

外匯期權產

品指南

2021 九月

# 目錄

<b>一般情況</b>	<b>3</b>
<b>可用的訂單類型</b>	<b>5</b>
<b>佣金</b>	<b>5</b>
<b>在到期/履約日期當天</b>	<b>5</b>
<b>外匯期權保證金和餘額要求</b>	<b>6</b>
空頭期權的保證金要求	6
多頭期權的餘額要求	6
多頭期權和保證金部位組合時的保證金和餘額要求	9
<b>執行時間</b>	<b>10</b>
<b>清算 (強制平倉)</b>	<b>10</b>
<b>外匯期權到期</b>	<b>10</b>
<b>拒絕訊息</b>	<b>11</b>

# 一般情況

代號	期權類型	最小交易量	最大交易量	佣金門檻	佣金	最小期限	最大期限	保證金率
AUDCAD	普通期權	AUD 50,000	AUD 5,000,000	< AUD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
AUDCHF	普通期權	AUD 50,000	AUD 5,000,000	< AUD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
AUDJPY	普通期權	AUD 50,000	AUD 5,000,000	< AUD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
AUDNZD	普通期權	AUD 50,000	AUD 5,000,000	< AUD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
CADCHF	普通期權	CAD 50,000	CAD 5,000,000	< CAD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
CADJPY	普通期權	CAD 50,000	CAD 5,000,000	< CAD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
CHFJPY	普通期權	CHF 50,000	CHF 5,000,000	< CHF 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
CHFNOK	普通期權	CHF 50,000	CHF 5,000,000	< CHF 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
CHFSEK	普通期權	CHF 50,000	CHF 5,000,000	< CHF 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
EURAUD	普通期權	EUR 50,000	EUR 5,000,000	< EUR 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
EURCAD	普通期權	EUR 50,000	EUR 5,000,000	< EUR 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
EURCHF	普通期權	EUR 50,000	EUR 5,000,000	< EUR 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
EURCZK	普通期權	EUR 50,000	EUR 5,000,000	< EUR 500,000	USD 10	1 天	12 個月	4%
EURGBP	普通期權	EUR 50,000	EUR 5,000,000	< EUR 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
EURJPY	普通期權	EUR 50,000	EUR 5,000,000	< EUR 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
EURNOK	普通期權	EUR 50,000	EUR 5,000,000	< EUR 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
EURNZD	普通期權	EUR 50,000	EUR 5,000,000	< EUR 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
EURSEK	普通期權	EUR 50,000	EUR 5,000,000	< EUR 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
EURUSD	普通期權	EUR 50,000	EUR 20,000,000	< EUR 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
EURZAR	普通期權	EUR 50,000	EUR 5,000,000	< EUR 500,000	USD 10	1 天	12 個月	5%
GBPAUD	普通期權	GBP 50,000	GBP 5,000,000	< GBP 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
GBPCAD	普通期權	GBP 50,000	GBP 5,000,000	< GBP 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
GBPCHF	普通期權	GBP 50,000	GBP 5,000,000	< GBP 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
GBPJPY	普通期權	GBP 50,000	GBP 5,000,000	< GBP 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
GBPNOK	普通期權	GBP 50,000	GBP 5,000,000	< GBP 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
GBPNZD	普通期權	GBP 50,000	GBP 5,000,000	< GBP 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
GBPSEK	普通期權	GBP 50,000	GBP 5,000,000	< GBP 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%

