盈透证券

联合

伦敦证券交易所

为您呈现：

在伦敦证券交易所交易股票

刘静 Sabina Liu

伦敦证券交易所股票、基金和固定收益二级市场业务开发经理

2017年12月

由交易所及行业机构赞助的网研会是由无关的第三方提供的。盈透证券有限公司（Interactive Brokers LLC）对此类演示之内容不负责。您应自行甄别每次演示的内容并独立判断该等内容是否适合您。盈透证券有限公司不提供推荐或建议。

InteractiveBrokers

本演示文稿不构成新客户招徕或广告。仅用于教育用途。

披露

期权交易有风险，并不适合所有投资者。有关期权之使用及风险的信息，您可致电(312) 542-6901获取由期权清算公司（ Options Clearing Corporation ）发布的名为《标准期权的特征和风险》的风险披露文件。

期货并不适合所有投资者。您的损失可能大于您的初始投资。在交易期货前，请阅读《CFTC风险披露》。如需文件副本，请访问interactivebrokers.com。

证券期货风险较高，并不适合所有投资者。您的损失可能大于您的初始投资。在交易证券期货前，请阅读《证券期货风险披露声明》。如需文件副本，请访问Interactivebrokers.com。

外汇交易存在高风险。外汇交易的结算日期可能因不同时区和银行节日而改变。当跨外汇交易市场交易时，可能需要借贷资金来结算外汇交易。当计算跨市场交易的交易成本时，借贷资金的利率也是必须要考虑的因素。

盈透证券有限公司（ Interactive Brokers LLC）的交易者工作站提供的各种定单类型旨在帮助您限制损失及/或锁定盈利。市场环境及其它因素可能会影响执行。一般而言，定单能够保证成交或保证价格，但不能同时保证。在极端的市场环境下，定单可能以偏离预期的价格被成交，或无法在市场上成交。

