

# CME 交易規則簡介

## 速率邏輯(Velocity Logic)

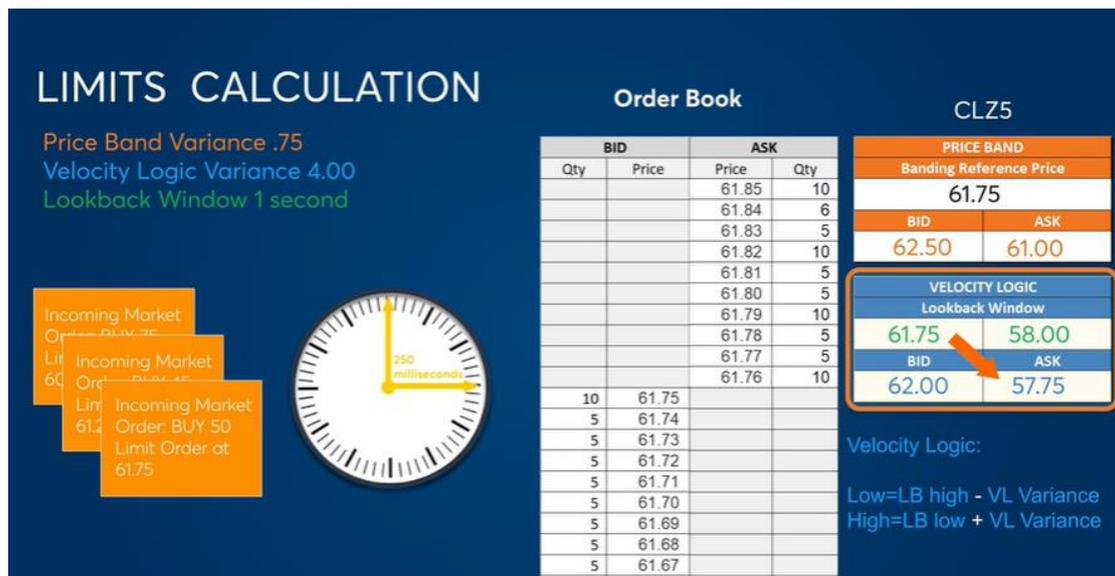
在 CME Globex 上以極小的時間間隔監視潛在的重大價格變動。它與價格區間結合使用，以維護市場的完整性。價格區間監視過大的價格變動，而速率邏輯則監視過大和過快的價格變動。其按照預定回溯期內的最高和最低價格計算得出。若出現違反速率邏輯的情況，則期貨市場會暫停交易，所有相關的期權市場亦會暫停。

[速率邏輯的更多資訊>](#)

速率邏輯區間 詳見

[CME Globex Product Reference Sheet](#)

### 範例-CLZ5



CLZ5 的價格區間為 0.75，VL 區間為 4 點，VL 回溯期為 1 秒

價格區間參考價=最後成交價為 61.75，則

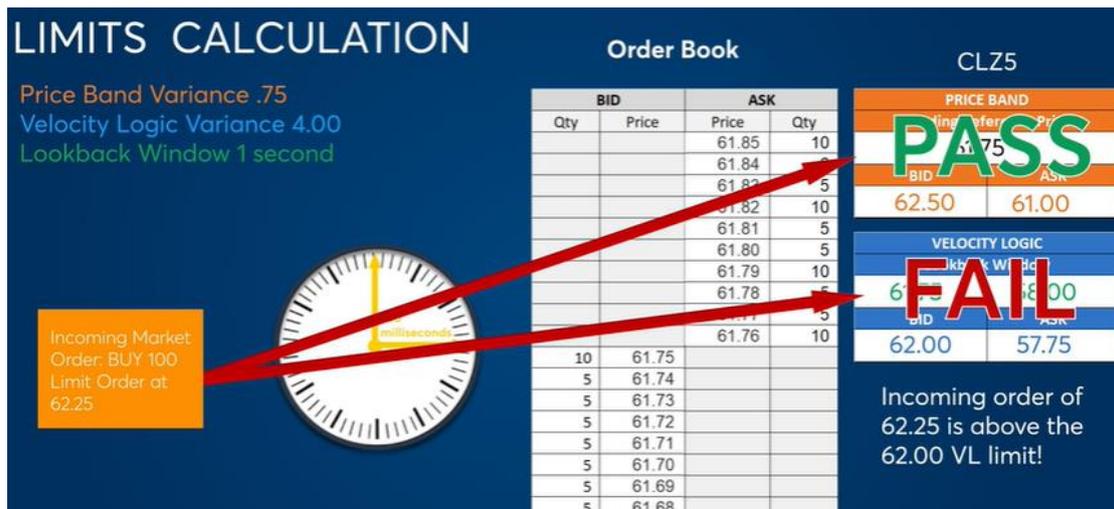
價格區間最高買價限制=61.75+0.75=62.50

價格區間最低賣價限制=61.75-0.75=61.00

VL 回溯期最高價為 61.75，最低價為 58.00，則

VL 漲停價=回溯期最低價+VL 區間=58.00+4=62.00

VL 跌停價=回溯期最高價-VL 區間=61.75-4=57.75



委託買進 100 口 CLZ5 限價單在 62.25

62.25 落在價格區間 61-62.5 內→PASS

62.25 高於 VL 漲停價 62→FAIL 觸發 VL 事件

### VL 事件觸發結果

CLZ5 相關的期貨及選擇權與其策略交易

1. 暫停撮合，並取消所有報價委託
2. 由逐筆撮合進入數秒(通常為 5-20 秒，依 GCC 規定)之集合競價(又稱 Reserved State)

註：該時段(Pre-Open)不接受報價委託及市價委託，但其他委託可新增或刪改。

3. 交易所將依預先決定倍數放寬之價格區間範圍(如 2 倍或 3 倍)，重新試撮，倘試撮價格已落入新的價格範圍內，則重新開盤後再恢復為逐筆撮合，否則將重覆此程序，直至試撮之價格落入價格範圍內或已達此程序所設定之最大重複次數為止。

恢復交易後，VL 漲跌價位將以觸發 VL 價位(本例為 62.25)重置

新 VL 漲停價=62.25+4=66.25

新 VL 跌停價=62.25-4=58.25