

利率衍生品

歐洲期貨交易所 – 領先收益率曲線

www.eurexchange.com

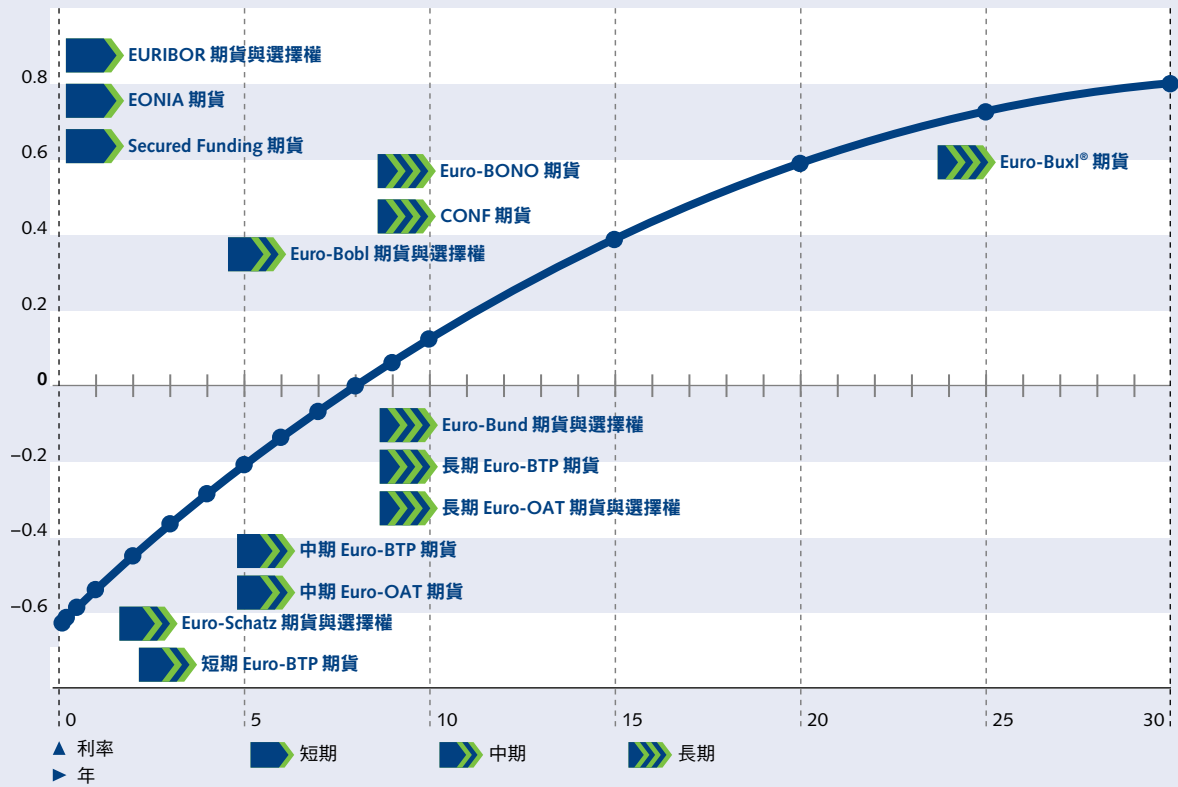


領先收益率曲線

歐洲期貨交易所是歐洲領先的衍生性金融商品交易所，也是歐元收益率曲線主要的交易市場。歐洲期貨交易所產品組合覆蓋隔夜到長期債券期貨的所有收益率曲線。我們的產品包括現金債券、回購交易平台商品和在交易所以及櫃檯皆可買賣的商品。

