



标准普尔 500 指数期货及期货期权

E-迷你及标准规模合约

高效轻松地管理美国股市风险敞口

标准规模及E-迷你标普500期货几乎每天24小时为全球市场参与者提供了管理美国股市主要公司风险敞口的高资本效率方式。从屏幕上及交易大厅里的活跃流动资金池中加以选择，还包括电子化的E-迷你标普500期货合约在内的2种合约大小；这是全球交投最为活跃的期货合约之一，每天交易约200万份合约。

期货期权则提供了更多的灵活性及渠道来支持从简单到复杂的各种交易策略。提供标准及电子迷你两种大小选择，美式或欧式期权以及每年超过50个到期日的季度、分期，月末及每周期权。

更多品种选择，更多渠道交易

期货

- 标普500指数期货（250美元倍数）
- E-迷你标普500指数期货（50美元倍数）

期货期权

- 标普 500指数期权
 - 美式季度及序列期权
 - 欧式每周、月末及变通（FLEX）期权
- E-迷你标普500指数期货（50美元倍数）
 - 美式季度及序列期权
 - 欧式每周、月末及变通（FLEX）期权

关于标普500指数

标普500指数被广泛认为是美国大盘股的最佳单一度量工具以及美国股市的领先晴雨表，是5万亿美元资产的基准。该指数包括500家领先公司，覆盖大约80%的现有股票市值。

效益

- 卖价差小，具有深度及流动性的市场
- 与使用交易所交易基金或一揽子证券相比，具有更高的资本效率
- 通过屏幕介入与在交易大厅里的活跃流动性池
- 通过CME Globex电子平台可对市场进行几乎24小时的访问
- 集中清算来化解风险
- 存在与其它CME股指产品进行风险抵消的可能性
- 就一个市场即可管理您的全球股票风险敞口
- 多元化的市场参与者，包括：
 - 对冲基金
 - 货币经理人
 - 保险公司
 - 养老金与捐赠基金
 - 银行
 - 人交易者
 - 自营交易公司

E-迷你标普500指数合约规格

除非另行说明，列出的所有时间均为美中时间（CT）并包括标准/夏令时的变化。

	期货	期货期权
行情代码	ES	季度/序列ES 月末(EOM)EW 每周EW1、EW2、EW4 特别定价ESF
合约规模	50美元 x 标普500指数价格	一份E-迷你标普500指数季度期货
最小变动价位(最小波幅)	直接报价: 0.25 指数点 = 12.50 美元 / 合约 日历价差: 0.05 = 2.50美元 / 合约	0.25指数点 = 12.50美元 / 合约 0.05指数点 = 2.50美元期权费 + 5.00
交易时间	周一至周五: 前一日下午 5:00 - 下午4:15; 下午3:15 - 下午3:30交易暂停	
合约月份	3月份季度周期中的5个月(例如: 3月、6月、9月、12月)	季度/分期: 3月份季度周期中的4个月, 加上3个序列月份(例如, 1月、2月、4月) 月末: 6个连续日历月 每周: 在任一时间有4种每周挂牌合约可供交易
最后交易日/时间	合约月份第三个周五上午8:30	季度: 合约月份第3个周五上午8:30 序列: 合约月份第三个周五下午4:15 月末: 月度最后一个营业日下午3:00 每周: 该合约指定周的周五下午3:00(第1周 = 第1个周五, 以此类推)
挂牌行使	无	季度、序列、月末: 25点及10点间隔。一旦合约成为第2个最近期合约, 则为5点的间隔 每周: 所有行权价位于前一交易日标的期货合约结算价上下50个行权价格间隔之内。行权价格间隔为可被5整除而无余数的整数, 例如1200、1205、1210等。
行权程序	无	季度/序列 美式。在到期日, 所有价内期权(ITM)在没有反向指令的情况下予以行权。期权在该期权交易的任何交易日美中时间下午7:00之前可行权。 月末/每周 欧式。在到期日, 截至下午3:00的所有价内期权将自动行权。不允许有反向指令。仅可在到期日当天行权。
结算程序	每日结算 基于从下午3:14:30至下午3:15:00执行的E-迷你与标准规格合约的交易量加权均价(VWAP) 最终结算 基于合约月份第三个周五标普500指数成份股的特别开盘报价(SOQ)	到期——所有价内期权在最后交易日按以下方式自动行权: 价内期权季度/序列: 在没有反向指令的情况下, 在到期日下午7:00之前交割清算, 行权成为将到期的(季度)或最近期(序列)的现金结算期货。 价内期权月末/每周: 基于E-迷你标普500指数期货到期日最后30秒(下午2:59:30至下午3:00:00)交易的加权平均交易价格形成的下午3:00的定价价, 将被用来决定哪些期权为价内期权。
每日价格涨跌幅限制	周一至周五 上午8:30至下午3:00: 适用于期货定价价格的7%、13%及20%的价格下跌限制 周日至周五 下午5:00至上午8:30及周一至周五下午3:00至下午4:15, 涨跌幅限制为5% 因价格限制事件而暂停的交易期间内不得进行期权交易	
头寸限制	头寸限制与标准规模合约一并执行(所有合约月份相加相当于140,000份E-迷你合约的净多或净空)	
交易所规则	该等合约根据CME规则与规定上市, 并受其约束。	

