

外汇产品



在一个波动率不断上升的世界里，全球的客户依靠 CME 集团作为其风险管理的主要来源。通过芝加哥商业交易所 (CME) 与芝加哥期货交易所 (CBOT) 2007 年合并而成的 CME 集团是世界上最大且最多元化的交易所。我们提供所有交易所中最为广泛的期货与期权基准产品 — 利率、股票指数、外汇、商品和另类投资产品，为您达到商业目的与财务目标提供所需的工具。CME 清算所负责所有交易的撮合与结算，并为我们市场成交的每笔交易提供信用担保。

外汇产品

为全球市场的快速运行而设计

CME 集团的日均名义交易额超过 800 亿美元，是世界上外汇交易规模最大的受监管市场和第二大外汇电子交易市场。我们在集中监管的市场上提供透明定价，为所有的市场参与者提供基于 19 种世界主要货币和新兴市场货币的 41 种期货合约和 31 种期权合约。CME 集团的外汇交易为您提供高效的投资和风险管理机会，以及史无前例的与全球各类市场参与者接触的机会，这些参与者包括银行、对冲基金、专业自营公司和个人交易商。

不断创新

世界上最大且最多元化的金融交易所

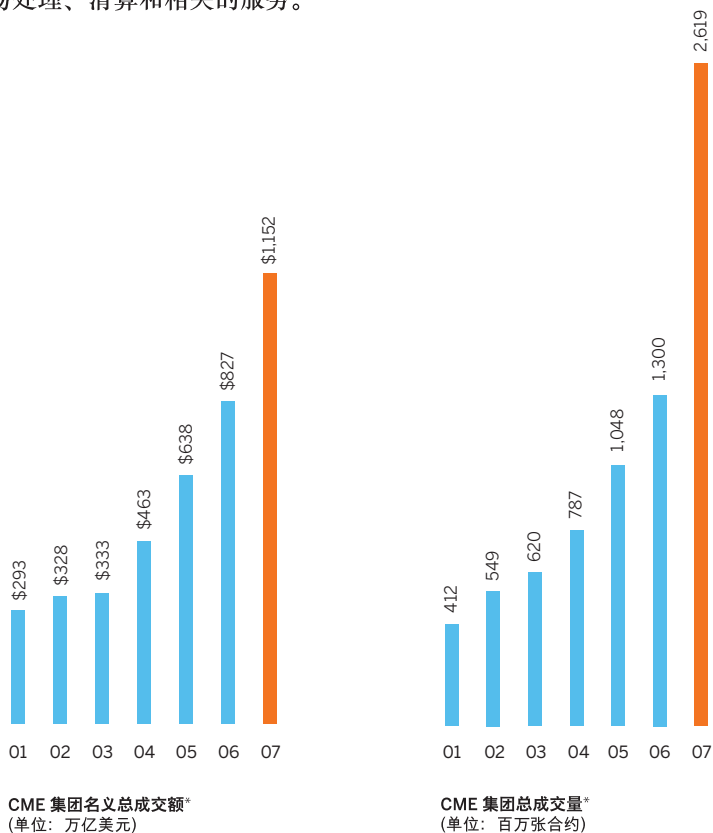
CME 集团于 1972 年推出外汇期货，由此开创了有史以来第一种金融期货合约。外汇期货的概念富有革命性，并且由于主要经济学家的赞同，立即获得了可信性。今天，我们的创新产品覆盖了各类主要市场，其中包括利率、股票指数、外汇、商品、能源以及诸如房地产和天气的另类投资产品，这些产品为各地的用户改进了市场的运作方式。另外，CME 清算所负责所有交易的撮合与结算，并为我们市场成交的每笔交易提供信用担保。

令市场为您运行

我们致力于帮助您寻求交易策略的最大可能回报，因此，我们不断开发新产品，通过产品多样化进入新的市场，增强 CME Globex 的速度、容量与功能，以及第三方交易处理、清算和相关的服务。

这种承诺令新客户不断涌现，并且加速了整个交易所的持续逐年增长。驱动成交量及流动性，为您增加机会。

我们致力于帮助您寻求交易策略的最大可能回报。



*成交量和名义成交额截止到 2007 年 11 月。

A large school of fish swimming in blue water, with the Chinese characters '流动性' (Liquidity) overlaid in white.

