



洲际交易所® (ICE®) 是美元指数 (USD^X®) 的世界中央价格发现点。ICE USD^X® 期货合约是全球交易商, 分析师和经济学家公认的货币基准。

美元是世界主要的储备货币。由于许多实物大宗商品市场均以美元计价, 包括ICE美国期货交易所上交易的原油和“软”商品 (咖啡, 原糖, 可可, 棉花和冷藏浓缩橙汁), 因此交易商和投资者需要一种流动性强的交易工具来管理他们的商品和投资组合风险。

ICE USD^X® 期货正好满足这种需要。

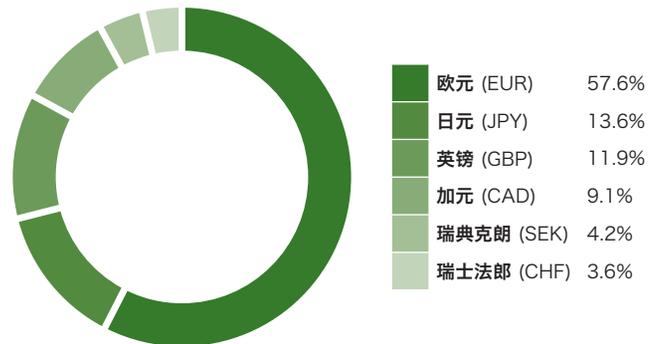
USD^X® 与贸易

在货币指数当中, USD^X® 以其固定结构而独树一帜。自1973年成立以来, 该指数只变化过一次, 而这仅仅是由于欧元从1999年1月开始使用, 因此取代了几种欧洲货币。欧洲传统货币在USD^X® 当中的净比例仍然维持在57.6%不变。

相反, 美联储的贸易加权美元指数则每年改变, 以反映前一年的市况发展。由于美联储并不从事授权使用经济指标以作商用, 这种‘事后’指数并不适合交易用途。下一页显示了两个指数的相对权重结构。

尽管在权重和结构方面存在种种差异, ICE USD^X® 期货合约和现金指数与美联储主要货币贸易加权指数的表现却高度吻合。其r² (即解释变差的百分比) 为0.933, 其中在三个具体时期发生了离差。第一次是在1978-1981年, 当时美元对主要货币处于极度疲软状态。另外两次分别是1984-1985年和2000-2002年, 当时美元对主要货币特别坚挺。美联储的广义贸易加权指数包括了较小货币, 在此列出仅供参考。

货币 权重



ICE洲际交易所美元指数 (USD^X®) 期货的规格

交易时段	美国东部时间8 p.m. - 翌日5 p.m. 周日晚开市时间为东部时间6:00 PM *开市前30分钟内, 交易平台可接受订单输入。(期货只限电子交易) (北京时间0800至翌日0600, 请注意时间会因为夏时制而变动)
代码	DX
合约大小	1,000美元* 指数值
报价	ICE USD ^X ® 点数, 计算至小数点后三位
挂牌合约	3月-6月-9月-12月每季度到期循环
最小变动单位 (跳动点)	0.005 = 5美元
每日结算	美国东部时间1459 - 1500收市时段内的数量加权平均值
最终结算	到期月的第三个星期三, 按其各货币权重实物交割六种成分货币
每日限价	无

ICE FUTURES U.S.

Coffee
咖啡

Cotton
棉花

Sugar
原糖

USDX
美元指数

ICE Currency Pair
货币配对

ICE FUTURES EUROPE

Brent
布伦特原油

WTI
西德州(WTI)轻质
原油

Fuel Oil
燃料油

Gasoil
柴油

Gasoline
汽油

Coal
煤炭

Natural Gas
天然气

洲际交易所: 全球市场与风险管理服务



关于洲际交易所(ICE)

洲际交易所(纽约证交所代码:ICE) 是世界领先的交易与风险管理服务提供者, 服务范围覆盖多种多样的受监管期货以及场外交易(OTC)市场。自2000年成立以来, ICE 致力为全球能源市场带来透明度, 如今服务的市场包括农业, 信用, 能源, 股指以及 外汇。ICE运营三个受监管的期货交易所, 两个场外交易市场以及五个受监管的清算所。

期货市场

ICE美国期货交易所

ICE美国期货交易所, 前身为纽约期货交易所(NYBOT), 于2007年被ICE收购。NYBOT成立于1998年, 由两家交易所合并而成, 包括当时世界最古老的棉花交易所 - 纽约棉花交易所(NYCE), 以及咖啡糖可可交易所(CSCE。NYCE成立于1870年, 而CSCE于1882年成立, 原名为纽约咖啡交易所。今天, ICE美国期货交易所是 美国第二大衍生工具交易所, 提供农业大宗商品, 外汇以及股指的期货和期权。ICE 美国期货交易所也是受商品期货交易委员会(CFTC)监管的指定合约市场。

ICE欧洲期货交易所

ICE欧洲期货交易所成立于1981年, 前身为伦敦国际石油交易所(IPE), 于2001年被ICE收购。ICE欧洲期货交易所是欧洲最大, 世界第二大的受监管能源期货交易所。世界上三分之二的现货石油均依靠该交易所的基准合约 - ICE布伦特原油期货合约来定价, 而ICE柴油期货合约则是世界最大的精炼成品油期货合约。因此, 世界原油和成品油期货有一半在本交易所的市场中交易。ICE欧洲期货交易所是受英国金融服务管理局(FSA)监管的认可投资交易所, 同时它也在CFTC监察之下。监管包括所有与美 国关联合约的头寸设限以及加强报告。

清算服务

ICE受监管的清算所确保交易诚信, 消除了市场参与者之间的交易对手风险以及信用风险。

ICE美国清算所

ICE美国清算所为ICE美国期货交易所的市场提供服务, 是《商品交易法案》规定的“衍生工具清算组织”, 并受CFTC监管。

ICE欧洲清算所

ICE欧洲清算所为ICE欧洲期货交易所的期货市场以及ICE的OTC能源市场提供服务。ICE欧洲清算所于2009年7月推出欧洲CDS的清算服务, 具备独立的风险池, 保证基金 以及保证金账户, 同时还具有专用的风险管理系统和治理结构。ICE欧洲清算所总部设于伦敦, 是受FSA监管的英国认可清算所。2010年1月, ICE欧洲清算所获 批在CFTC注册为美国衍生工具清算组织(DCO)。

全球大宗商品和衍生工具市场的风险管理

ICE为全世界的大宗商品生产商, 炼油商, 制造商, 银行, 基金和政府机构提供服务。自成立以来, ICE一直是电子交易的领先者。电子交易的成交量, 流动性和透明度均在增加。与公开喊价市场以及不透明而分散的电话市场相比, 电子交易所解决了有关风险和利益冲突等弊病。

ICE的市场让参与者对其原料成本进行套期保值, 或者防范他们买卖的大宗商品或制成品的不利价格变化。除了套保, 采购和投资的功能以外, ICE的集成电子平台还提供实时的价格透明度以及多种先进的风险管理工具, 包括交易对手信用过滤, 直通处理 以及高度准入, 全天开放的电子市场, 为市场参与者带来公平交易环境。

ICE亚太区 Email: ASIAPacific@theice.com 电话: +65 6594 0160