

轻质低硫原油(WTI)期货与期权

全球流动性最高的基准原油产品

WTI原油是多种美国国内轻质低硫原油的总称。WTI原油的交割地俄克拉荷马州库辛市是一个重要的集散地，通过这里众多的存储设施和纵横交错的管道，可以将WTI原油轻松输送到各地炼油厂和石油供应商。原油从美国各地汇集到库辛市，再通过多条管道输送到各地。自然地，轻质低硫原油(WTI)成为了现货市场一个重要的价格标杆——它是北美地区大约1000万桶日产石油的基准，已成为数百家商业石油公司最有效的对冲工具。轻质低硫原油(WTI)期货与期权是世界上交投最为活跃的能源合约。全球客户将WTI期货用于价格发现和风险管理已达25年之久。原因就在于：

选择更丰富；交易量更大；可为能源交易商带来更多利益。

- 全球流动性最好的基准石油期货合约
- 通过CME清算所提供的集中清算、对手信用担保和客户资金分离等措施保障了交易的安全性
- 可以每天23小时在任何地方通过CME Globex电子交易平台进行交易
- 所有市场参与者均可享有匿名和价格透明待遇
- 现货交割及财务结算（标准和E-迷你）期货合约

轻质低硫原油期货：

- 在充满不确定性的时期提供最可靠的风险管理工具
- 现货交割，是通向现货市场的关键一环
- 在所有原油期货产品中拥有最高的流动性
- 是能源市场中最透明、最可靠的价格标杆
- 是反映原油供需关系的有效机制

重点提示：

- 在买卖双方之间签订直接远期合约
- 通过管道通达国际现货市场
- 多个等级的国内原油和在国际市场交易的外国原油
- 掉期和6类期权：美式期权、日历价差期权、裂解价差期权、平均价格期权、欧式期权和每日期权

交易地点：

- 场外交易
- CME ClearPort
- 公开喊价
- CME Globex – 针对选定产品

若要了解最新实时报价，请访问 cmegroup.com/energyquotes。

合约规格

轻质低硫原油 (WTI)期货	期货	期权
商品代码	CL	LO
交易地点和时间 (纽约时间/美东时间)	CME Globex CME ClearPort 公开喊价	周日至周五: 18:00 – 17:15 (美中时间17:00 – 16:15), 并于每日17:15 (美中时间16:15) 开始休市45分钟 周一至周五: 9:00 – 14:30 (美中时间8:00 – 13:30)
合约规模	1000桶	交易所交易的轻质低硫原油卖出 (买入) 期权指对交易所交易的标的轻质低硫原油期货看跌 (看涨) 的期权
报价单位	美元美分/桶	美元美分/桶
最小变动价位	\$0.01 /桶	\$0.01 /桶
交易终止/到期	当前交割月份的交易须在交割月前一个月的25日之前的第3个营业日终止。若该月25日为非营业日, 则交易须在25日前一个营业日之前的第3个营业日终止。若交易所法定假日时间表在原油期货上市后发生变更, 原上市到期日应仍然有效。若原上市到期日被宣布为假日, 则到期日将为前一个营业日。	交易应在标的期货合约终止前三个工作日终止。
交易合约	原油期货合约上市为9年, 依照下列时间表: 当年与未来5年的连续月份, 第6年后每年6月及12月。其余月份将在12月合约到期后每年更新, 因此, 未来9年每年6月及12月以及第6年连续月份也将计入其中。 此外, 交易可在2至30个连续月期间依前一日的结算价平均差价在单笔交易中执行。这些日历叠期将在公开喊价交易时间执行。	原油期货合约上市为9年, 依照下列时间表: 当年与未来5年的连续月份, 第6年后每年6月及12月。其余月份将在12月合约到期后每年更新, 因此, 未来9年每年6月及12月以及第6年连续月份也将计入其中。
结算类型	实物交割	行权进入期货市场

E小型原油期货

商品代码	QM
交易地点和时间 (美东时间)	CME Globex CME ClearPort 公开喊价
合约规模	500桶
报价单位	美元美分/桶
最小变动价位	\$0.025 /桶
交易终止	该交割月份进行的交易, 必须在纽约商品交易所(NYMEX)轻质低硫原油期货合约的当前交割月的最后一个交易日之前的营业日终止。
交易合约	当年以及5年
结算类型	现金结算

*这些合约受NYMEX规则条例约束。

若要进一步了解我们的能源产品, 请访问 cmegroup.com/WTI 也可联系:

纽约

能源热线

+1 212 299 2301

Howie Hopkins

+1 212 299 2351

howard.hopkins@cmegroup.com

卡尔加里

Sheila Rule

+1 212 299 2368

sheila.rule@cmegroup.com

新加坡

Alan Bannister

+65 6593 5555

alan.bannister@cmegroup.com

芝商所是芝加哥商品交易所集团的商标。地球形徽标、CME、Chicago Mercantile Exchange 和 Globex 是芝加哥商品交易所的商标。CBOT 和 Chicago Board of Trade 是芝加哥期货交易所的商标。New York Mercantile Exchange 和 NYMEX 是纽约商品交易所的注册商标。COMEX 是商品交易所的注册商标。

本页所述信息仅由芝商所一般为一般目的而编写。对于任何错误或遗漏, 芝商所概不负责。尽管我们已努力保证本页中信息的准确性, 但对于任何错误或遗漏, 芝商所概不负责。此外, 本页列举的所有事例均为假设情况, 仅用于解释之意图, 而不应视作投资建议或实际市场经验的结果。

在此提到的有关规则与条款的所有事项均以CME、CBOT和NYMEX官方规则为准, 并由其取代。有关合约规格, 请务必查阅现行规则。

© 2012 芝商所版权所有。保留所有权利。

EN903/00/0212 SC