

6月14日 FOMC 会议和利率超短期期权

来源：寇健 发布于：2017-06-04

下个星期三 (6月14日)美国联邦储备银行公开市场会议(FOMC) 对于利率的决定，市场目前的反应看来是已经是铁板钉钉的事情了。

芝加哥商品交易所联邦储备银行观测站星期五测到的数据是 94.6%的可能利率将在 6月14日增加 0.25%。(请看下面的第一张图)。

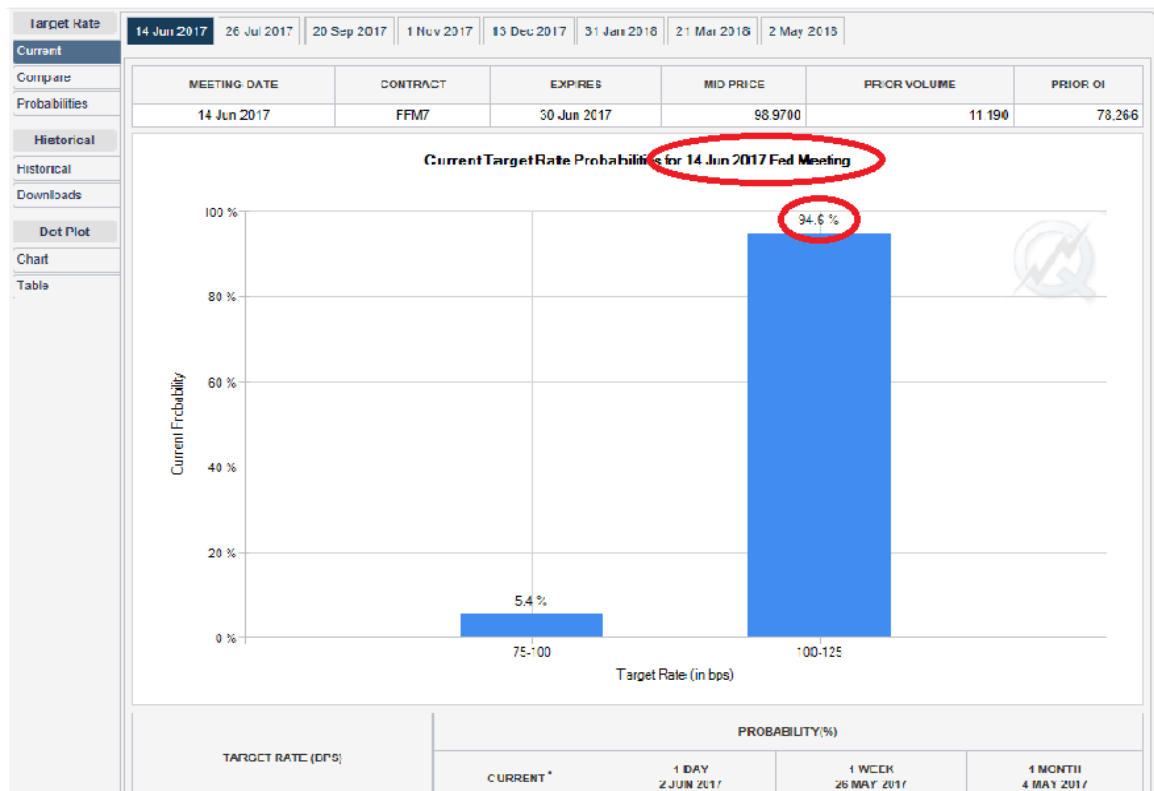
但是如果联邦储备银行根据目前的美国就业和负债情况,做出暂时不加息的决定。世界利率市场的反应将会是可想而知的。

为了对冲这种随机性的短期风险,芝加哥商品交易所这个星期一 (6月5日) 将推出一个每个星期三到期的超短期期权。这样在利率市场里就有了星期三和星期五到期的两种每周期权。(请看下面的第二张图)。

星期三到期的每周期权的最大好处是期权将在每个月的 FOMC 会议公告发表的同一天到期。这样所用的期权保险费的费用就会大大的降低了。

对于 6月14日 FOMC 会议结果,目前世界利率市场的反应是增加利息 0.25%。如果联邦储备银行 FOMC 会议结果是不增加利息，那么可以想象美国政府 10年债券期货(ZN) 价格将会飞涨。

尝试着买进 10年政府债券 (ZN) 6月14日到期的看涨期权不失为一个非常有效的上行保险



Coming June 5: Wednesday Weeklies*

- Initial expirations on June 14 and June 21 **coincide with the June 14 FOMC meeting**
- Expire on Wednesdays at 2:00 p.m. Central Time
- **No contrary instructions** will be allowed at expiration
- Two Wednesday expirations listed at any time
- **Exercise** into the next quarterly futures expiry
- **Same strike price intervals** and minimum tick sizes as Friday Weeklies

*Pending CFTC review.

Friday Weeklies

- Deep liquidity with over 130K contracts traded daily in Q1 2017
- **Expire every Friday** that is not already a quarterly or serial Treasury option expiration
- New weekly option listed the business day following an expiration
- **Exercise** into the next quarterly futures expiry
- Contrary instructions are allowed at expiration

Product Codes

Product	Wednesday Weekly			Friday Weekly			
	CME Globex/Open Outcry	Bloomberg	Thomson Reuters	CME Globex	Open Outcry	Bloomberg	Thomson Reuters
2-Year	WT1-5	TUIA Comdty	WTW	ZT1-5	TW1-5	1W-5W	ZT1B-ZT5B
5-Year	WF1-5	FVWA Comdty	WFW	ZF1-5	FV1-5	1I-5I	ZF1B-ZF5B
10-Year	WY1-5	TYYA Comdty	WYW	ZN1-5	TY1-5	1M-5M	ZN1B-ZN5B
Ultra 10-Year	WX1-5	UXTA Comdty	WXW	TN1-5	TN1-5		
T-Bond	WB1-5	USYA Comdty	WBW	ZB1-5	US1-5	1C-5C	ZB1B-ZB5B
Ultra T-Bond	WU1-5	WNYA Comdty	WUW	UB1-5	UL1-5	1J-5J	UB1B-UB5B