流动性

您达到最佳效果所需的交易量

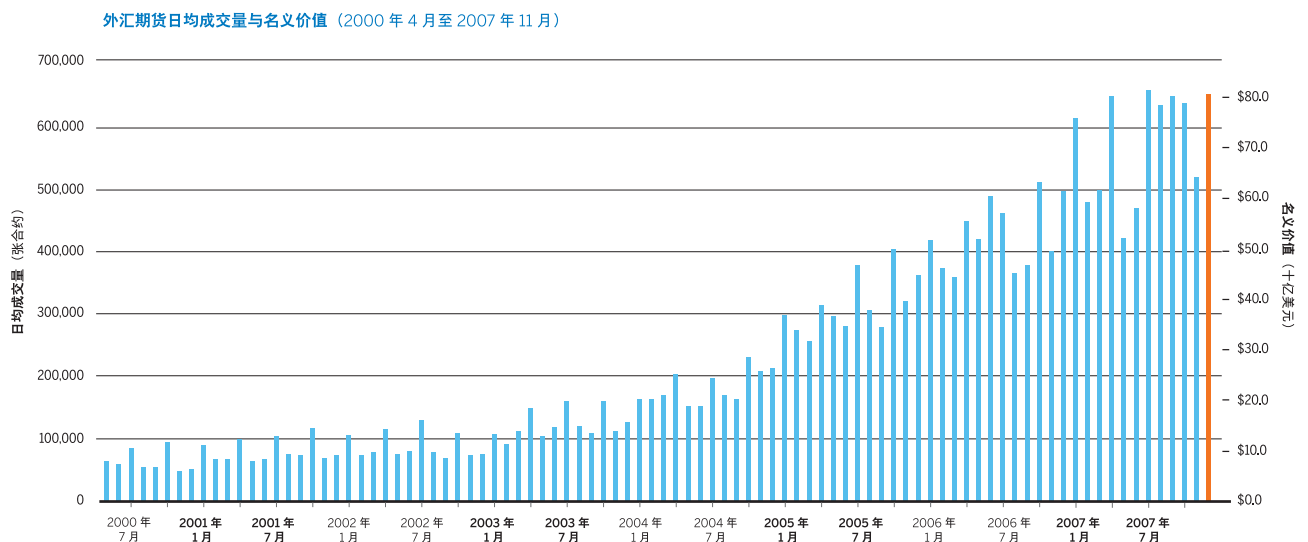
CME 集团的外汇市场每日外汇期货与期权的成交额超过 800 亿美元，使 CME 集团成为世界上外汇交易规模最大的受监管市场和第二大外汇交易平台。当您在 CME 集团交易时，您将各类市场的参与者交易。这种参与者的多样化使各类产品具有深度流动性，使买卖价差缩小，尤其是对最受欢迎的产品。一般来说，欧元外汇的价差可小至 1 点，日元和英镑的价差可小至 2 点。

每日超过
800
亿美元

CME 集团的外汇期货与期权由自动化交易系统支持，该系统供应来自全球各类外汇做市商的持续报价输入。这种报价输入为即时可交易报价，使 CME 集团为众多的参与者

提供了巨大的市场流动性和动态的交易场所，这些参与者包括：

- 银行
- 对冲基金
- 专业自营公司
- 商品交易顾问 (CTAs)
- 个人交易商
- 跨国公司
- 货币管理外包经理



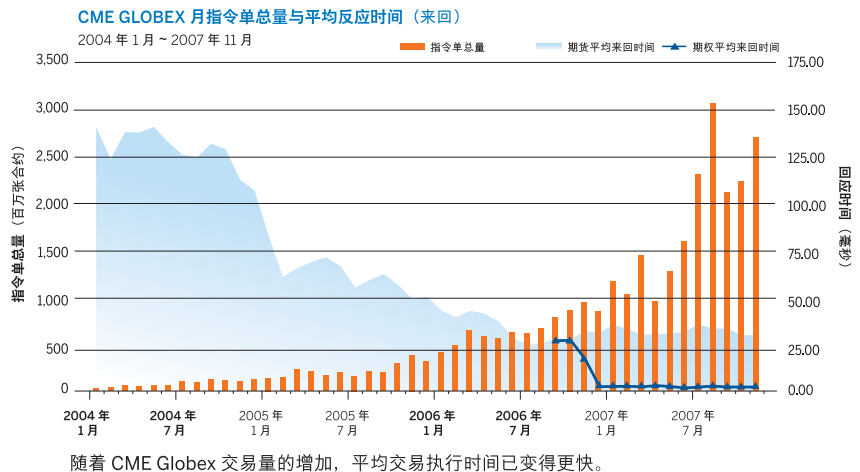


速度



CME GLOBEX: 您成功所需的无与伦比的**运作功能**

在一个全球市场上，毫秒可能意味着收支相抵与利润之间的差别。速度已成为商业成功必不可少的要素，而非奢侈品。无论您在世界哪里，在 CME Globex 上，外汇交易执行后，成交确认立即传送给您，速度显著快于其它竞争电子平台。



