

铁矿石掉期期货与期权

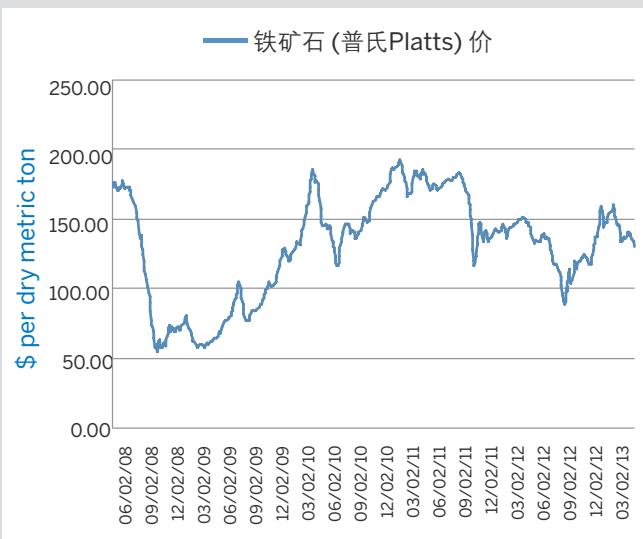
预计变化市场中的需求

概述

铁矿石居于全球钢铁制造业的核心地位。尽管蕴藏丰富且被广泛提取，但这一原材料的采矿与运输环节都需要大量资本，这导致了其他材料不能轻易填补的供给紧缺。根据《麦格理商品研究》(Macquarie Commodities Research) 的统计，铁矿石的海运贸易已从2000年的约4.2亿吨增长至2012年的11.8亿吨。中国成品钢的产量占全世界的将近一半，使其成为海运铁矿石出货的第一目的地，这使得轧钢厂不仅面临供给限制，而且还会遭遇运输的不确定性，这些都能导致不稳定的价格波动。

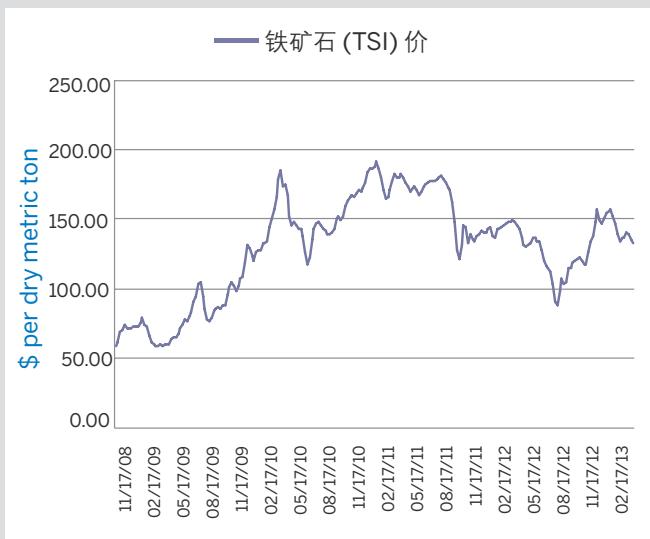
这些发展已经改变了铁矿石的定价规则。过去40年来，铁矿石价格一直通过一个年度协商流程在矿主和钢铁厂之间设定，这就形成了“基准价格”——一个适用于全年的设定价格。作为全行业重要定价点的中国的出现已经打破了这一流程，从而建立了使用基于现货参照点的短期合约的公开市场价格发现机制。这些现货交易经过计算并组合为价格指数，从而成为铁矿石金融交易的结算参照点。

