

期貨工具書

許美惠 編著

香港
忠鈴企業有限公司
沈为民董事長贈



黃豆 (Soybean)

紅豆 (Red Bean)



黃金 (Gold)

白金 (Platinum)



期貨工具書

香 港
忠鈴企業有限公司
沈為民董事長贈

編 著： 許美惠

版權所有
翻印必究

期貨工具書

中華民國八十二年十月二十日初版

-
- 編者：許美惠
地址：台北市吉林路329巷11號3樓
- 發行者：許忠勇
地址：台北市吉林路329巷11號3樓
- 發行所：丸滿財務管理顧問股份有限公司
地址：台北市新生北路3段87巷33號1樓
電話：592-9907
- 總經銷處：文笙書局
地址：台北市重慶南路1段53號
電話：381-4280 381-0359
- 登記證：行政院新聞局版台業字第6009號
- 印刷所：春豐印刷廠股份有限公司
地址：台北縣中和市中山路2段363巷61號1樓

直接郵購：郵政劃撥帳戶第16831531號
戶名：丸滿財務管理顧問股份有限公司

定價：新臺幣400元

ISBN 957-97060-3-4

代 序

期貨 (Future Exchange Goods or Future Trading Goods) 是一種未來一定日期內交易，而在于先訂定契約，用一定貨幣購買商品，並可以在契約到期前買賣的商品交易活動，具有相當的投機性及風險性。這種交易活動以前在我國並未核准進行。近年來台灣地區國際貿易已遍及全球，政府在各種考量下決定於近期開放市場，這種未來定期性商品交易活動很可能繼股市之後而遭投資人趨之若鶩的風潮。

北商同學好友許忠勇先生之女公子許美惠小姐收羅美、英、日、法、新加坡等各國期貨交易活動之資料寫成本書，內容相當詳實，而排列也條理分明，很適合對期貨有興趣投資人之奉考及備用。全書分為三大部份，第一部份係介紹美、英、日、法、新加坡等十四個世界主要期貨交易所的狀況。除分別列出其地址、聯絡電話、傳真號碼、交易商品外，也說明各交易所之成立特色、組織，以及會員之權利義務等。第二篇則以上述十四個交易所為列，分別說明各種期貨之交易單位、報價單位、分割品級、最小變動單位、約定價格，每日價格漲跌限制、合約年份、最後交易日、履行政序、交易時間、商品代號等實際交易狀況作列舉說明。第三篇則為期貨交易商品之介紹，分別從常見期貨農牧產品（如小麥、黃豆、玉米、咖啡、可可、紅豆、糖、燕麥、牛、羊毛、棉花、棉紗等）能源商品（包括外幣、國庫券、債券等長短期利率、股票指數等）就其種類、特性，產值、變動、影響價格分析等作相當廣泛之說明。

總之，本書可作為一般投資人之入門書，也可把它當作便於翻閱之參考手冊。書中許多關鍵字均附有英文以便對照。由於是初次出版，如有錯誤之處尚希讀者指正為禱。

國立台灣師範大學教授 蔡文彩 代序

作 者 序

鑑於政府開放國外期貨交易市場初期，大多投資人對於財政部證管會所開放之各國際商品交易所、上市商品及交易契約規格必然相當陌生，那麼其遊戲規則如何適用，就有格格不入、運作困難之感。本人彙集各交易所資訊、上市商品規格及其商品經濟地理資料，編著本工具書。對於台灣期貨市場的發展，應有良性效應，同時更有助於期貨業界、工商業及有心從事期貨交易之投資者從事期貨交易行爲。

本人殷望同業先進、熱心讀者不吝指教，提供意見；絕全心研讀，作爲下版修訂之參考。

丸滿財務管理顧問股份有限公司

執行副總經理：許美惠

中華民國 81 年 8 月

目 錄

第一篇 期貨交易所簡介

美國芝加哥期貨交易所 (CBOT).....	1-3
美國芝加哥商業交易所 (CME).....	1-5
美國商品交易所 (COMEX).....	1-10
咖啡、糖、可可交易所 (CSCE).....	1-15
紐約商業交易所 (NYMEX).....	1-21
紐約棉花交易所 (NYCE).....	1-27
英國國際石油交易所 (IPE).....	1-31
英國倫敦金屬交易所 (LME).....	1-39
英國倫敦國際金融期貨交易所 (LIFFE).....	1-42
法國期貨交易所 (MATIF).....	1-50
新加坡國際金融交易所 (SIMEX).....	1-53
東京穀物交易所 (TGE).....	1-59
東京工業品交易所 (TCE).....	1-63
東京砂糖交易所 (TSE).....	1-68

