



芝商所美元/離岸人民幣(CNH)期貨合約以現金結算，按銀行同業(歐洲)條款報價，可為市場參與者提供靈活、安全的工具，幫助他們管理人民幣曝險、降低人民幣融資成本，以及把握這種全球增長最快的貨幣帶來的交易機會。

主要優勢

- 基於離岸人民幣曲線的套利及風險管理機會
- 多種合約規模，使得交易靈活性更優越以及市場參與更廣
- 透過CME Globex近24小時操作全球成長最快的貨幣之一
- 標準規模合約涵蓋大宗交易資格，三年期限可更有效地管理長期敞口
- 期貨保證金與其他雙邊場外交易外匯產品相比資本效率較高，還可透過於CME Clearing清算的場外交易人民幣產品享有跨市場保證金機會
- 享有高額對銷率，與芝商所其他產品的對銷率最高可達45%
 - 與澳元的對銷率為45%
 - 與歐元的對銷率為45%
 - 與日圓的對銷率為45%
 - 與印度盧比的對銷率為30%
 - 與黃金(GC)的對銷率為40%
 - 與銅(HG)的對銷率為30%

兩種交易方式。一種安全的清算解決方案。

在當今的市場環境中，有效的風險管理是一種商業需要——這也正是芝商所的集中清算能力為其服務的外匯市場所帶來的益處。合約可於CME Globex上以電子方式交易或以大宗交易或相關部位互換(EFRP)形式進行雙邊交易。

成為趨勢的一部分，於芝商所交易離岸人民幣期貨。

現可於您想要的平台上獲得

標準合約

Globex: [CNH](#) 彭博: [CHYA<Curncy>](#) 路透社: [0#CNH](#):

E-微型合約

Globex: [MNH](#) 彭博: [MHYA <Curncy>](#) 路透: [0#MNH](#):

由CME Globex提供技術支持

將市場參與者及其流動資金彙聚，從養老基金到銀行，從對沖基金到企業，來自逾150個國家，一天近24小時，隨時為影響市場的事件做好準備

靈活交易

選擇大宗交易或EFRP——仍可私下協商交易，但請將交易直接提交至我們的清算系統中以空出信用額度和緩解雙邊敞口——無論於亞洲亦或世界上任何地方交易。

降低風險及管理未清算保證金規則的變化

透過部位淨額結算及利用經清算和上市外匯產品的資本與保證金效率：

55種期貨，24種期權，26種現金結算遠期產品(CSF)和12種無本金交割遠期產品(NDF)

聯繫全球最大的受監管外匯市場：

850億美元的外匯日交易量以及管理外匯風險所需的堅實流動性——從比索到英鎊。

始終有序、平等、透明、匿名。
外匯交易的理想產品。

美元/離岸人民幣(USD/CNH)期貨：合約規格

	標準期貨	E-微型期貨
合約規模	100,000 美元	10,000美元
最小變動價位	每美元變動價位0.0001元人民幣 (10元人民幣/合約)。另外，在CME Globex®上執行的美元/離岸人民幣期貨貨幣內價差亦可按每美元變動價位0.00005元人民幣進行交易 (5元人民幣/合約)。	每美元變動價位0.0001元人民幣 (1元人民幣/合約)。
報價	每美元多少元離岸人民幣	
的每日平均交易量	週日至週五中部時間下午5:00至次日下午4:00，從下午4:00開始，每天有60分鐘的休市時間	
產品代碼	CME Globex : CNH CME ClearPort : CNH Clearing : CNH	CME Globex : MNH CME ClearPort : MNH Clearing : MNH
CME ClearPort : CNH	13個連續日曆月份加上8個三月季度 (延期) 週期合約月份(3年到期範圍)	12個連續日曆月份
結算程序	美元/離岸人民幣結算程序	
交易終止	合約月份第三個週三之前的第二個香港營業日香港時間上午11:00停止交易。	
持倉限額	CME頭寸限制	
交易所規則手冊	CME 284L (標準期貨) ; CME 344L (E-micro微型期貨)	
結算方式	現金結算。 現金結算時間為合約月份第三個週三之前的第二個香港營業日。現金結算匯率按財資市場公會匯率 (TMA匯率) 報告，代碼為CNY CNHHK (CNY03)。 香港財資市場公會發佈的匯率反映香港批發外匯市場(CNY(HK))上午11點左右的美元兌離岸人民幣即期匯率，它根據來自核准貨幣經紀的合資格交易計算，以1美元兌多少離岸人民幣表示。合資格美元兌香港離岸人民幣現貨交易是指通過核准貨幣經紀 (有專門的外匯現貨業務，交易量至少達100萬美元) 在香港時間上午10:45-11:15之間完成的現貨交易。 該計算方法對香港時間上午11:25之前 (即上午11:15結束的30分鐘時間窗口之後10分鐘) 傳送至計算代理且被視為正確可用於計算的合資格交易的中值進行交易量加權。合資格交易還須接受容忍度檢查 (使用預先設定的門檻)，其目的是確定基準匯率能反映特定時間的標的市場。	
頭寸限制/ 大手交易最低限額/價格限制或 漲跌停幅度	如需最新資訊，請瀏覽 cmegroup.com	

cmegroup.com/fx

若要了解更多，請聯繫我們：fxteam@cmegroup.com

芝商所外匯：您負責定義。我們負責實現。

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壹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壹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壹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、創建交易平臺、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，不含有任何類型的擔保，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、儲存在可檢索系統里、傳遞、複印、發佈或以其它方式使用。

額外免責事項——資料裏提及到CME規則：

所有關於規則與細節之事項均遵循正式的CME、CBOT和NYMEX規則，並可被其替代。在所有涉及合約規格的情況裏，均應參考當前的規則。

CME、CBOT及NYMEX均分別在新加坡註冊為註冊的認可Recognized Market Operator(市場運營商)以及在香港特區註冊為認可的Automated Trading Services(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，或日本《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。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類型的金融服務。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，將發佈受眾僅限於“職業投資者”；其發行應受到相應限制。

©2018年CME Group和芝商所版權所有，保留所有權利。

PM264TC/0718