

Globex 電子交易平台下單種類與保護機制

CME交易所基於保護交易人，針對在Globex平台交易的市價單和停損單，設計保護措施，以避免交易人在執行市價委託單時成交在過於極端價位的風險。CME交易所根據該商品的波動與買賣價格設定一個可容忍且合理的區間為Non-Reviewable Range，執行價位區間以” Non-Reviewable Range”的50%為限，超過該商品制定的合理區間，市價單即轉換為限價單的方式委掛在市場。舉例如下:(如有異動請以交易所公告為準)

Market with Protection(保護市價單)

不同於傳統市價單，CME Globex接受市價委託是以” Market with Protection”來執行。

EX:

- **Buy 1 H EC Market**

歐元的” Non-Reviewable Range”為40ticks， $40 \times 50\% = 20\text{ticks}$

若現在市價的最佳賣價為13500，則此筆市價委託單進入交易所的委託價將為13520(13500+20)。

若遇市價波動劇烈，價位穿過13520導致無法成交，此筆將以B 1 H EC@13520委掛在市場。

- **Sell 1 H JY Market**

日圓的” Non-Reviewable Range”為40ticks， $40 \times 50\% = 20\text{ticks}$

若現在市價的最佳買價為10100，則此筆市價委託單進入交易所的委託價將為10080(10100-20)。

若遇市價波動劇烈，價位穿過10080導致無法成交，此筆將以S 1 H JY@10080委掛在市場。

Stop with Protection (保護停損單)

有別於傳統停損單，Globex接受停損委託是以” Stop with Protection”來執行。

EX:

- **Buy 1 H EC 13500 stop**

歐元的” Non-Reviewable Range”為40ticks， $40 \times 50\% = 20\text{ticks}$

若現在市場最好的賣價是13500，此筆停損委託單如觸及停損價，若遇市價波動劇烈，價位穿過13520(13500+20)導致無法成交，則此筆停損單將以buy 1 H EC @13520委掛在市場。

- **Sell 1 H JY 10100 stop**

日圓的” Non-Reviewable Range”為40ticks， $40 \times 50\% = 20\text{ticks}$

若現在市場最好的買價是10100，此筆停損委託單如觸及停損價，若遇市價波動劇烈，價位穿過10080(10100-20)導致無法成交，則此筆停損單將以sell 1 H JY @10080委掛在市場。

下表為各項Globex商品Non-Reviewable Range，請以交易所公告為準

商品	Non-Reviewable Range	商品	Non-Reviewable Range
30年公債(US)	30/32	道瓊指數(DJ)	60(ticks)
10年公債(TY)	30/32	迷你道瓊指數(YM)	60(ticks)
5年公債(FV)	15/32	S&P指數(SP)	6.00
2年公債(TU)	15/32	迷你S&P指數(ES)	6.00
小麥(W)	10美分/英斗	那斯達克指數(ND)	12.00
黃豆(S)	10美分/英斗	迷你那斯達克指數(NQ)	12.00
豆粉(SM)	\$ 8.0美分/噸	歐元(EC)、小歐元 (UROM)	40(ticks)
豆油(BO)	.80美分/磅	微型歐元(ECM)	40(ticks)
糙米(RR)	20美分/英擔	日圓(JY)	40(ticks)
燕麥(O)	10美分/英斗	瑞士法郎(SF)	40(ticks)
玉米(C)	10美分/英斗	加幣(CD)	40(ticks)
小黃豆(YK)	10美分/英斗	澳幣(AD)	40(ticks)
小玉米(YC)	10美分/英斗	英鎊(BP)	40(ticks)
輕原油(CL)	\$ 1.00	肉牛(FC)	\$ 0.0100
小原油(QM)	\$ 1.00	活牛(LC)	\$ 0.0100
天然氣(NG)	\$ 0.100	瘦豬肉(LH)	\$ 0.0100
熱燃油(HO)	\$ 0.0250	黃金(GC)	\$ 10.0
白銀(SI)	\$ 0.30	銅(HG)	\$ 0.04

華南期貨交易結算部

資料來源:CME 交易所公告