第二篇 契約規格

第一節 美國芝加哥商業交易所 (CME)	
馬克期貨.....	2-3
選擇權.....	2-4
日圓期貨.....	2-6
選擇權.....	2-7

英鎊期貨.....	2-9	選擇權.....	2-10
瑞士法郎期貨.....	2-12	選擇權.....	2-13
澳幣期貨.....	2-15	選擇權.....	2-16
歐洲貨幣單位期貨..	2-18		
加幣期貨.....	2-19	選擇權.....	2-20
法國法郎期貨.....	2-22		
3個月美國政府短期債券期貨(T-Bill)...	2-23		
3個月美國政府短期債券期貨選擇權.....	2-24		
歐洲美元定期存款期貨.....	2-26		
歐洲美元定期存款期貨選擇權.....	2-27		
S & P 500股價指數期貨.....	2-29		
S & P 500股價指數期貨選擇權.....	2-30		
飼養牛期貨.....	2-32	選擇權.....	2-33
活牛期貨.....	2-35	選擇權.....	2-36
一個月LIBOR期貨.....	2-38		

第二節 美國芝加哥期貨交易所(CBOT)

玉米期貨.....	2-39	選擇權.....	2-41
燕麥期貨.....	2-43	選擇權.....	2-45
黃豆期貨.....	2-47	選擇權.....	2-49
黃豆油期貨.....	2-51	選擇權.....	2-53
黃豆粉期貨.....	2-55	選擇權.....	2-57
小麥期貨.....	2-59	選擇權.....	2-61
聯邦擔保抵押債券期貨.....	2-63		
聯邦擔保抵押債券期貨選擇權.....	2-65		
美國政府長期債券期貨(T-Bond).....	2-67		

美國政府長期債券期貨選擇權.....	2-69
主要市場指數期貨..2-71	選擇權.....2-73
市政公債指數期貨..2-75	選擇權.....2-76
100盎司黃金期貨.....	2-78
1公斤黃金期貨.....	2-79
1000盎司白銀期貨.....	2-81
1000盎司白銀期貨選擇權.....	2-83
5000盎司白銀期貨.....	2-85
10年期聯邦中期債券期貨(T-Note).....	2-87
10年期聯邦中期債券期貨選擇權.....	2-89
5年期聯邦中期債券期貨(T-Note).....	2-91
5年期聯邦中期債券期貨選擇權.....	2-93
2年期聯邦中期債券期貨(T-Note).....	2-95
30天期利率期貨.....	2-97

第三節 紐約商業交易所 (NYMEX)

燃油期貨.....	2-99	選擇權.....	2-102
丙烷期貨.....	2-104		
天然氣期貨.....	2-107	選擇權.....	2-110
紐約碼頭無鉛汽油期貨.....	2-112		
紐約碼頭無鉛汽油期貨選擇權.....	2-115		
墨西哥灣無鉛汽油期貨.....	2-117		
輕原油期貨.....	2-121	選擇權.....	2-124
原油期貨.....	2-126		
白金期貨.....	2-130	選擇權.....	2-131
鉀期貨.....	2-132		

第四節	紐約棉花交易所 (NYCE)	
	2 號棉花期貨.....2-133	選擇權.....2-135
	世界棉期貨.....2-137	選擇權.....2-139
第五節	咖啡、糖、可可交易所 (CSCE)	
	咖啡期貨.....2-141	選擇權.....2-144
	1 4 號國內糖期貨..2-146	
	1 1 號糖期貨.....2-148	選擇權.....2-150
	可可豆期貨.....2-153	選擇權.....2-155
第六節	美國商品交易所 (COMEX)	
	黃金期貨.....2-157	選擇權.....2-159
	白銀期貨.....2-161	選擇權.....2-163
	銅期貨.....2-165	選擇權.....2-167
第七節	英國國際石油交易所 (IPE)	
	布蘭特原油期貨....2-169	選擇權.....2-171
	製氣油期貨.....2-173	選擇權.....2-175
	無鉛汽油期貨.....2-177	
第八節	法國期貨交易所 (MATIF)	
	法國長期政府債券期貨.....2-179	
	法國長期政府債券期貨選擇權.....2-181	
	歐元債券期貨.....2-183	選擇權.....2-185
	巴黎銀行間 3 個月期拆款利率期貨.....2-187	
	巴黎銀行間 3 個月期拆款利率期貨選擇權..2-188	

法國公債期貨.....	2-190
C A C 4 0 指數期貨.....	2-191

第九節 英國倫敦國際金融期貨交易所 (LIFFE)