- 我們的固定收益基準產品，歐元德國 10 年國債 Euro-Bund、歐元德國 5 年國債 Euro-Bobl 和歐元德國 2 年國債 Euro-Schatz 期貨和選擇權持續地展現高交易量、高未平倉量並且吸引各方市場參與者。系列產品名列全球流動性最佳的固定收益衍生性金融商品之一。
- 在長天期方面，歐元德國 30 年國債 Euro-Buxl® 期貨滿足需要高成本效益且在交易所交易三十年期合約的交易員。
- 歐洲期貨交易所更提供高流動性的歐洲國家國債衍生品，如法國國債 Euro-OAT、義大利國債 Euro-BTP 和西班牙國債 Euro-BONO。
- 歐洲期貨交易所回購交易平台的 GC Pooling 已經成為以歐元、美元、瑞士法郎計價之證券共同組成的融資擔保市場。根據合格資產資料庫，GC Pooling 歐洲央行資產籃涵蓋約 24,000 檔歐洲央行核准證券。GC Pooling 中的資產皆符合與歐洲央行或德國聯邦銀行再融資交易之擔保品。
- 歐洲期貨交易所回購交易平台即在 2016 年下半年引進英鎊為新的 GC Pooling 市場貨幣。新的英鎊 GC Pooling 將會允許以非英鎊計價的擔保品的現金融資交易。
- STOXX® GC Pooling 歐元擔保融資期貨參考擔保貨幣市場利率。這些契約提供投資人最有效利用資金的方法管理擔保基差風險與無擔保基差風險。

歐元收益率曲線



在歐洲期貨交易所交易的主要優勢

- 歐洲最可靠且流動性最高的衍生性金融商品交易平台
- 涵蓋從隔夜到30年的歐元收益率曲線
- 完整的產品線：現金債券、附賣/買回交易、交易所交易到櫃檯交易
- 有競爭力且透明的訂價
- 中央交易場外登記服務
 - 鉅額交易、期貨轉現貨、期貨轉掉期交易、及預先商定的選擇權為標的期貨交易
 - 彈性契約
- 透過歐洲期貨交易所結算公司結算
- 歐洲期貨交易所結算公司的 Prisma – 組合計算交易所及櫃檯買賣產品保證金

中央交易場外登記服務

中央交易場外登記服務提供交易參與者在歐洲期貨交易所系統中填入委託簿外交易（櫃檯交易）。透過歐洲期貨交易所系統，能同時享受交易所衍生性金融商品的諸多優點，如搓和雙方同意之交易，並透過歐洲期貨交易所結算公司標準化的結算。

為了促進基差交易、期貨轉現貨和現貨交割轉現金交割，允許同時買（賣）期貨並賣（買）標的之債券、一般掉期和資產掉期。

歐洲期貨交易所結算公司

歐洲期貨交易所結算公司服務 17 個國家超過 210 名結算會員，管理擔保品幾近 590 億歐元並經手之曝險值每月接近 17 兆歐元。在 2015 年，歐洲期貨交易所結算公司每月結算了約 17 億口衍生性金融商品契約，其中近四成是場外交易。

歐洲期貨交易所結算公司提供衍生性金融商品、債券、利率、通膨掉期和擔保融資產品 — 全自動化完整的交易後服務及業界領先的風險管理科技。

不論交易所交易或是櫃檯買賣的衍生性金融商品，歐洲期貨交易所結算公司在單一公司體系下提供涵蓋所有產品的結算以及擔保服務。

歐洲期貨交易所 結算公司



歐洲期貨交易所結算公司的優勢：

- 創新風險管理
- 有效率的資本使用
- 低保證金要求
- 標準化違約管理
- 高客戶資產保障
- 跨資產保證金計算

買方公司直接取得交易會員資格

歐洲期貨交易所於2016年夏天開放單一客戶直接帳戶。這是新的會員制度能讓買方市場參與者在結算會員協助下直接與歐洲期貨交易所結算公司締結契約。對於買方公司而言，ISA Direct是一種全新的方式來滿足新的有關變動保證金的監管要求，同時為他們的資產提供強大的保護。對於結算代理人，ISA Direct能免去監理單位現在以及未來可能要求提取的股權資本，而維持現有的客戶關係。

