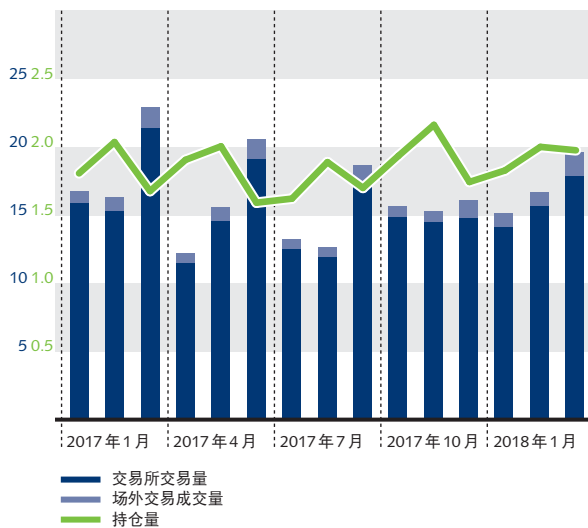


基准固定收益衍生品

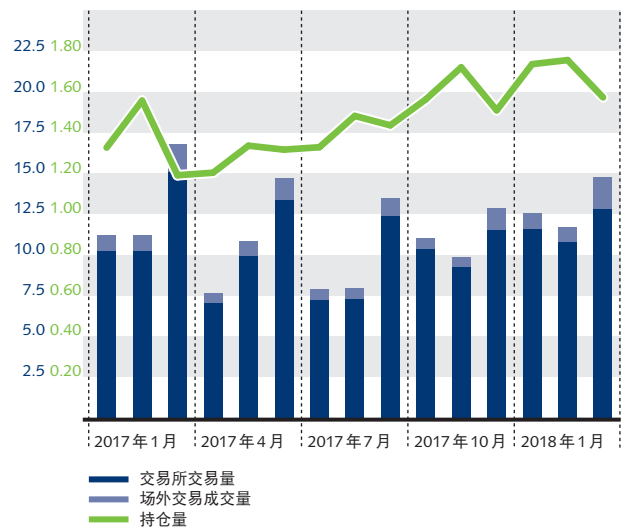
欧交所的德国固定收益期货和期权是组成欧洲收益曲线的基准产品。同时也是比较、评估、对冲欧洲利率风险的标准。这些产品形成了欧交所利率产品的核心并为市场提供三 A 评级的欧元区国债。

欧元德国国债期货系列：成交量与持仓量（百万手合约）

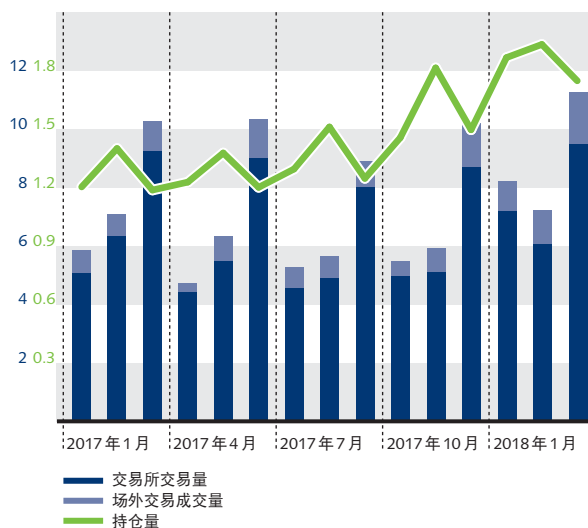
欧元德国 10 年国债 Euro-Bund 期货 (FGBL)



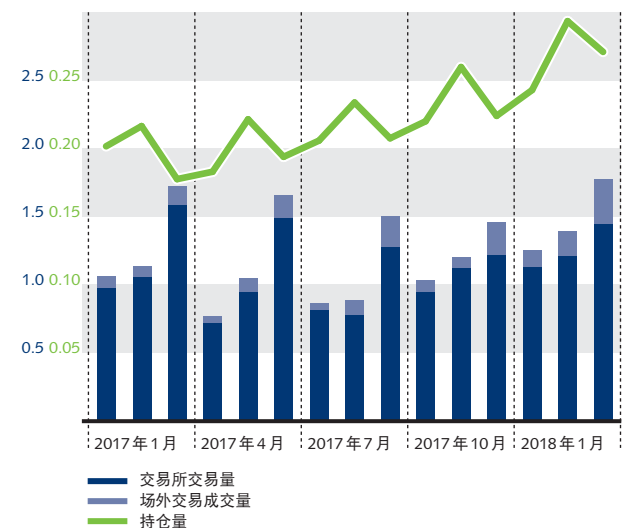
欧元德国 5 年国债 Euro-Bobl 期货 (FGBM)