德國政府債券期貨.....	2-193
德國政府債券期貨選擇權.....	2-195
英國長期G I L T期貨.....	2-196
英國長期G I L T期貨選擇權.....	2-197
美國政府長期債券期貨.....	2-198
美國政府長期債券期貨選擇權.....	2-199
3個月期歐洲馬克期貨.....	2-200
3個月期歐洲馬克期貨選擇權.....	2-201
3個月期英鎊利率期貨.....	2-202
3個月期英鎊利率期貨選擇權.....	2-203
3個月期歐洲美元期貨.....	2-204
3個月期歐洲美元期貨選擇權.....	2-205
F T - S E 1 0 0 指數期貨.....	2-206
F T - S E 1 0 0 指數歐洲型期貨選擇權.....	2-207
F T - S E 1 0 0 指數美洲型期貨選擇權.....	2-208

第十節 倫敦金屬交易所 (LME)

銅期貨.....	2-209
鋁期貨.....	2-211
鎳期貨.....	2-212
錫期貨.....	2-214
鋅期貨.....	2-216

鉛期貨.....	2-218
混合鋁期貨.....	2-220

第十一節 新加坡國際金融交易所 (SIMEX)

3個月期歐洲美元期貨.....	2-222
3個月期歐洲日圓期貨.....	2-224
3個月期歐洲日圓期貨選擇權.....	2-226
3個月期歐洲馬克期貨.....	2-229
英鎊期貨.....	2-231
日經股價指數期貨.....	2-232
日經股價指數期貨選擇權.....	2-234
黃金期貨.....	2-237
燃油期貨.....	2-239
柴油期貨.....	2-241
日圓期貨.....	2-243
日圓期貨選擇權.....	2-244
馬克期貨.....	2-246
馬克期貨選擇權.....	2-247

第十二節 東京工業品交易所 (TCE)

黃金期貨.....	2-249
銀期貨.....	2-251
白金期貨.....	2-253
橡膠期貨.....	2-255
棉線期貨.....	2-257
毛線期貨.....	2-259

第十三節	東京穀物交易所 (TGE)	
	美國產黃豆期貨.....	2-261
	美國產黃豆期貨選擇權.....	2-213
	中國產黃豆期貨.....	2-264
	紅豆期貨.....	2-266
	日本產黃豆期貨.....	2-268
	白豆期貨.....	2-269
	馬鈴薯粉期貨.....	2-270
第十四節	東京砂糖交易所 (TSE)	
	東京粗糖期貨.....	2-271
	東京精糖期貨.....	2-273

第三篇 商品介紹

農產品介紹

第一節	小麥.....	3-3
第二節	黃豆.....	3-8
第三節	玉米.....	3-15
第四節	咖啡.....	3-24
第五節	可可豆.....	3-29
第六節	糖.....	3-34
第七節	小豆.....	3-39
第八節	燕麥.....	3-40
第九節	活牛及飼牛.....	3-45

第十節	毛線.....	3-50
第十一節	棉花.....	3-52
第十二節	棉紗.....	3-54

金屬商品介紹

第一節	銅.....	3-56
第二節	鋁.....	3-59
第三節	鋅、錫.....	3-63
第四節	黃金.....	3-65
第五節	白銀.....	3-67
第六節	白金.....	3-69

