

# CME 交易規則簡介

## 價格區間(Price Banding)

價格區間機制與價格限制類似，會拒絕價格區間外的委託單，以使期貨和期權市場不論在高波動抑或低波動情況下均能保持市場秩序。各個產品的價格區間是根據參考價，加上或減去固定值動態計算得出。若市場朝一個方向快速變動，則價格區間會動態調整以適應新的交易區間，因此若委託價格超過委託區間則該筆委託會被退單。

參考價格決定規則為:在盤前以及不可取消時段，為結算價；當第一個指標開盤價(Indicative Opening Price)計算後，則取代成為參考價；當盤中交易時段，前一筆成交價即為參考價；若無指標開盤價或前一筆成交價，則以結算價為參考價格直至有成交價格為止；當盤中交易時段發生特殊狀況暫停交易時，以進入集競價時段之指標開盤價為參考價，若無則以前一筆成交價為參考價。

### Price Banding 詳見

#### [CME Globex Product Reference Sheet](#)

註：停損限價單(Stop Limit)的觸發價位與限價間距不可大於 Price Banding。

### CME 範例

商品 GEZ8 價格區間(Price Band Variation)為 0.1，最佳買賣 5 檔資訊如下圖：

GEZ8 Product Price Band Variation = .1000

BID		ASK	
Qty	Price	Price	Qty
		99.3800	10
		99.3775	10
		99.3750	10
		99.3725	10
		99.3700	10
10	99.3600		
10	99.3575		
10	99.3550		
10	99.3525		
10	99.3500		

PRICE BAND	
Banding Reference Price	
99.3650	
BID	ASK
99.4650	99.2650

此時參考價格為 99.365

Priceing Banding 機制下的最高買價限制為 99.465 (99.365+0.1)

Priceing Banding 機制下的最低賣價限制為 99.265 (99.365-0.1)

若此時委託買進 10 口，價格為 99.5，因為出價超過最高買價限制 (99.5>99.465)，故該筆委託會被交易所退單。