

# CME 交易規則簡介

## Globex 交易平台保護市價單和保護停損單

保護點數(CME Market Protection Point) 詳見

[CME Globex Product Reference Sheet](#)

### 1.保護市價單(Market order with Protection)

有別於傳統的市價單，CMEGlobex接受市價委託是以 "Market order with Protection"來執行，以避免客戶成交極端價格的風險，其保護的範圍以最佳買賣價加計。在送出委託後若未能全部成交，其餘未成交單會以送出委託當下之參考價加計一定範圍作為可成交之價格範圍，避免因行情突然波動劇烈而成交在極端價格。

### CME 範例-ESM6

**CALCULATE PROTECTION RANGE FOR MARKET ORDER**

**GIVEN**  
Protection Points = 3 for ESM6 (E-mini S&P 500 Futures)

**BUY Order Fill Limit:**  
Best available ASK + Protection Points  
 $2075.75 + 3.00 = 2078.75$

**SELL Order Fill Limit:**  
Best available BID - Protection Points  
 $2075.25 - 3.00 = 2072.25$

BID		ASK	
Qty	Price	Price	Qty
		2078.00	5
		2077.75	5
		2077.50	5
		2077.25	5
		2077.00	5
		2076.75	5
		2076.50	5
		2076.25	5
		2076.00	5
		2075.75	5
5	2075.25		
5	2075.00		
5	2074.75		
5	2074.50		
5	2074.25		
5	2074.00		
5	2073.75		
5	2073.50		
5	2073.25		
6	2073.00		

**買進市價**的執行價位=最佳賣價+保護點數=2075.75+3=2078.75

**賣出市價**的執行價位=最佳買價-保護點數=2075.25-3=2072.25

買進市價執行結果範例:

客戶欲以市價單買進 100 口 ESM6 商品  
當時最佳賣價 = 2075.75 保護範圍 = 3

故買進市價單的執行價位 = 2075.75 + 3 = 2078.75

成交回報：2078.75 以下價位共成交 65 口

因為下一個最佳賣價為 2079，已高於保護市價範圍，故剩餘 35 口未成交，僅會以 2078.75 之**限價掛單**。

### MARKET ORDER WITH PROTECTION

**BUY 100 Market Order**

BUY PROTECTION LIMIT  
2075.75 + 3.00 =  
2078.75

100 Order Quantity  
-65 Filled within Protection Range through 2078.75  
35 Resting on the book at 2078.75

Order Book			
BID		ASK	
Qty	Price	Price	Qty
		2080.50	5
		2080.25	5
		2080.00	5
		2079.75	5
		2079.50	5
		2079.25	5
		2079.00	5
		<del>2078.75</del>	<del>5</del>
		<del>2078.50</del>	<del>5</del>
		<del>2078.25</del>	<del>5</del>
35	2078.75		
5	2075.25		
5	2075.00		
5	2074.75		
5	2074.50		
5	2074.25		
5	2074.00		

## 2.保護停損單(Stop with Protection )

有別於傳統的停損單，CMEGlobex接受停損委託是以 "Stop with Protection " 來執行，以避免客戶成交極端價格的風險，其保護的範圍通常為停損價格加計或減去 50 %的 Non-reviewable range 。

### CME 範例-ESM6

### STOP ORDER WITH PROTECTION

**BUY 70 Stop Order**  
Trigger: 2078.75

→

**BUY 70 Market Order**

BUY PROTECTION LIMIT  
2078.75 + 3.00 =  
2081.75

**BUY Order Fill Limit:**  
Trigger Price + Protection Points

**SELL Order Fill Limit:**  
Trigger Price - Protection Points

Order Book			
BID		ASK	
Qty	Price	Price	Qty
		2081.25	5
		2081.00	5
		2080.75	5
		2080.50	5
		2080.25	5
		2080.00	5
		2079.75	5
		2079.50	5
		2079.25	5
		2079.00	5
35	2078.75		
5	2075.25		
5	2075.00		
5	2074.75		
5	2074.50		
5	2074.25		
5	2074.00		
5	2073.75		
5	2073.50		
5	2073.25		

**買進停損市價**的觸發後執行價位=停損價+保護點數=2078.75+3=2081.75

賣出停損市價的觸發後執行價位=停損價-保護點數=2078.75-3=2075.75

買進停損市價執行結果範例:

客戶欲以停損單市價買進 70 口 ESM6 商品，停損價為 2078.75。

Non-reviewable range = 6，所以保護範圍 = 3 (50% Non-reviewable range)

故停損價觸發後執行買入價位= 2078.75+ 3= 2081.75

成交回報：2081.75 以下價位共成交 60 口

因為下一個最佳賣價為 2082，已高於保護範圍，故剩餘 10 口未成交，僅會以 2081.75 之限價掛單。