代號	期權類型	最小交易量	最大交易量	佣金門檻	佣金	最小期限	最大期限	保證金率
GBPUSD	普通期權	GBP 50,000	GBP 10,000,000	< GBP 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
NOKJPY	普通期權	NOK 250,000	NOK 5,000,000	< NOK 4,000,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
NOKSEK	普通期權	NOK 250,000	NOK 5,000,000	< NOK 4,000,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
NZDCAD	普通期權	NZD 50,000	NZD 5,000,000	< NZD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
NZDCHF	普通期權	NZD 50,000	NZD 5,000,000	< NZD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
NZDJPY	普通期權	NZD 50,000	NZD 5,000,000	< NZD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
NZDSEK	普通期權	NZD 50,000	NZD 5,000,000	< NZD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
NZDSGD	普通期權	NZD 50,000	NZD 5,000,000	< NZD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	4%
NZDUSD	普通期權	NZD 50,000	NZD 5,000,000	< NZD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
SEKJPY	普通期權	SEK 250,000	SEK 5,000,000	< SEK 4,250,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
USDCAD	普通期權	USD 50,000	USD 10,000,000	< USD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
USDCHF	普通期權	USD 50,000	USD 10,000,000	< USD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
USDCNH	普通期權	USD 50,000	USD 5,000,000	< USD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	4%
USDCZK	普通期權	USD 50,000	USD 5,000,000	< USD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	4%
USDJPY	普通期權	USD 50,000	USD 10,000,000	< USD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	1%
USDNOK	普通期權	USD 50,000	USD 5,000,000	< USD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
USDSEK	普通期權	USD 50,000	USD 5,000,000	< USD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	2%
USDZAR	普通期權	USD 50,000	USD 5,000,000	< USD 500,000	USD 10	1 天	12 個月	5%

## 可用的訂單類型

- 僅市場訂單
- 全部交易均以市場最佳價格執行。

## 佣金

- 依個別交易單收取
  - ◇ 開盤時
  - ◇ 收盤時
  - ◇ 在到期/履約日期當天。

範例：

- 交易 450,000 歐元/美元以下（含）看漲期權的客戶將支付 10.00 美元的佣金。
- 交易 500,000 歐元/美元以上（含）看漲期權的客戶無需支付佣金。

## 在到期/履約日期當天。

已行使的期權將轉換為槓桿式外匯即期部位

**範例：**

買權 100,000 期權 1.0900 (市場為 1.09756) 為價內。在行使日期，您將獲得該部位。**請注意，部位會使用保證金，而且您必須確認您的帳戶在行使日期有足夠的資金。**

Open positions										
Group by Asset										
ID	Qty	Avg. Entry Price	Bid	Ask	P&L	P&L (USD)	P&L (pips)	Open Date	Order(s)	
EURUSD	100'000	1.09000	1.09745	1.09756	745.00	745.00	74.5			

## 外匯期權保證金和餘額要求

### 空頭期權的保證金要求



Account Overview	
Account Balance	52'307.19 USD
Option Value	-3'320.07 USD
Unrealized P&L	0.00 USD
Total Position Value	-3'320.07 USD
Account Equity	48'987.12 USD
<b>Margin</b>	
Not Available for Margin	0.00 USD
<b>Required Margin</b>	<b>-10'000.00 USD</b>
<b>Free Margin</b>	<b>38'987.12 USD</b>
Stop Out Level	0.30%
Margin Level	4.90%
<b>Total Open Position</b>	<b>1'000'000.00 USD</b>

空頭期權使用的保證金如表「一般條件」所述。例如：我以 1,000,000 交易美元瑞士法郎的賣出買權。您的未平倉部位總額將是 100 萬美元，所需保證金為 10,000 美元。 我會有可用保證金 38,987.12 美元可用於新交易。



Group by Asset	ID	Qty	Avg. Entry Price	Bid	Ask	P&L	P&L (USD)	P&L (pips)	Open Date	Order(s)
USDCHF CALL 17-OCT-2019...		-1'000'000	0.00293	0.00290	0.00330	-370.00	-372.25	-3.7		

### 多頭期權的餘額要求

您最多可以使用帳戶餘額的 80% 購買外匯期權

## 計算範例 (拒絕):

- 允許溢價上限 38,635.12 美元 ( $48,293.90 \times 80\%$ )
- 中間溢價 44,060 美元 ( $43,080 \text{ 美元} + 45,040 \text{ 美元} / 2$ )
- 由於  $38,635.12 \text{ 美元} < 44,060 \text{ 美元}$ : 系統拒絕

The screenshot displays three windows from a trading platform. On the left is the 'Account Overview' window, which shows account details. In the center and right are two 'FX Option Order Form' windows, side-by-side, showing order parameters and market data. The 'Premium Value' field in the right-hand order form is highlighted with a blue box.