欧元德国 2 年国债 Euro-Schatz 期货 (FGBS)

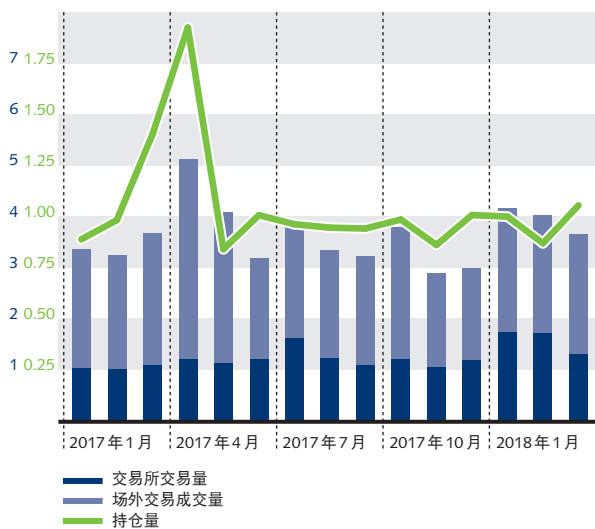


欧元德国 10 年国债 Euro-Buxl 期货 (FGBX)

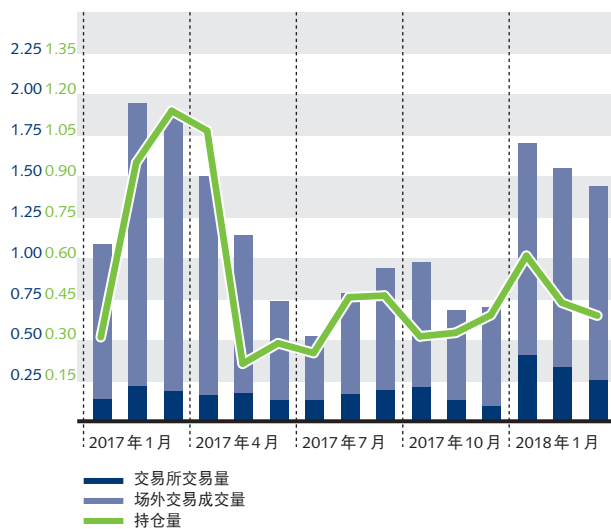


欧元德国国债期货期权：成交量与持仓量（百万手合约）

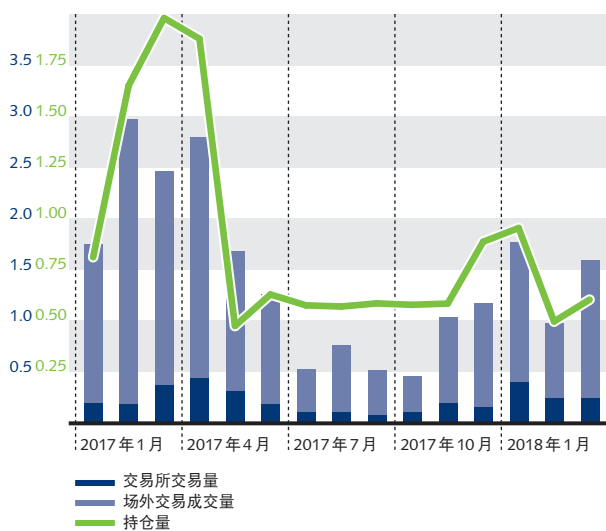
欧元德国 10 年国债 Euro-Bund 期货期权 (OGBL)



欧元德国 5 年国债 Euro-Bobl 期货期权 (OGBM)



欧元德国 2 年国债 Euro-Schatz 期货期权 (OGBS)