ISA Direct的主要特點：

- 在結算代理協助下，買方公司直接與結算公司締結會員
- 結算會員需貢獻違約基金、擔負違約管理義務並且和該買方公司客戶討論未來日常營運與金流的處理標準化流程
- ISA Direct會員維持擔保品的法定及受益擁有權

產品名稱	歐洲期貨交易所 產品代碼	彭博社產品代碼	路透社產品代碼	CQG 產品 代碼
歐元擔保資產期貨	FLIC	OMEA <Comdty>	<0#FLIC>	FLIC
EONIA 期貨	FEO1	EXA <Comdty>	<0#FEO1:>	FEO1
EURIBOR 期貨	FEU3	FPA <Comdty>	<0#FEU3:>	FEU
EURIBOR 選擇權	OEU3	FPA <Comdty> OMON	<0#FEU3+>	FEU
EURIBOR 中部曲線選擇權	OEM1 – OEM4	OVA <Comdty> – 4VA <Comdty>	<0#FEM1+> – <0#FEM4+>	OE1M – OE4M
Euro-Schatz 期貨	FGBS	DUA <Comdty>	<0#FGBS:>	DG
Euro-Bobl 期貨	FGBM	OEA <Comdty>	<0#FGBM:>	DL
Euro-Bund 期貨	FGBL	RXA <Comdty>	<0#FGBL:>	DB
Euro-Buxl® 期貨	FGBX	UBA <Comdty>	<0#FGBX:>	DU
CONF	CONF	FBA <Comdty>	<0#CONF:>	CONF
中期 Euro-OAT	FOAM	BTAA <Comdty>	<0#FOAM:>	FOAMmy
長期 Euro-OAT	FOAT	OATA <Comdty>	<0#FOAT:>	FOATmy
短期 Euro-BTP	FBTS	BTSA <Comdty>	<0#FBTS:>	FBTSmy
中期 Euro-BTP	FBTM	MFBA <Comdty>	<0#FBTM:>	FBTMmy
長期 Euro-BTP	FBTP	IKA <Comdty>	<0#FBTP:>	FBTPmy
Euro-BONO 期貨	FBON	KOAA <Comdty>	<0#FBON:>	FBON
Euro-Schatz 選擇權	OGBS	DUA <Comdty> OMON	<0#OGBS+>	DG
Euro-Bobl 選擇權	OGBM	OEA <Comdty> OMON	<0#OGBM+>	DL
Euro-Bund 選擇權	OGBL	RXA <Comdty> OMON	<0#OGBL+>	DB
每周 Euro-Bund 選擇權	OGBL1 – OGBL5	RXWA <Comdty> OMON	<0#OGBL1W+> – <0#OGBL5W+>	DB01 – DB05
長期 Euro-OAT 選擇權	OOAT	OATA <Comdty> OMON	<0#OOAT+>	
Euro-Swap 期貨	FSWL, FSWS, FSWX, FSWM	FLLA <Comdty>, FSWA <Comdty>, FXYA <Comdty>, FSOA <Comdty>	<0#FSWL:>, <0#FSWS:>, <0#FSWX:>, <0#FSWM:>	FSWL
GMEX CMF	GE02 – GE30	GMEUR02 – GMEUR30	GE02Z4 – GE30Z4	

欲了解更多相關訊息，請瀏覽：

www.eurexchange.com > Products > Interest Rate Derivatives

ARBN Number: Eurex Frankfurt AG ARBN 100 999 764

Neither Eurex Frankfurt AG (Eurex), nor its servants nor agents, is responsible for any errors or omissions contained in this publication which is published for information only and shall not constitute an investment advice. Any information herein is not intended for solicitation purposes but only for the use of general information. Eurex offers services directly to members of the Eurex market. Those wishing to trade in any products available on the Eurex market or to offer and sell any such products to others should consider both their legal and regulatory position in the relevant jurisdiction and the risks associated with such products before doing so.