**Account Overview**

Account Balance	48'293.90 USD
Option Value	0.00 USD
Unrealized P&L	0.00 USD
Total Position Value	0.00 USD
Account Equity	48'293.90 USD
<b>Margin</b>	
Not Available for Margin	0.00 USD
Required Margin	0.00 USD
Free Margin	48'293.90 USD
Stop Out Level	1.00%
Margin Level	100.00%
<b>Exposure</b>	
Total Open Position	0.00 USD

**FX Option Order Form (Left)**

Options Order

Asset: EURUSD  
Call/Put: Call  
Exercise Method: Spot  
Buy/Sell:  Buy  Sell  
Mid Spot: 1.09793  
Amount: 4'000'000 EUR  
Strike: 1.0980  
Expiration (NY 10:00): 04.12.2019

Market Rates and Greeks

Premium	0.01077
Premium Value	43'080.00 USD
Delta	-2'312'054 EUR
Gamma	-708'220 EUR
Vega	-6'732 USD
Theta	480 USD
Implied Volatility	5%

**FX Option Order Form (Right)**

Options Order

Asset: EURUSD  
Call/Put: Call  
Exercise Method: Spot  
Buy/Sell:  Buy  Sell  
Mid Spot: 1.09793  
Amount: 4'000'000 EUR  
Strike: 1.0980  
Expiration (NY 10:00): 04.12.2019

Market Rates and Greeks

Premium	0.01126
Premium Value	45'040.00 USD
Delta	2'312'054 EUR
Gamma	708'220 EUR
Vega	6'732 USD
Theta	-480 USD
Implied Volatility	5%

## 計算範例 (接受):

- 允許溢價上限 38,635.12 美元 (48,293.90 \* 80%)
- 中間溢價: 21,930 美元 (21,440 + 22,420) / 2
- 38 635.12 美元 >= 21 930 美元: 系統接受

**Account Overview**

Account Balance	48'293.90 USD
Option Value	0.00 USD
Unrealized P&L	0.00 USD
Total Position Value	0.00 USD
Account Equity	48'293.90 USD
<b>Margin</b>	
Not Available for Margin	0.00 USD
<b>Required Margin</b>	0.00 USD
<b>Free Margin</b>	48'293.90 USD
Stop Out Level	1.00%
Margin Level	100.00%
<b>Exposure</b>	
Total Open Position	0.00 USD

**FX Option Order Form**

Options Order

Asset: EURUSD  
Call/Put: Call  
Exercise Method: Spot  
Buy/Sell:  Buy  Sell  
Mid Spot: 1.09784  
Amount: 2'000'000 EUR  
Strike: 1.0980  
Expiration (NY 10:00): 04.12.2019

Market Rates and Greeks

Premium	0.01072
Premium Value	21'440.00 USD
Delta	-1'152'654 EUR
Gamma	-354'421 EUR
Vega	-3'369 USD
Theta	240 USD
Implied Volatility	5%

Buttons: RFQ, Trade, Close

**FX Option Order Form**

Options Order

Asset: EURUSD  
Call/Put: Call  
Exercise Method: Spot  
Buy/Sell:  Buy  Sell  
Mid Spot: 1.09784  
Amount: 2'000'000 EUR  
Strike: 1.0980  
Expiration (NY 10:00): 04.12.2019

Market Rates and Greeks

Premium	0.01121
Premium Value	22'420.00 USD
Delta	1'152'654 EUR
Gamma	354'421 EUR
Vega	3'369 USD
Theta	-240 USD
Implied Volatility	5%

Buttons: RFQ, Trade, Close

注意: 如果您的帳戶餘額與溢價價值的幣種不同 (例如: 美元的溢價價值和瑞士法郎的帳戶餘額), Swissquote 將使用即時外匯匯率按照與溢價價值相同的貨幣計算接受/拒絕的匯率。