欲获得更多详情及交易资源, 请访问 cmegroup.com/equities

标普500指数合约规格

除非另行说明，列出的所有时间均为美中时间（CT）并包括标准/夏令时的变化。

	期货	期货期权
行情代码	SP	季度/分期 CS（看涨期权），PS（看跌期权） 月末（EOM）EV 每周 EV1、EV2、EV4 特别定盘价 ESF
合约规模	250美元 x 标普 500 指数价格	一份标普 500 季度期货
最小变动价位（最小波幅）	直接报价：0.10 指数点 = 25.00美元 / 合约 日历价差：0.05 = 12.50 美元 / 合约	0.10 指数点 = 25.00美元 / 合约 0.05 指数点 = 12.50 美元期权费 + 5.00
交易时间	公开喊价	周一至周五：下午 8:30至下午3:15
	CME Globex	周一至周五：前一日下午 5:00至下午4:15；上午 8:15至下午3:30 休市
合约月份	公开喊价 3月份季度周期中的8个月（例如3月、6月、9月、12月）加上3个额外的12月份合约 CME GLOBEX 3月份季度周期中的1个月	季度/序列 ：3月份季度周期中的4个月，加上3个序列月份（例如，1月、2月、4月） 月末 ：6个连续日历月 每周 ：在任一时间有4种挂牌每周合约可供交易
最后交易日/时间	公开喊价 合约月份第3个周五之前的周四下午3:15 CME GLOBEX 展期日当日，即最近合约月过去而最近远月月份成为新的最近合约月份时（通常为公开喊价最后交易日之前第8天）	公开喊价 季度 ：合约月份第3个周五之前的周四下午3:15 序列 ：合约月份第3个周五下午 4:15 月末 ：月度最后交易日下午3:00 每周 ：指定周的周五下午3:00（第1周 = 第1个周五，以此类推） CME GLOBEX 季度 ：合约月份第3个周五上午8:15 序列 ：合约月份第3个周五下午4:15 月末 ：月度最后交易日上午8:15 每周 ：指定周的周五下午3:00（第1周 = 第1个周五，以此类推）
挂牌行使	无	季度、序列与月末 ：25点及10点间隔。一旦合约成为第2个最近期合约，则为5点的间隔 每周 ：所有行权价位于前一交易日标的期货合约结算价上下50个行权价格间隔之内。行权价格间隔为可被5整除而无余数的整数，例如1200、1205、1210等。
行权程序	无	季度/序列 美式。在到期日，所有价内期权（ITM）在没有反向指令的条件下予以行权。期权在该期权交易的任何交易日美中时间下午7:00之前可行权。 月末/每周 欧式。在到期日，截至下午3:00的所有价内期权将自动行权。不允许有反向指令。仅可在到期日当天行权。
结算程序	每日结算 基于从下午3:14:30至下午3:15:00执行的E-迷你与标准规模合约的交易量加权均价（VWAP）。 最终结算 基于合约月份第三个周五标普500指数成份股的特别开盘报价（SOQ）	到期——所有价内期权在最后交易日按以下方式自动行权： 价内期权季度/序列 ：在没有反向指令的情况下，在到期日下午7:00之前交割清算，行权成为将到期的（季度）或最近期（序列）的现金结算期货。 价内期权月末/每周 ：基于E-迷你标普500指数期货到期日最后30秒（下午2:59:30-下午3:00:00）交易的加权平均交易价格形成的下午3:00的定盘价，将被用来决定哪些期权为价内期权。
每日价格涨跌幅限制	周一至周五 上午8:30至下午3:00，适用于期货定盘价格的7%、13%及20%的价格下跌限制 周日至周五 下午5:00至上午8:30及周一至周五下午 3:00至下午4:15，涨跌幅限制为5% 因价格限制事件而暂停的交易期间内不得进行期权交易	
头寸限制	头寸限制与标准规模合约一并执行（所有合约月份加总有28,000份标准合约的净多或净空）	
交易所规则	该等合约根据CME规则与规定上市，并受其约束。	



芝商所总部

20 South Wacker Drive Chicago,
Illinois 60606 cmegroup.com

芝商所全球办事处

芝加哥	纽约	伦敦
+1 312 930 1000	+1 212 299 2000	+44 20 3379 3700
新加坡	卡尔加里	香港
+65 6593 5555	+1 403 444 6876	+852 3180 9387
休斯顿	圣保罗	首尔
+1 713 658 9292	+55 11 2565 5999	+82 2 6336 6722
东京	华盛顿特区	
+81 3242 6232	+1 202 638 3838	

CME Group是芝商所公司的注册商标；地球标志、E-mini、Globex、CME和Chicago Mercantile Exchange是芝加哥商业交易所有限公司的注册商标；Chicago Board of Trade是芝加哥期货交易所有限公司的注册商标；NYMEX是纽约商品交易所有限公司的注册商标。

Standard & Poor's和S&P 500®是麦格劳希尔公司的注册商标，并许可供芝加哥商业交易所有限公司使用。所有其它注册商标均为其各自所有者的产权。

期货交易具有亏损的风险，因此并不适于所有投资者。期货是一种杠杆投资，由于只需要支出某合约市值一部分的资金就可进行交易，所以损失可能会超出其为某一期货头寸而存入的金额。因此，交易者应当使用其有能力承受损失风险且不会影响其生活方式的资金来进行该等投资。由于无法保证这些资金在每笔交易中都能获利，所以切莫将该笔资金仅投入单笔交易。

本手册所含信息由芝商所编制，仅作一般用途，并未考虑任何信息接收者的具体情况。芝商所对任何错误或遗漏不承担任何责任。此外，本文档中所有例子均为假设情况，仅为说明阐述目的，不应被认作投资建议或实际市场经验的结果。所有关于规则与规格之事项均遵循正式的CME、NYMEX和CBOT规则，并可被其替代。