



美元/離岸人民幣 (CNH)期貨

銀行同業條款報價合約。擴大在全球成長速度最快的貨幣市場的交易機會。

2010年6月，作為邁向人民幣國際化的一個重要步驟，中國政府引入了在香港可交割的離岸人民幣 (CNH)。這一舉措使得世界任何地方的企業都能以人民幣結算交易，從而使得存款與成交量出現強勁增長。而快速上升的國際需求又帶來了對該市場的風險管理工具的需求。為應對這一需求，芝商所設計并上市了美元/離岸人民幣 (CNH)期貨合約，并提供標準及電子微型兩種合約大小。

這些合約採用現貨交割，以銀行同業條款 (歐式) 報價，為企業、金融機構與全球外匯交易者提供靈活而可靠的工具來幫助更好地對衝人民幣風險，改善人民幣融資成本并把握與世界成長最快貨幣之一之貨幣相關的各種機遇。

兩種合約大小

新型美元/離岸人民幣合約提供標準與電子微型兩種合約大小——後者為標準外匯期貨合約十分之一大小。電子微型合約通過十分之一的風險敞口來幫助個人交易者更好地參與市場，也為所有市場參與者提供更大的靈活性。

標準基于100,000美元，以0.0001人民幣/美元=10人民幣為最小變動價位。

電子微型基于10,000美元，以0.0001人民幣/美元=1人民幣為最小變動價位。

現貨交割

該合約允許市場參與者進行人民幣對美元的現貨交割，從而提供了一個用投資、持有人民幣或方便以離岸人民幣達成交易的有效方法。

將近24小時的全天候市場準入

該合約在CME Globex電子交易平臺上市，提供每天將近24小時的交易機會。

優勢

- 其設計旨在允許進行人民幣現貨交割
- 基于離岸人民幣曲線的套期保值與風險管理機遇
- 多種合約規模能夠促進交易靈活性及增加市場參與
- 通過CME Globex對全球快速成長貨幣之一提供將近24小時的全天候準入
- 標準規模的合約具備大額交易資格，具有3年合約期，能夠更加有效地管理長期市場風險
- 進一步增強了包括場外交易外匯產品上市與清算在內的豐富的人民幣產品系列
- 期貨保證金的資本效率勝出可替代的雙邊場外交易外匯產品，再加上在CME Clearing美國分部清算的場外交易人民幣產品所提供的跨市場保證金制度帶來的機遇
- 通過CME Clearing化解對手方風險

在同一個市場上擴大人民幣的交易機會

這個合約為芝商所原本豐富的人民幣外匯產品系列再添新品種。其包括我們現有的人民幣/美元期貨與期權合約（美式報價，現金結算），以及標準與電子微型兩種大小的美元/離岸人民幣（CNY）期貨合約（以歐式條款上市，將人民幣（CNY）每日結算變動兌換為美元并以現金結算）。

另外，我們還為美元兌人民幣（CNY）的美元無本金交割遠期（NDF）提供場外交易外匯清算服務，使得參與者在保持場外交易靈活性的同時能規避對手方的信用風險。

芝商所外匯

從悉尼開市至芝加哥收市，芝商所外匯市場提供您所需的深度流動性與安全性。芝商所外匯市場的每日流動性超過1200億美元。作為全球最大受監管的外匯市場，我們為包括銀行、套期保值基金、商品交易顧問（CTA），自營交易公司，跨國公司與活躍個人交易者在內的多元化市場參與者提供基于20個主要的世界及新興市場貨幣的56種期貨與31種期權所組成的全球產品系列。另外，我們還提供通過 CME Clearing 提供12種場外交易無本金交割遠期貨幣

對及26種現金結算遠期外匯的靈活的清算服務。

如果您希望了解更多相關信息，請瀏覽：
cmegroup.com/fx

以標準銀行同業條款報價

這些新款合約以標準銀行同業外匯條款（歐式）報價。每日收付以人民幣進行計算及存儲。

兩種交易方式。一種可靠的清算解決方案。

在如今的市場環境中，高效的風險管理是開展業務的必須因素——而芝商所的集中清算能力為其所服務的外匯市場帶來的也正是這一點。由于 CME Clearing 成為每一賣方的買方，無論您選擇如何來交易美元/離岸人民幣，您的對手方風險都將大大緩解：

- CME Globex 交易平臺的電子化交易，或
- 大額或期貨轉相關倉位汪(EFRP)格式的雙邊交易，可通過多種方式予以報告及清算：
 - CME ClearPort, 套設計用來幫助化解場外交易市場對手方信用風險的全面而靈活的清算服務
 - Globex 控制中心(GCC)**
 - 美國 +1 312 456 2391
 - 亞洲 +65 6223 1357
 - 歐洲 +44 20 7623 4708
 - 前端清算系統 (FEC)

**主要期貨轉現貨不能通過GCC提交或報告。

更多詳情，請訪問: cmegroup.com/rmb 或聯系:

紐約

Ravi Pandit
+65 6593 5562
ravi.pandit@cmegroup.com

倫敦

Will Patrick
+44 20 3379 3721
will.patrick@cmegroup.com

芝加哥

Simon Burnham
+1 312 930 3426
simon.burnham@cmegroup.com

Craig LeVeille
+1 312 454 5301
craig.levaille@cmegroup.com

Derek Sammann
+ 1 312 466 7454
derek.sammann@cmegroup.com

芝商所微信訂閱號 - 關注外匯及其他外盤信息



合約細則:

標準合約及電子微型美元/離岸人民幣期貨合約	
合約規模	“標準”期貨合約：100,000美元 (~ 636,400人民幣) 電子微型期貨合約：10,000 美元 (~ 63,640人民幣)
最小變動價位	標準合約：直接以0.0001元人民幣/美元=10元人民幣(~ 1.57美元)報價；日歷價差以0.00005元人民幣/美元=5元人民幣(~ 0.79美元)報價 電子微型合約：直接以0.0001元人民幣/美元=1元人民幣(~ 0.16美元)報價
CME Globex 代碼	標準: CNH 電子微型: MNH
離岸人民幣計價	每日收付以人民幣計算與存儲
CME Globex 交易時間	CME Globex 星期日至星期五：下午5:00-次日下午4:00(美中時間, CT)。CME Globex® 平臺于星期五下午4:00收市并于星期日下午5:00復市。
	CME ClearPort 星期日至星期五：下午5:00-次日下午4:15(美中時間, CT)，其中每天從中部時間下午4:15開始休市45分鐘。
合約月份	標準：13個連續日曆月份及8個連續季度月（即當年1、2、3、4、5、6、7、8、9、10、11、12月以及第二年1月、3、6、9、12月，第三年3、6、9、12月），到期範圍為3年。 電子微型：12個連續日曆月份（1、2、3、4、5、6、7、8、9、10、11、12月）
最後交易日	緊接在合約月份第三個星期三之前的第二個香港交易日上午11:00交易終止
交割流程/交割日	最終結算通過 CME 清算所 (CH) 批准銀行于合約月份第三個星期三（如果為公共假期即順延到下一交易日）采用以下方式進行:由空方向多方交割100,000 美元 (標準合約) 或 10,000 美元 (電子微型合約)；與之相對，多方向空方交割相當的離岸人民幣價值。CH通過中止從多空雙方收取支付委托來禁止離岸人民幣對美元的支付。
持倉量限制/套期保值豁免	對投機客戶的持倉量限制是標準合約與電子微型合約頭寸的加總。每個客戶在任何時間不能持有大于 CME 集團標準合約大小的1000張合約 (或相當于100,000,000美元)。這1000張合約包括所有月份的持倉量加總、標準與電子迷你持倉量加總，淨多頭或淨空頭。同時，任何客戶均不能在最後交易日前一周當日或之後的日子持有大于 CME 集團標準合約大小的500張交割月份合約 (或相當于50,000,000美元)，淨多頭 或淨空頭。持倉量限制豁免適用於真正的套期保值用戶，但是不適用於處於最後5個交易日內的交割月合約。
衝銷標準vs.電子微型美元/離岸人民幣期貨 (可互換)	若由同一賬戶持有并經賬戶控制人授權，10份多頭(空頭)電子微型美元/離岸人民幣期貨可與1份空頭 (多頭) 標準規格的美元 / 離岸人民幣期貨抵消。
CME Globex 錯誤交易政策	40個最小變動價位單位或低于“不得取消區間 (no bust range)”
CME Globex 漲跌幅區間*	直接報價為60個最小變動價位單位，價差交易為5個最小變動價位單位
大額交易最低門檻	標準: 50 份合約 電子微型: 不適用
期貨轉現貨 (EFRP) 資格	是
須申報的持倉量	標準: 25份合約 電子微型: 250份合約

以標準合約為標的物的期權合約將會在近日內發布。

* 對 CME GlobEx 交易而言，自動化的價格約束能防止委托按照交易所當天收盤價、最佳買入價或最佳賣出價的60個最小價格變動單位（直接報價交易）或5個最小價格變動單位（價差交易）以外的價格執行。在買入報價下，價格約束阻止輸入超過收盤價的一個預設金額的限價委托；在賣出報價下，則阻止輸入超過低於收盤價之同一預設金額的限價委托。當價格約束對新交易、更高的買入價與更低的賣出價作出回應時，它將起到“監視”當前期貨價格的作用。



芝商所總部

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com

芝商所區域辦事處

芝加哥 +1 312 930 1000	紐約 +1 212 299 2000	倫敦 +44 20 3379 3700
新加坡 +65 6593 5555	卡尔加里 +1 403 444 6876	香港 +852 2582 2200
休斯顿 +1 713 658 9292	圣保罗 +55 11 2565 5999	首尔 +82 2 6336 6722
東京 +81 3 3242 6233	华盛顿特区 +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。期貨和掉期均為槓桿投資，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一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、創建交易平台、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。

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、儲存在可檢索系統裡、傳遞、複印、發布或以其它方式使用。

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包含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，將發布受眾僅限於“職業投資者”；其發行應受到相應限制。

2015年CME Group和芝商所 ©版權所有，保留所有權利。

FX901TC/50/0915