## 多頭期權和保證金部位組合時的保證金和餘額要求

您混合使用多頭期權和任何需要保證金的部位 (外匯即期 + 空頭期權) 時，系統將確認您有足夠的資金來維持部位

您必須滿足多頭期權的帳戶餘額要求，並確認並未違反維持保證金。

範例：

Account Overview	
Account Balance	52'492.17 USD
Option Value	-3'480.00 USD
Unrealized P&L	688.00 USD
Total Position Value	-2'792.00 USD
Account Equity	49'700.17 USD
<b>Margin</b>	
Not Available for Margin	0.00 USD
<b>Required Margin</b>	<b>-41'838.95 USD</b>
<b>Free Margin</b>	<b>7'861.22 USD</b>
Stop Out Level	0.30%
Margin Level	1.19%
<b>Exposure</b>	
Total Open Position	4'183'895.00 USD

我的帳戶餘額為 52,492.17 美元。在這種情況下，多頭期權的餘額限制能夠讓我以 41,993.73 美元 ( $52,492.17 * 80\%$ ) 的價格購買期權，不過我也需要 1% 的保證金，在這個特定範例中，這表示我的保證金不得低於 1%

實際上，透過下列計算，我將能夠交易新的多頭期權：

- 最低 (餘額要求, 可用保證金)

最低 (41,993.73, **7,861.22**)。因此，大約 7,861.22 美元可以購買期權

Order Status	
Order refused	
Reason - The trade is not possible as the available margin is not sufficient for the trade.	
Please close other positions or deposit additional funds in order to place this trade.	
Order type Buy, RFQ	
Order amount EURUSD CALL 21-OCT-2019@1.1008, 2'000'000	
Order Price 0.0041	
Order Ticket 212026248	
Order Date October 10, 2019 09:22:26	