经由 86 个国家和地区
的 1,100 多个的
直接连接，每天交易
近 24 个小时。

在全球，昼夜不停地 为您提供机会

您可以很容易地进入 CME Globex 交易平台，因为通过全世界 86 个国家和地区 1,100 多个的直接连接，以及通过位于伦敦、阿姆斯特丹、都柏林、米兰、巴黎和新加坡的电讯中心，平台每日交易近 24 个小时。这意味着 CME 集团的产品享有降低的连接费、增强的互通性和高效快捷的交易。

专用通道、可靠及快速连接

今天，对成交量大的交易公司来说，反应迅速的网络可直接影响其收益率，这就是为什么 CME 集团提供本地网络 CME LNET 的原因。CME LNET 是一种由用户管理的解决方案，通过 CME 集团特定的共处设施，提供连接到 CME Globex 的 40 MB 备用连接。对全球的用户来说，CME LNET 反应迅速并且直接连接到我们的专用光纤主干线，由此消除了第三方网络延误并且使速度达到最快。您的交易执行得更快，您可更有效地抓住机会。

欲了解 CME Globex 可为您公司提供的有关速度、效率及灵活性方面的更多信息，请浏览 www.cmegroup.com/globex。

选择



管理您全球风险的外汇期货与期权世界

CME 集团提供基于 19 种货币的 41 种期货和 31 种期权合约的整套全球产品系列，其中包括诸如欧元和日元的世界主要货币，以及诸如墨西哥和中国的新兴市场国家货币。

这些产品均可进行电子交易，通过 CME Globex 平台的电子交易和交易大厅的公开喊价，交易几乎昼夜不停。CME 集团也挂牌交易您所需的 19 种非美元交叉汇率外汇产品。

CME 集团交易的货币种类：

- 澳元
- 巴西雷阿尔
- 英镑
- 加拿大元
- 中国人民币
- 捷克克朗
- 欧元外汇
- 匈牙利福林
- 以色列谢克尔
- 日元
- 韩国圆
- 墨西哥比索
- 新西兰元
- 挪威克朗
- 波兰兹罗提
- 俄国卢布
- 南非兰特
- 瑞典克朗
- 瑞士法郎

扩大您的选择

在 CME Globex 上交易外汇期权，赋予您所需的选择性与灵活性的完美结合。

选择您的报价方式

CME Globex 上的外汇期权交易采用两种报价方式。无论您偏好期权费报价或波动率报价，标的期权合约完全一致，这使得期权合约的价格与场外期权现货合约的价格比较变得更容易。

