

利率期權最新報道

2013年第4季度

無論是在交易場所裏還是通過屏幕進行交易，芝商所的利率期權讓您直接接入一系列產品以及日益擴大的流動資金池—所有的交易均在一個優化且受監管的市場裏進行。隨着每周國債期權的加入以及短期歐洲美元中段曲線期權和長期（綠色）歐洲美元期權的擴充，芝商所極大地拓寬了利率期權機會的範圍，從而使得投資者能够在 30 天到 30 年的時間跨度內管理風險和利用機會。芝商所的利率期權最新報道使您掌握最新新聞、發展和趨勢，讓您可以利用我們市場所提供的每一次機會。

已增加的歐洲美元中段曲線期權交易

歐洲美元延期期貨的短期歐洲美元期權

- 市場日益加劇的波動性有助于推動歐洲美元期權的交易量。交易活動分布于 1 年期、2 年期、3 年期與 4 年期歐洲美元中段曲線期權，彰顯可用來建立短期與長期利率頭寸的流動性期權產品寬度。
 - 1 年期 “紅色”：例如，2014 年 12 月歐洲美元期貨的 9 月 13 日期權
 - 2 年期 “綠色”：例如，2015 年 12 月歐洲美元期貨的 9 月 13 日期權
 - 3 年期 “藍色”：例如，2016 年 12 月歐洲美元期貨的 9 月 13 日期權
 - 4 年期 “金色”：例如，2017 年 12 月歐洲美元期貨的 9 月 13 日期權
 - 5 年期 “紫色”：例如，2018 年 12 月歐洲美元期貨的 9 月 13 日期權
- 用于沿着收益率曲線交易的高伽瑪值（ gamma ）與西塔值（ theta ）期權
- 中段曲線日均交易量超出 477,000 手，季末未平倉量超出 1,017 萬
- 2013 年 11 月 18 日增添了 2 年期和 3 年期中段曲線的每周期權
- 到期日期的範圍從每周到期一直到 2017 年 9 月到期，接近 4 年

欲了解更多詳情，請訪問：cme.com/midcurves

歐洲美元：

- 第 4 季度，歐洲美元期權的日均交易量為 599,949 份合約，較 2012 年第 4 季度上升了 79%。
- 12 月份，歐洲美元期權的日均交易量為 651,804 份合約，較 2012 年 12 月份上升了 142%。
- 2013 年，歐洲美元期權的日均交易量為 595,163 份合約，同比上升了 8% 。

長期季度歐洲美元期權

16 個季度期權的流動性

- 長期期貨延期到期的勢頭日益顯著，為尋求具有資本高效之掉期期權替代品的交易者提供寶貴的維加值（ vega ）來源。
- 最近為 2013 年 11 月增加了另外一年的到期日（長達 16 個季度）。這些多頭 - 藍色合約自上市以來的交易量已經超出了 22,000 份。
- 8 月 22 日的多頭 - 綠色期權的交易量創下了 285,070 份的記錄。
- 截止 2013 年年末的未平倉量超過了 1.7 萬億美元的名義金額。

每周國債期權

不斷拓展標準化短期期權的範圍

- 第 4 季度的日均交易量為 39,748 份合約，較 2012 年第 4 季度上升了 83%。
- 2013 年的日均交易量為 42,803 份合約，較 2012 年上升了 106%。
- 為美國國債期貨標準與靈活期權提供補充。
- 在管理現有期貨頭寸方面為用戶提供日益增強的靈活性。
- 提供獨特的機會來圍繞國債標售及失業率數字等對經濟有重大影響的事件進行交易。

欲了解更多詳情，請訪問：cme.com/wto

國債期權

- 2013 年的日均交易量為 539,209 份合約，同比上升了 56%。
- 第 4 季度的日均交易量為 512,964 份合約，較 2012 年第 4 季度上升了 48%。
- 第 4 季度盤後交易時間（ ETH ）的日均交易量為 70,607 份合約，這占所有國債期權日均交易量的 14%。
- 5 年中期國債期權的日均交易量為 84,337 份合約，較 2012 年第 4 季度上升了 73%。
- 10 年中期國債期權的日均交易量為 328,079 份合約，較 2012 年第 4 季度上升了 64%。

每日國債與歐洲美元市場最新行情

發送電子郵件至 **David Reif** (david.reif@cmegroup.com)，我們會將每日市場報告傳遞至您的收件箱。

電子國債期權繼續增長

全天候的流動性

- 2013 年，所有國債期權中有 54% 通過 CME Globex 執行。
- 與 2012 年第 4 季度的 53% 相比，今年第 4 季度的所有國債期權中有 58% 通過 CME Globex 執行。
 - 與 2012 年第 4 季度的 54% 相比，今年第 4 季度的所有 10 年中期國債期權中有 58% 通過 CME Globex 交易。
 - 與 2012 年第 4 季度的 19% 相比，今年第 4 季度的 2 年中期國債期權中有 41% 通過 CME Globex 交易。
 - 與 2012 年第 4 季度的 62% 相比，今年第 4 季度的美國長期國債期權中有 72% 通過 CME Globex 交易。

