物的規模是 CBOT 軟紅冬 (SRW) 小麥期貨合約代表之軟紅冬作物的 2.5 倍，因此其增長潛力意義重大。

- KC 硬紅冬 (HRW) 小麥期權第 4 季度的日均交易量達 882 份合約，較第 3 季度增長 9%。

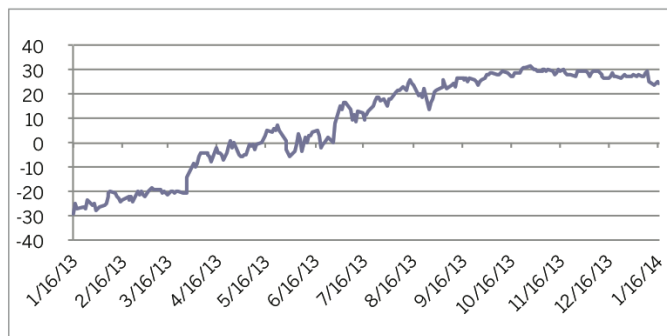
2014 年新上市周期

- KC HRW 小麥短期新作物期權
- 每周 KC HRW 小麥期權
- KC HRW-CBOT SRW 小麥價差期權
- MGEX-KC KRW 小麥價差期權
- KC HRW 小麥日歷價差期權于 2014 年 1 季度上市
- 更多信息，請訪問：cmegroup.com/kcbt

新作物與舊作物玉米價差：

玉米庫存從緊張到充裕的局面已導致價格曲線從倒挂到升水的轉變。玉米日歷價差期權提供一種有用的工具來交易或管理不斷變化的日歷價差。

2014 年 3 月 – 2014 年 12 月玉米價差



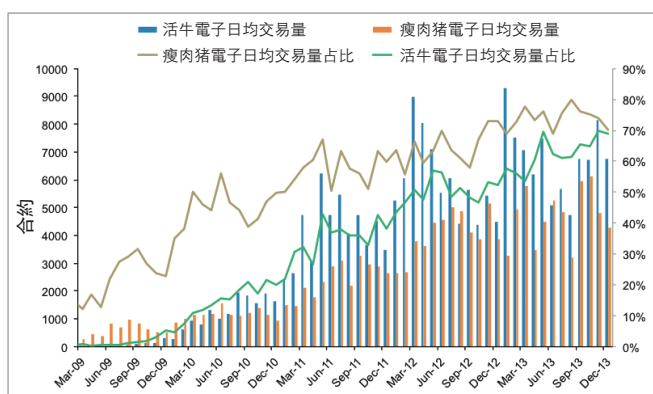
大豆與玉米的關係：

玉米價格與大豆價格之間的關係已出現背離，其程度已超出以玉米與大豆價差來衡量的歷史正常水平。這種關係對種植商 2014 年種植決定的影響而言至關重要，其影響體現在本年後期可能出現的產量與庫存變化，以及引發玉米與大豆價差的調整。

即月大豆與玉米價差



活牛與瘦肉猪電子期權 — 日均交易量



立即聯系您的專業支持團隊。

資產經理

assetmanagers@cmegroup.com

銀行

banks@cmegroup.com

商業

commercials@cmegroup.com

對衝基金

hedgefunds@cmegroup.com

或瀏覽 cmegroup.com/options

谷物與油籽期權按照 CBOT 規則和條例挂牌交易并受其約束。

活牛與乳製品期權按照 CBOT 規則和條例挂牌交易并受其約束。

期貨交易具有虧損的風險，因此並不適用于所有投資者。期貨是一種杠桿投資，由于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其為某一期貨頭寸而存入的金額。因此，交易者祇能使用其有能力承受損失風險且不會影響其生活方式的資金來進行該等投資。由于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一部分可投入某筆交易。

本手冊中的信息由芝商所僅為一般用途而編制。芝商所對任何錯誤或遺漏概不承擔任何責任。盡管芝商所已盡其最大努力來確保本手冊中信息的準確性，但仍不對任何錯誤或遺漏承擔任何責任。此外，本手冊中的所有範例均為假設情況，僅作解釋之用，不應將其視為投資建議或源于實際市場經驗的結果。本手冊中所有關於規則與規格之事項均遵循正式的 CME、CBOT 和 NYMEX 規則，并可被其替代。所有合約規格方面的事宜均應參照當前的規則。

CME Group 是芝商所公司的註冊商標。地球標誌、E-mini、CME、Chicago Mercantile Exchange 和 Globex 是芝加哥商業交易所股份有限公司的註冊商標。CBOT 和 Chicago Board of Trade 是芝加哥期貨交易所股份有限公司的註冊商標。

2014 年芝商所 © 版權所有，保留所有權利。