能源商品介紹

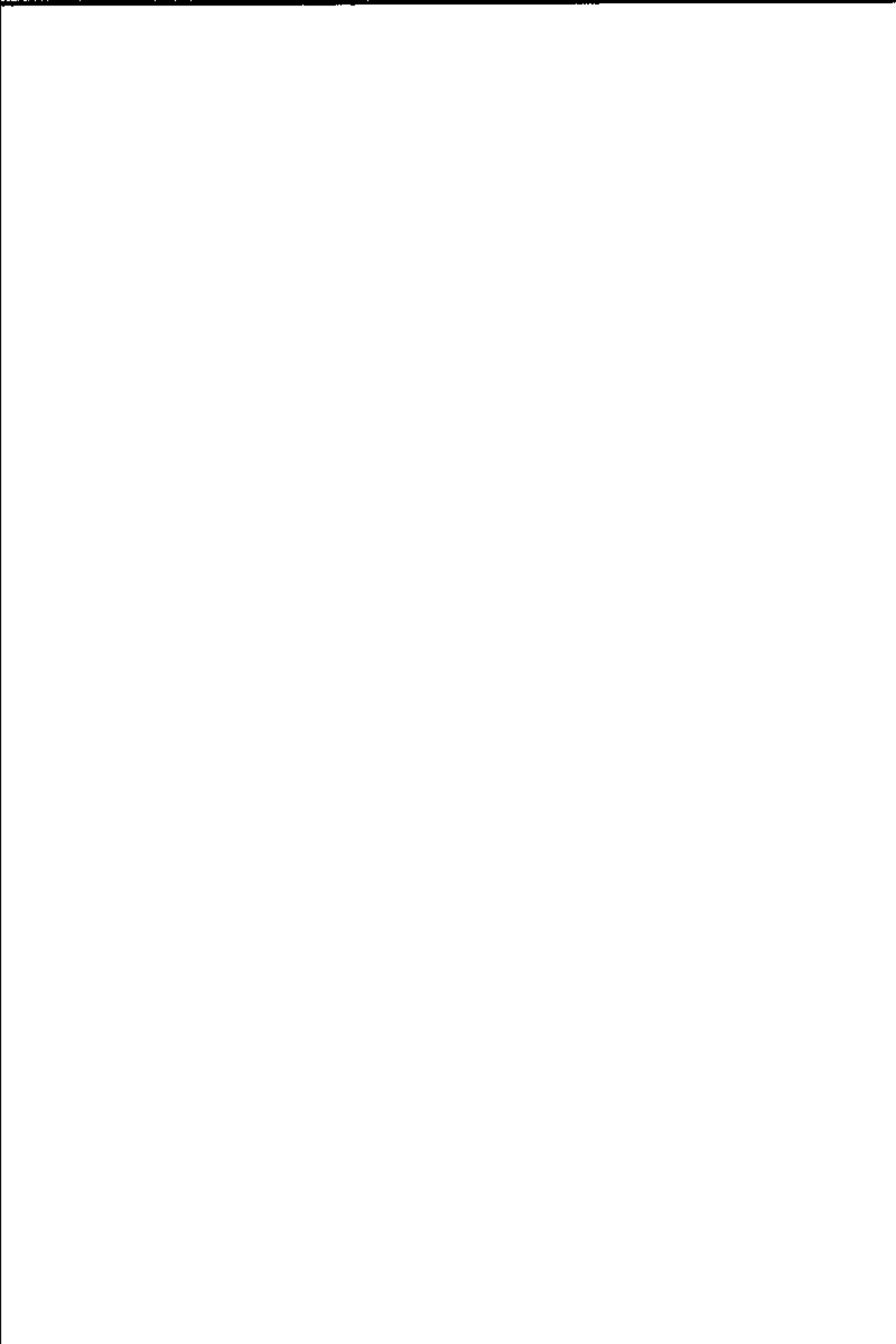
第一節	前言.....	3-71
第二節	原油.....	3-73
第三節	燃油.....	3-75
第四節	汽油.....	3-76
第五節	丙烷.....	3-78
第六節	結論.....	3-79

金融商品介紹

第一節	外幣.....	3-82
第二節	利率.....	3-89
第三節	股價指數.....	3-102

第一篇

期貨交易所簡介



美國芝加哥期貨交易所

(Chicago Board of Trade, CBOT)

交易所地址：Lasalle at Jackson, Chicago, IL 60604

聯絡電話：312-435-7217

傳真號碼：312-341-3329

政府開放此交易所之商品有：

1. 15年美國政府債券期貨 (U.S. Treasury Bond) 。
2. 10年美國中期債券期貨 (U.S. Treasury Note, Ten-Year) 。
3. 2年美國中期債券期貨 (U.S. Treasury Note, Two-Year) 。
4. 主要市場指數 (Major Market Index, MMI) 。
5. 小麥期貨 (Wheat Futures) 。
6. 黃豆期貨 (Soybeans Futures) 。
7. 黃豆油期貨 (Soybeans Oil Futures) 。
8. 黃豆粉期貨 (Soybeans Meal Futures) 。

芝加哥期貨交易所成立於1848年，為全美最大，歷史最久之重要穀物交易市場，居領導之地位；除了全世界的穀物期貨交易有80%是在此地進行，而且亦從事現貨交易及其他金屬（金、銀）及金融商品（如債券等）之期貨交易。

在1975年芝加哥期貨交易所首創第一種利率期貨合約—GNMA，又在1977年推出美國長期公債期貨合約 (U.S. Treasury Bond Futures Contract) 使一些易受收益率影響的機構，能因此種商品規避收益率變動的風險。

距CBOT推出GNMA-CDR 及公債期貨合約至今不過10餘年，這些金融期貨不僅革新了傳統的期貨及選擇權，更使得世界的金融市場