铁矿石 (普氏Platts) 价格



上图Y轴：美元/干吨

铁矿石 (TSI) 价格



了解最新实时信息，请访问 cmegroup.com/metalsquotes。

合约规格

铁矿石62%铁, CFR, 华北(普氏Platts)		
产品代码	掉期期货: PIO	期权: ICP
交易场所 & 交易时间 (东部时间/ ET)	CME ClearPort	周日-周五下午6:00 – 下午5:15 (下午5:00 – 下午4:15中部时间/CT) ; 每天下午5:15 (下午4:15, 中部时间)开始有45分钟的休市时间
	公开喊价	周一 – 周五上午 9:00 – 下午2:30 (上午8:00 – 下午1:30, 中部时间)
合约大小	1,000干吨	一张铁矿石含62%铁, CFR, 华北(普氏Platts)掉期期货合约
报价单位	美元及美分	美元及美分/干吨
最小变动价位	\$0.01美元/干吨	
交易终止	合约月份最后一个营业日交易终止。若合约月份最后一个营业日为新加坡银行假期，则最后交易日即是该假日之前的那一个营业日。	合约月份最后一个营业日交易终止。若合约月份最后一个营业日为英国银行假期，则最后交易日为该假日之前的那一个营业日。
挂牌合约	当前年度及下两个日历年	
结算类型	现金结算	

铁矿石62%铁, CFR, 中国(TSI)		
产品代码	掉期期货: TIO	期权: ICT
交易场所 & 交易时间 (东部时间/ ET)	CME Globex	周一 – 周五下午6:00 – 下午5:15 (下午5:00 – 下午4:15, 中部时间/CT) ; 每天下午5:15 (下午4:15, 中部时间)开始有45分钟的休市时间
	CME ClearPort	周一 – 周五上午9:00 – 下午2:30 (上午8:00 – 下午1:30, 中部时间)
合约大小	500干吨	一张铁矿石含62%铁, CFR, 中国(TSI)掉期期货合约
报价单位	美元及美分	美元及美分/干吨
最小变动价位	0.01美元/干吨	
交易终止	合约月份最后一个营业日交易终止。若合约月份最后一个营业日为英国银行假期，则最后交易日为该假日之前的那一个营业日。	合约月份最后一个营业日交易终止。若合约月份最后一个营业日为英国银行假期，则最后交易日为该假日之前的那一个营业日。
挂牌合约	CME Globex: 12个连续日历月份 CME ClearPort和公开喊价: 当前年度及下两个日历年	
结算类型	现金结算	

*该等合约以COMEX规则及规定为准。

有关我们金属产品的更多信息，请访问 cme.com/metals 或发邮件至 ferrous@cme.com 亦可垂询：

香港

梁振旅 (Lawrence Leong)

+65 9759 6665

+852 9243 3628

+86 132 9610 9049

lawrence.leong@cme.com

CME Group™是芝商所的注册商标；地球标志®、CME®、Globex®、Chicago Mercantile Exchange® 是芝加哥商业交易所股份有限公司的注册商标；CBOT® 和Chicago Board of Trade® 是芝加哥期货交易所股份有限公司的注册商标；ClearPort®, NYMEX® 和 New York Mercantile Exchange® 是纽约商业交易所股份有限公司的注册商标；COMEX是纽约商品交易所股份有限公司的注册商标。

芝商所编撰的本介绍卡所载信息仅供一般目的之用。芝商所虽已尽最大努力试图确保本手册内信息的准确性，但对于任何差错或疏漏概不承担任何责任。另外，本手册中所有例子均为假设情景，仅作说明之用，不得被视为投资建议或实际市场经验的成果。

与规则及规格相关的所有事项以CME、CBOT及NYMEX正式规则为准，且可被其所替代。在涉及合约规则的所有情况中，应进行咨询以获取当前规则。

期货：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，由于只需要具备某合约市值一定百分比的资金就可进行交易，所以损失可能会超出其为建立某一期货头寸而存入的金额。因此，交易者只能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，所以该等资金中应仅有一部分可投入某笔交易。本手册中所有例子均为假设情况，仅为说明阐述之目的，不应被认作投资建议或实际市场经验结果。

掉期：掉期交易具有亏损的风险，因此并不适于所有投资者，只有那些符合《商品交易法》第1部分(a)18中规定的ECP投资者才可进行该等交易。掉期是一种杠杆投资，由于只需要具备某合约市值一定百分比的资金就可进行交易，所以损失可能会超出其为建立某一掉期头寸而存入的金额。因此，交易者只能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，所以该等资金中应仅有一部分可投入某笔交易。