如需查看所有利率期權產品的歷史交易量信息，請訪問：

cmegroup.com/iroptionsvolume

其它的執行選擇

公開喊價、CME Globex 和非場內交易

公開喊價與 CME Globex 有深度流動性

- CME Globex 請求交叉委托 (RFC) 流程使得期權效率達到最大化；請求報價 (RFQ) 和請求交叉委托 (RFC) 之間僅有短短 5 秒的等待期間。欲了解更多詳情，請訪問：

cmegroup.com/rfc

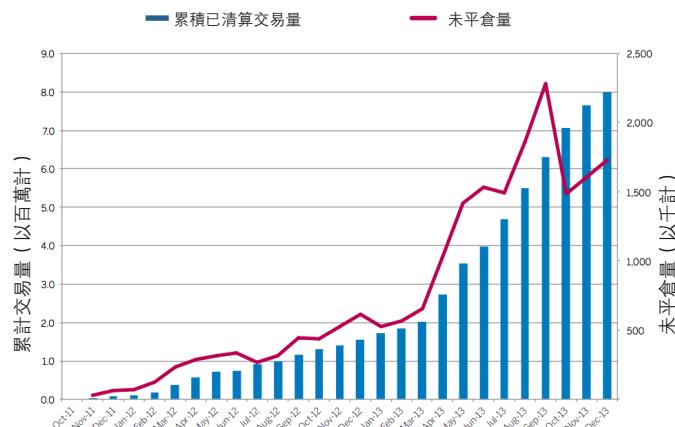
CBOT 和 CME 利率產品均有大宗交易可供使用

- CME 利率期貨和期權大宗交易（歐洲美元）的收費與 CME Globex 相同

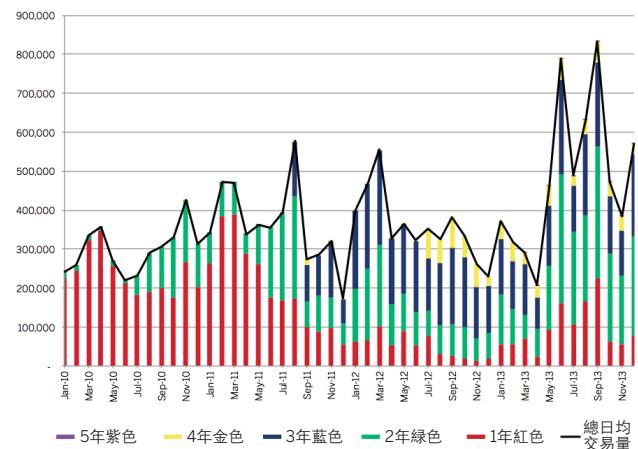
如需了解詳情并查看限值，請訪問：cmegroup.com/blocks

多頭綠色歐洲美元期權累積已清算交易量

和未平倉量



歐洲美元中段曲線日均交易量與不斷變化的美聯儲政策



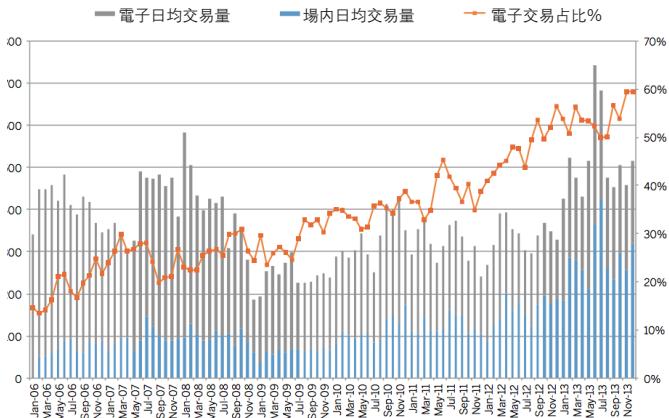
每日國債與歐洲美元市場最新行情

發送電子郵件至 **David Reif** (david.reif@cme.com), 我們會將每日市場報告傳遞至您的收件箱。

每周國債期權交易量排名與事件

交易日期	總交易量	未平倉量	事件
2013年7月5日 (周五)	310,478	94,837	2013年7月失業率
2013年6月6日 (周四)	195,582	336,084	2013年6月失業率
2013年5月31日 (周五)	163,133	177,711	日本經濟
2013年1月30日 (周三)	150,446	169,515	2013年2月失業率
2013年6月7日 (周五)	123,161	133,370	2013年6月失業率
2013年6月5日 (周三)	117,917	257,249	2013年6月失業率
2012年9月13日 (周四)	86,003	99,942	推出 QE3 報告
2012年11月2日 (周五)	85,258	77,521	2012年11月失業率
2013年4月4日 (周四)	82,613	155,708	2013年4月失業率
2012年3月8日 (周四)	77,690	115,029	2012年3月失業率
2013年3月8日 (周五)	75,420	34,226	2013年3月失業率
2012年8月2日 (周四)	74,626	85,809	2013年8月失業率
2012年8月31日 (周五)	69,373	36,608	杰克遜·荷爾聯儲會議
2013年4月5日 (周五)	68,686	77,555	2013年4月失業率
2013年3月7日 (周四)	67,147	118,862	2013年3月失業率

美國國債期權——每日均交易量



今天就聯系您專門的服務團隊。

資產經理

assetmanagers@cme.com

銀行

banks@cme.com

企業客戶

commercials@cme.com

對衝基金

hedgefunds@cme.com

自營交易公司

proprietarytrading@cme.com

期貨傭金商 / 投資銀行

intermediaries@cme.com

或訪問: cme.com/options

歐洲美元期權根據 CME 的規則和規定挂牌上市，并受其約束。美國國債期權根據 CBOT 的規則和規定挂牌上市，并受其約束。期貨交易具有虧損的風險，因此並不適于所有投資者。期貨是一種杠桿投資，由於祇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一部分可投入某筆交易。

本手册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責任。盡管芝商所已盡其最大努力來確保本手册中信息的準確性，但仍不對任何錯誤或遺漏承擔任何責任。此外，本手册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。本手册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，並可被其替代。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。地球標志、CME 和 Chicago Mercantile Exchange 及 Globex 是芝加哥商業交易所有限公司的註冊商標。CBOT 和 Chicago Board of Trade 是芝加哥期貨交易所有限公司的註冊商標。

© 2014 年，芝商所版權所有，保留所有權利。