

美國：Cboe 推出保證金減免方案以利指數選擇權避險策略 (3/20)

- 美國芝加哥選擇權交易所(Cboe)針對現金結算之指數選擇權推出保證金減免規則，以利交易人對市場變化就資產配置作出最即時及明確的回應，並增進資本的使用效率。即當交易人持有集中交易的基金或期貨多頭部位時（例如：S&P500 期貨），若進行相同標的之現金結算指數選擇權（例如：Mini-S&P500 選擇權）放空交易，不需額外繳交保證金，亦即賣出保護性買權策略（Covered Call）。
- Cboe 表示，此規則將賣出保護性選擇權策略視為交易人保證金保護措施，不但可降低交易人資金成本並有效提高交易效率，同時，由於主要以現金結算及歐式選擇權為主，也可避免實際資產交易、提前履約及潛在的稅務風險。

資料來源：芝加哥選擇權交易所 Cboe