欧交所的固定收益期权是实现固定收益产品投资组合保值与波动率相关策略的理想工具。

欧洲期货交易所的30年欧元国债期货受到进行负债驱动型投资经理的青睐。该30年期产品能够允许他们通过保持资产配置策略的同时减缓久期在资产和债务间的不匹配从而达到有效地控制风险。

中央交易场外登记服务

为了补充场外交易利率衍生品市场，在欧洲期货交易所挂牌的欧洲固定收益衍生品也可以在场外进行交易，随后通过欧洲期货交易所的中央交易场外登记服务登记到欧洲期货交易所清算公司。

许多欧洲期货交易所的固定收益期权交易量是由欧洲期货交易所场外交易入场交易提供的。这意味着当涉及到持仓记录、清算和结算交易，投资者通过挂牌的衍生品产品能够享受所有这些好处，尤其是具有成本效益和简洁的处理方式特点。

关于欧洲期货交易所场外交易大宗交易条件，交易受到以下最低门槛限制：

大宗交易的最低门槛 (合约数)

	期货	期权
欧元德国2年国债 Euro-Schatz	4,000	50
欧元德国5年国债 Euro-Bobl	3,000	50
欧元德国10年国债 Euro-Bund	2,000	50
欧元德国30年国债 Euro-Buxl®	100	n/a

为了促进基差交易、期货转现货交易 (EFP) 和期货转掉期 (EFS)，系统允许买 (卖) 期货同时卖 (买) 标的国债，普通掉期或者另一个期货合约。此类交易不受最低合约数限制。

通过中央对手方清算降低风险

作为所有交易员的中央对手方，欧洲期货交易所清算公司是欧洲领先的证券和衍生品交易清算所。透过我们，您可以降低对手风险。欧洲期货交易所清算公司提供有效的中央对手方，风险管理，抵押品管理服务来提高操作效率和整体市场安全性。

合约细节：固定收益期货

	欧元德国2年国债 Euro-Schatz	欧元德国5年国债 Euro-Bobl	欧元德国10年国债 Euro-Bund	欧元德国30年国债 Euro-Buxl®
合约标准	票面利率为6%的2年，5年，10年国债期货由德意志联邦共和国发行。30年国债期货票面利率为4%。			
剩余期限 (年)	1.75 至 2.25	4.5 至 5.5	8.5 至 10.5	24.0 至 35.0
产品编号	FGBS	FGBM	FGBL	FGBX
产品国际证券识别编码	DE0009652669	DE0009652651	DE0009652644	DE0009652636
合约价值	欧元 100,000			
结算	履行一个由空头头寸引起的交付义务需要先交付某种由德意志联邦共和国发行的债务证券。该债务证券的交付日期必须在潜在标的的剩余期限之内且最低发行量为50亿欧元。			
报价	报价为票面价值的百分比			
最小价格变动	百分之0.005, 相当于5欧元	百分之0.01, 相当于10欧元	百分之0.01, 相当于10欧元	百分之0.02, 相当于20欧元
合约月份	多达9个月：3月，6月，9月和12月中离当月最近的3个季度月			
交付日	相应季度月的第10天。 如果当天非交易日，则顺延一天。			
最后交易日	相应到期月的交付日的前两天。 交易于最后交易日中欧标准时间 12:30 关闭。			
每日结算价格	如果有超过5笔交易在中欧标准时间 17:15 前的最后一分钟，则当前到期月份的每日交割价格来自该时间点前所有交易的加权平均成交量的价格。 对于其他到期月份，合约的每日到期价格由指令簿的平均买卖差价来决定。			
最终结算价格	如果有超过10笔交易在中欧标准时间 12:30 前的最后一分钟，则最终结算价格由欧洲期货交易所最后结算日该时间点前的基于加权平均成交量的价格计算而成。否则，则是最后10笔当日交易的加权平均成交量价格，条件是这些交易不能超过30分钟。如果这些价格不能定夺或者不能合理反应普遍的市场状况，欧洲期货交易所将确定最终结算价格。			
交易时间	欧洲中部时间 08:00–22:00。最后交易日欧洲中部时间 08:00–12:30。			
信息商代码	彭博： DUA Cmdty CT 汤森路透： <0#FGBS:> CQG: DG	彭博： OEA Cmdty CT 汤森路透： <0#FGBM:> CQG: DL	彭博： RXA Cmdty CT 汤森路透： <0#FGBL:> CQG: DB	彭博： UBA Cmdty CT 汤森路透： <0#EBUX:> CQG: DU