交易期货和期权风险极高。过去的业绩不代表未来的业绩。

显示的任意股票、期权或期货代码仅供参考，不包含推荐意图。

盈透证券有限公司是NYSE、FINRA和SIPC的成员

在伦敦证券交易所交易权益类产品

2017年12月

讲演者: 刘静 Sabina Liu

刘静 Sabina Liu

伦敦证券交易所

股票、基金和固定收益二级市场

业务开发经理

内容

1 为什么在伦敦证券交易所(LSE)进行权益类产品交易

2 权益类产品及交易量

3 ETF和ETP产品及交易量

4 如何进入市场参与交易

内容

1 为什么在伦敦证券交易所(LSE)进行权益类产品交易

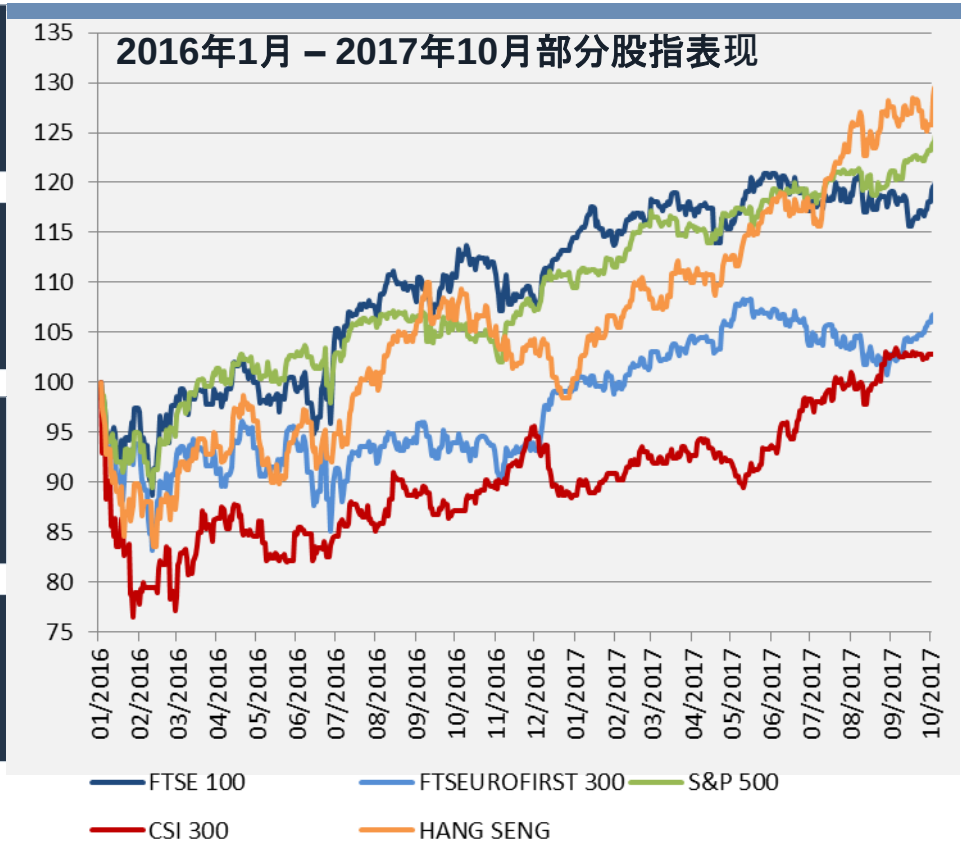
2 权益类产品及交易量

3 ETF和ETP产品及交易量

4 如何进入市场参与交易

在全球金融中心进行交易

产品众多	约4000只权益工具，包括股票、存托凭证和ETP
流动性强	日交易额53亿英镑, 超过70%的英国亮池订单薄交易份额
时区	介于亚洲和美国市场交易时段之间
分散投资	为投资者提供全球分散投资的机会