期权费：期权的买方支付给期权的授予者（卖方）的价格。

隐含波动率：一种对标的合约未来波动率的估值，这种估值可输入到一个理论估价模型中用以计算出期权的价格。

选择您的执行方式

CME 集团也提供两种期权到期执行方式。任意选择美式期权或欧式期权可使您能够基于您的交易风格采用广泛多样的策略。

美式期权：可在到期日之前任何时间执行的期权。这种期权会在到期日美国中部时间下午 2 点，东部时间下午 3 点，按照交易所确定的标的期货的结算价自动执行。*

欧式期权：只能在到期时执行的期权，基于 CME 集团计算公布的每日固定价格，溢价期权会自动执行。**

*欲了解有关美式期权到期程序的最新信息，请参考 CME 集团的网站。

**欲了解有关每日定价的信息及得到计算每日定价程序的最新信息，请参考以下网页 www.cme.com/currfixprice。欲了解最新公布的每日定价，请参考以下网页 www.cme.com/fixing-price。



匿名与透明

公开进入与直接参与

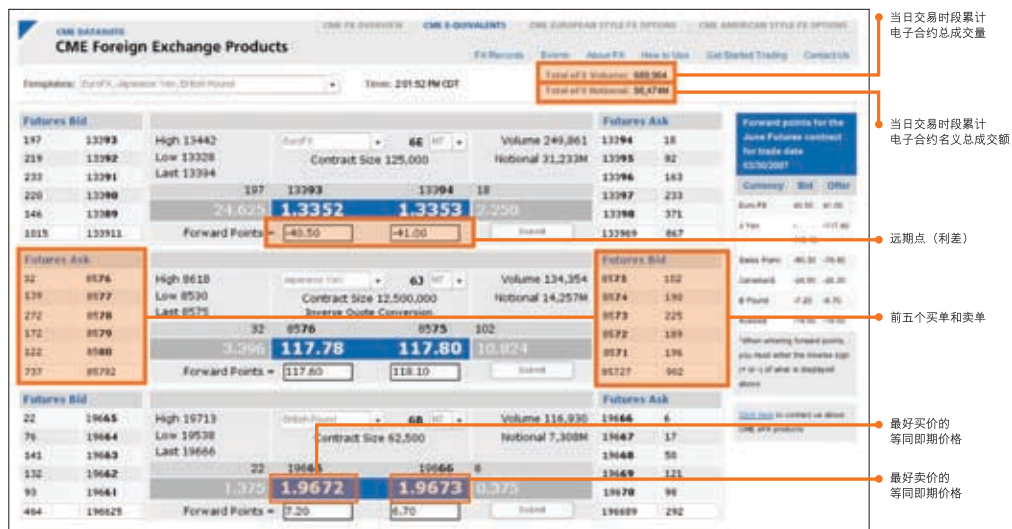
CME 集团为所有参与者进入市场提供均等的机会。个人交易商、对冲基金、银行等看到和得到相同的价格，所有买单、卖单和成交报告完全匿名。

CME Globex 平台是一个开放型市场。您直接参与交易的过程，查看 CME 集团的指令与价格行情，以及输入您自己的指令。

CME 集团的外汇提供

匿名性：无论是 AAA 级银行还是个人交易商，公开、公正和匿名的交易环境为您提供均等的市场进入机会和相同的价格行情。

价格透明度：每个用户均可看到完整的价格行情，各方的交易费用完全披露。



CME 等值报价 (CME E-equivalents)

CME 集团也提供 CME 等值报价 (CME E-equivalents)，一个免费展示即时外汇期货与期权的等同即期价格，以及显示市场透明度和报价深度的网上应用程序。

- 前 5 个买单与卖单的等同即期价格
- 远期点 (利差)
- 当日交易时段的电子合约总成交量及其名义成交额

在您下次交易之前，请查看 CME 等值报价并比较买卖价差。
请浏览 www.cmegroup.com/e-equivalents。



安全

CME 清算所为您的交易提供**安全性与稳健性**

CME 清算所作为每笔交易的对方，即作为每个卖方的买方及每个买方的卖方，实际上消除了信用风险。CME 清算所负责所有交易的撮合与结算，收取并持有履约担保或保证金，监管交割及提供数据报告，最终，为 CME 集团市场成交的每笔交易提供信用担保。这种保障为市场在 100 多年以来从未遭受过违约奠定了基石。

清算过程中的各个环节都要求具有履约担保或保证金存款 — 客户对经纪商，经纪商对清算公司，清算公司对清算所。履约担保或保证金代表对潜在损失提供最低保护的一种诚信存款。

CME 清算所处理百分之九十以上的在全美国交易的期货与期权合约。由于对每年近 22 亿张合约中的每张合约进行履约担保，这要求 CME 清算所负责相当大的风险管理。

CME 清算的主要特征

- 每日两次盯市结算以限制损失或债务的积累
- 基于风险的投资组合管理
- 全面即时的金融监管以尽早及最大限度地探查风险变化
- 对清算会员的财务状况和风险进行监察与审计
- 清算所的所有参与者共同承担风险而非仅由买卖方承担双边信用风险

实际上，对 CME 集团市场的每笔交易提供信用担保。

如您在寻找外汇的优势， CME 集团的外汇产品 是您最佳的选择。

欲开始交易 CME 集团的外汇产品，或了解更多的信息，请致电我们外汇产品团队的成员，
或浏览 www.cmegroup.com/fx。

CME 集团全球外汇团队

外汇产品总监

Derek Sammann derek.sammann@cmegroup.com 312 466 7454

芝加哥

Scott Brusso scott.brusso@cmegroup.com 312 930 3133

Mike Hohman michael.hohman@cmegroup.com 312 930 1773

Craig LeVeille craig.leveille@cmegroup.com 312 454 5301

Dave Schulz david.schulz@cmegroup.com 312 930 3426

伦敦

Andrew Durrant andrew.durrant@cmegroup.com +44 207 796 7109

Will Patrick will.patrick@cmegroup.com +44 207 796 7122

新加坡

KC Lam kc.lam@cmegroup.com +65 6550 9612



集团总部

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com

CME 集团全球办事处

芝加哥
312 930 1000
info@cmegroup.com

悉尼
61 2 9231 7475
asiateam@cmegroup.com

香港
852 3101 7696
asiateam@cmegroup.com

东京
81 3 5403 4828
asiateam@cmegroup.com

伦敦
44 20 7796 7100
europe@cmegroup.com

华盛顿特区
312 930 1000
info@cmegroup.com