合约细节：固定收益期权

	欧元德国2年国债 Euro-Schatz 期货期权	欧元德国5年国债 Euro-Bobl 期货期权	欧元德国10年国债 Euro-Bund 期货期权
合约标准	票面利率为6%的2年，5年，10年国债证券期货由德意志联邦共和国发行		
剩余期限(年)	1.75 至 2.25	4.5 至 5.5	8.5 至 10.5
产品编号	OGBS	OGBM	OGBL
产品国际证券识别编码	DE0009652701	DE0009652693	DE0009652685
合约价值	一个固定收益期货合约		
结算	在固定收益期货上执行期权形成了针对期权买方和卖方的一个相应的固定收益期货的仓位。基于事先同意的执行价格，仓位建立在执行日的收盘后交易阶段。		
报价	报价以点为单位		
最小价格变动	0.005 点， 相当于5欧元	0.005 点， 相当于5欧元	0.01 点， 相当于10欧元
合约月份	多达6个月：最近连续3个月以及接下来的季度月3月，6月，9月，12月。 公历月：潜在期货合约的到期月是期权到期月的下一季度月。 季度月：潜在期货合约的到期月和期权的到期月一致。		
最后交易日	最后交易日是期权到期当月第一天的前一交易日，所有期权系列于中欧标准时间 17:15 关闭。		
每日结算价格	欧洲期货交易所决定每日结算价格。固定收益期货的每日期权结算价格由二项期权定价模型(约翰·考克斯、斯蒂芬·罗斯、马克·鲁宾斯坦)来决定。		
执行	美式期权，规定在收盘后交易阶段(中欧标准时间 20:00)之前的任何一个交易日(含合约到期日)，或者最后交易日中欧标准时间 18:00 前均可执行期权。		
执行价格	0.1 点	0.25 点	0.50 点
执行价格数量	在创建合约阶段，对于每个看涨期权和看跌期权，每个月至少各有9个执行价格。4个执行价格为实值期权，1个为两平期权，4个为虚值期权。		
期权溢价	溢价由期货式方法计算		
交易时间	欧洲中部时间 08:00–19:00。最后交易日欧洲中部时间 08:00–17:15。		
信息商代码	彭博：DUA Cmdty OMON 汤森路透： <0#OGBS+++> CQG: DG	彭博：OEA Cmdty OMON 汤森路透： <0#OGBM+++> CQG: DL	彭博：RXA Cmdty OMON 汤森路透： <0#OGBL+++> CQG: DB

获取更多信息请联系

美洲销售部

Vassilis Vergotis 电话: +1-312-544-1058
Vassilis.Vergotis@eurexchange.com

法国销售部

David Carretero 电话: +49-69-211-18233
david.carretero@eurexchange.com

意大利与瑞士销售部

Francesca Dell'Era 电话: +41-43-430-7123
francesca.dellera@eurexchange.com

亚洲与中东销售部

Vida Qin 电话: +852-2530-7801
vida.qin@eurexchange.com

德国销售部

Andreas Stadelmaier 电话: +49-69-211-13859
andreas.stadelmaier@deutsche-boerse.com

英国销售部

Vassily Pascalis 电话: +44-20-7862-7211
Vassily.Pascalis@eurexchange.com

欲了解我们提供的完整利率产品，详情请登陆

www.eurexchange.asia > 产品 > 固定收益衍生品

澳大利亚注册机构代码: Eurex Frankfurt AG ARBN 100 999 764

欧洲期货交易所法兰克福及其雇员、代理商对该出版物的任意错误及遗漏不负任何责任。此出版物只用于提供信息，不构成任何投资建议。此处信息不用于任何商业目的，仅用于一般常规信息。欧洲期货交易所只直接提供服务给其会员。任何希望交易在欧洲期货交易所的产品或提供和出售此类产品给他人的机构应该考虑他们在有关司法区域的法律和监管政策以及从事此类产品的风险。