

美國：CFTC 保留 CME 全天候交易原油期貨商品上市（7/9）

- 美國商品期貨交易委員會(CFTC)依法保留芝加哥商業交易所(CME) 7 月 10 日自行認證(Self-Certified)^註上市的全天候交易的原油期貨商品，重點如下：
 - 6 月 22 日 CFTC 已發布徵詢意見書，針對標準期貨合約商品全天候交易合理性徵求公眾意見，目前仍在徵詢期間，原油期貨全天候交易是否符合《商品交易法》及 CFTC 相關法規仍有待商榷，但 CME 於 7 月 8 日試圖自行認證原油期貨全天交易合約，CFTC 爰依《美國聯邦法規》(Code of Federal Regulations) 第 17 章第 40.2(c)條保留該合約生效。
 - 原油期貨並不適合全天候交易，因為提煉、運輸與消費過程相應對的風險導致價格波動劇烈，且價格對供應中斷或地緣政治敏感度高，而風險發生時間既不固定亦不可預測，週末期間流動性可能不足且銀行等支付基礎設施並無營業，恐無法處理保證金、結算與違約等管理責任。
 - CFTC 不支持期貨合約商品一體適用全天候交易，且正在審查各類資產標的期貨商品是否符合核心原則規定。
- CME 依上述二條規則同時提交申請，爰 CFTC 依 40.3 條進行全面審查並暫緩 CME 依 40.2 條之申請案。

註：依 CFTC 規則，交易所有兩種合約商品上市的方式：

1.40.2 條可由交易所自行認證；

2.40.3 條由 CFTC 進行審查並核准。

雖然 40.2 條規定，指定合約市場（交易所）自我評估後，送出資料即可短時間推出新商品或新規則，但交易所須自行保證商品及規則沒有違反聯邦法規或核心原則，CFTC 雖未事先審查，但仍可保留、事後監管或審查有疑慮的商品或規則。

資料來源：[商品期貨交易委員會 CFTC](#)