Continue

在此範例中，我嘗試以 8,200 美元 ( $2,000,000 * 0.0041$ ) 購買期權，這大於 7,861.22 美元，因此被拒絕。

## 執行時間

期權最多可能需要 1 分鐘才能執行。如果您在 1 分鐘後仍未收到確認，請聯絡外匯交易平台。

## 清算 (強制平倉)

### 部份清算

系統將清算首先需要保證金的部位後清算非保證金部位 (外匯即期部位和空頭期權，如果需要，系統可以清算任何多頭期權補足負餘額)。

### 全部清算

系統將清算全部部位，包括多頭期權。

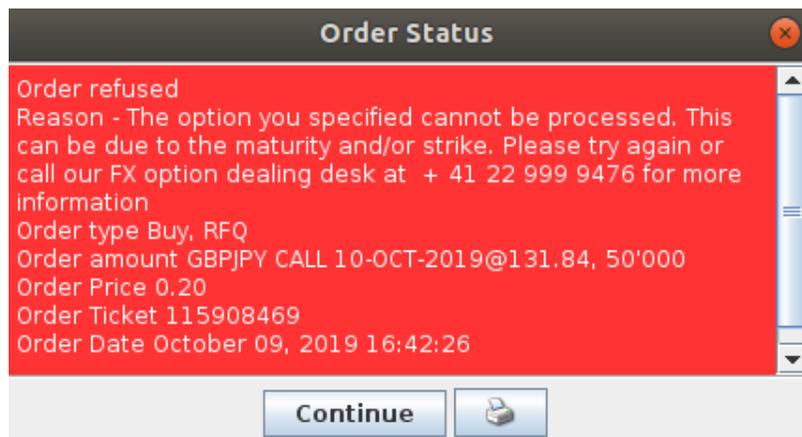
如果您不知道清算資料，請洽詢客戶經理。

## 外匯期權到期

- 全部未平倉的外匯期權部位均於紐約時間上午 10:00 到期。

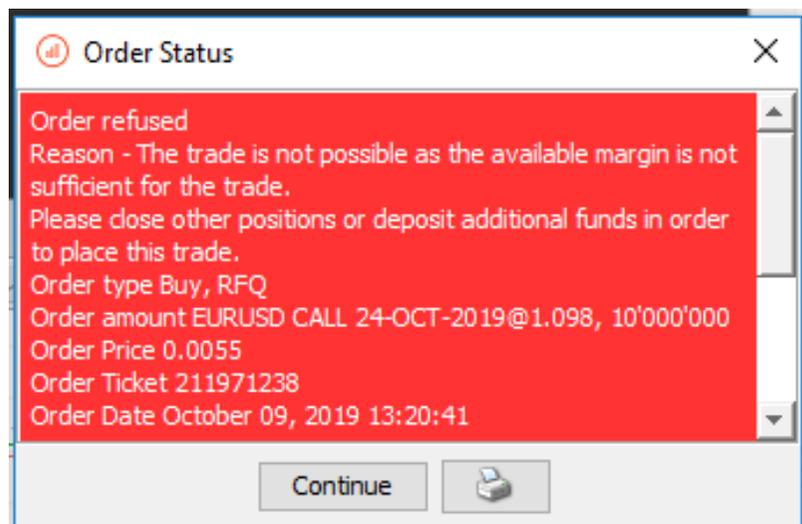
## 拒絕訊息

### 拒絕訊息



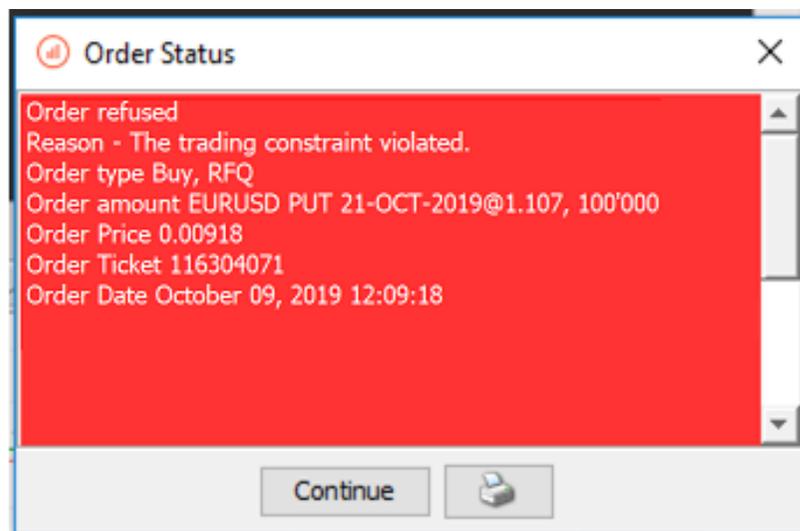
您的訂單沒有線上市場。請嘗試手動執行外匯交易平台。對於深價內期權，由於遠超出貨幣期權或在同一個交易日到期的期權，因此可能會發生這種情況。

### 由於保證金而無法交易



您的保證金不足而無法進行交易，請調整訂單後重試。

## 違反交易限制



您的期權溢價相對於您的帳戶餘額而言過大，請調整順序後重試。

# 風險警告

本指南的內容僅為提供信息之用，並非構成提供或推薦任何特定產品交易，亦不能被理解為任何類型的建議，尤其是與交易、稅收和法律問題相關的建議。本指南中關於產品的相關信息或觀點表述並未考慮到單個投資者的投資目標、資產、經驗或知識。

對於基於本指南內容作出決定而直接或間接造成的損失和虧損，瑞訊銀行有限公司及其員工在任何情況下均不會承擔責任。

本指南的內容由瑞訊銀行有限公司於當前日期製作，會在沒有事先通知的情況下進行修改。儘管本指南的內容來自或基於瑞訊銀行有限公司相信是可靠的來源，但瑞訊銀行有限公司對本指南內容的品質、準確性、時效性或完整性不承擔責任。若無瑞訊銀行有限公司的事先書面許可，禁止部分或整體複製本指南。

外匯交易具有高度投機性，涉及極高風險，通常僅適合可以承擔和接受虧損超出其保證金風險的人士。就其性質而言，外匯交易的虧損理論上可以無限大。若無事先防範機制，虧損可能遠超過所有客戶存在瑞訊銀行有限公司的資產。