来源: 伦交所，彭博，2016年1月至2017年10月

富时 100, 250 和 AIM100股指的强劲表现

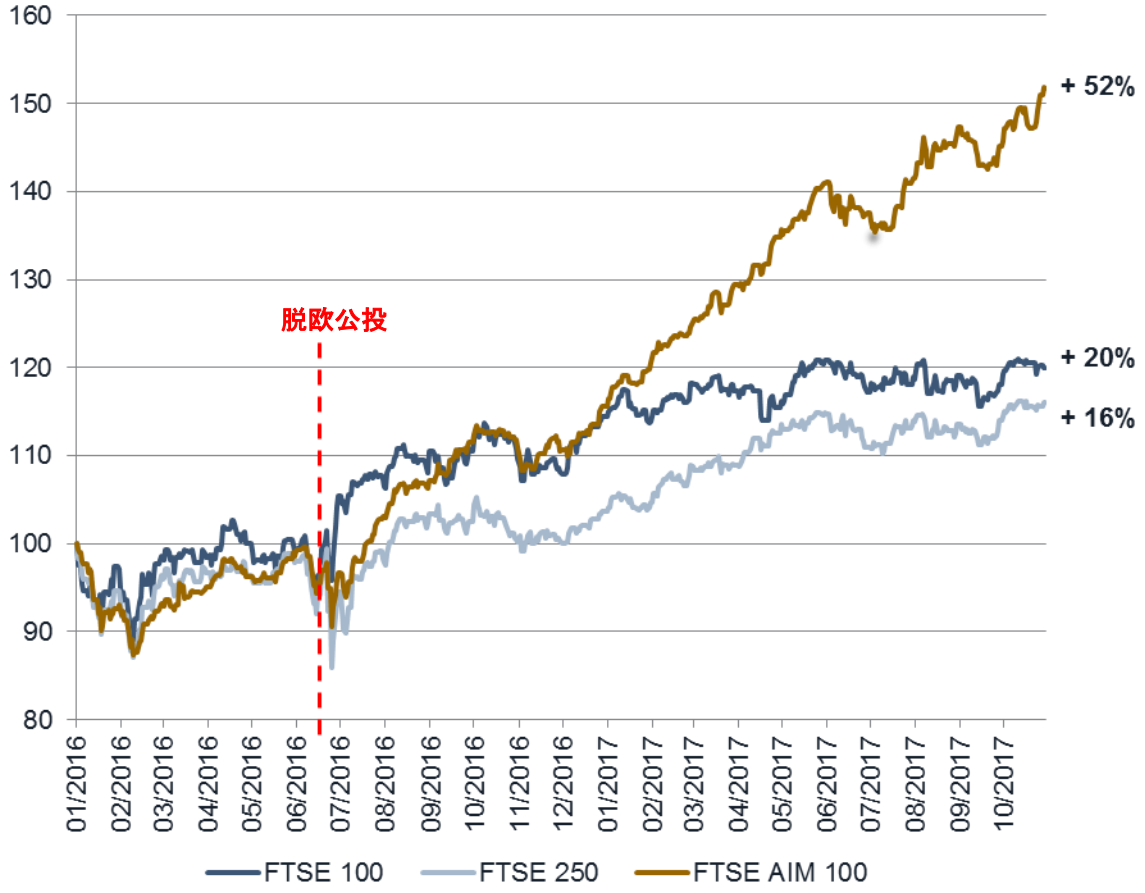
London Stock Exchange

—富时100指数 (FTSE 100） –由在英国上市的市值最大的100家公司组成

—富时250指数 (FTSE 250) –涵盖在伦敦证券交易所上市的中盘股

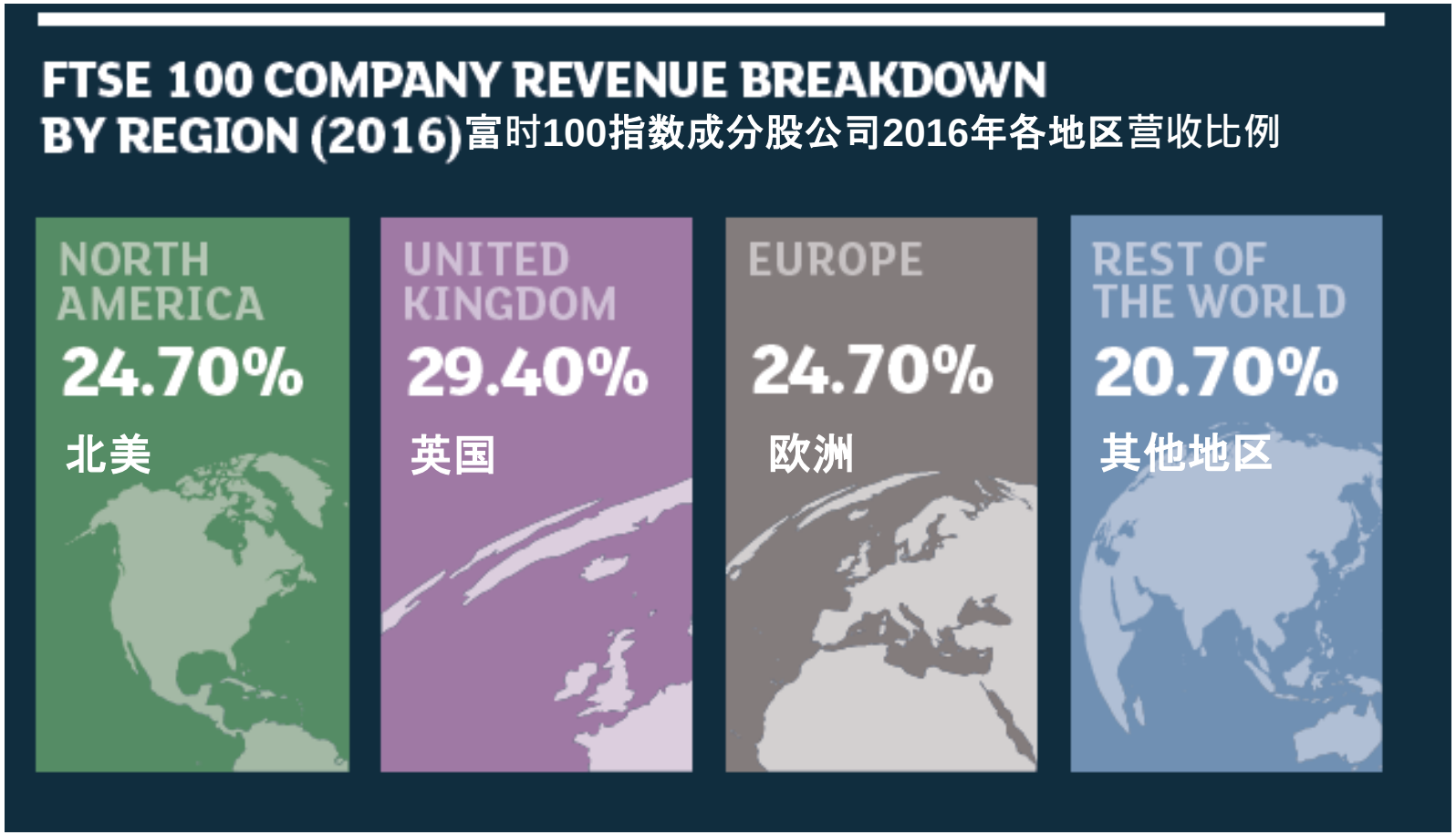
—富时AIM 100指数 (FTSE AIM 100) – 追踪在伦敦证券交易所另类投资市场（AIM）上市的最大的100家成长型公司

2016年1月 – 2017年10月股指标准化后表现



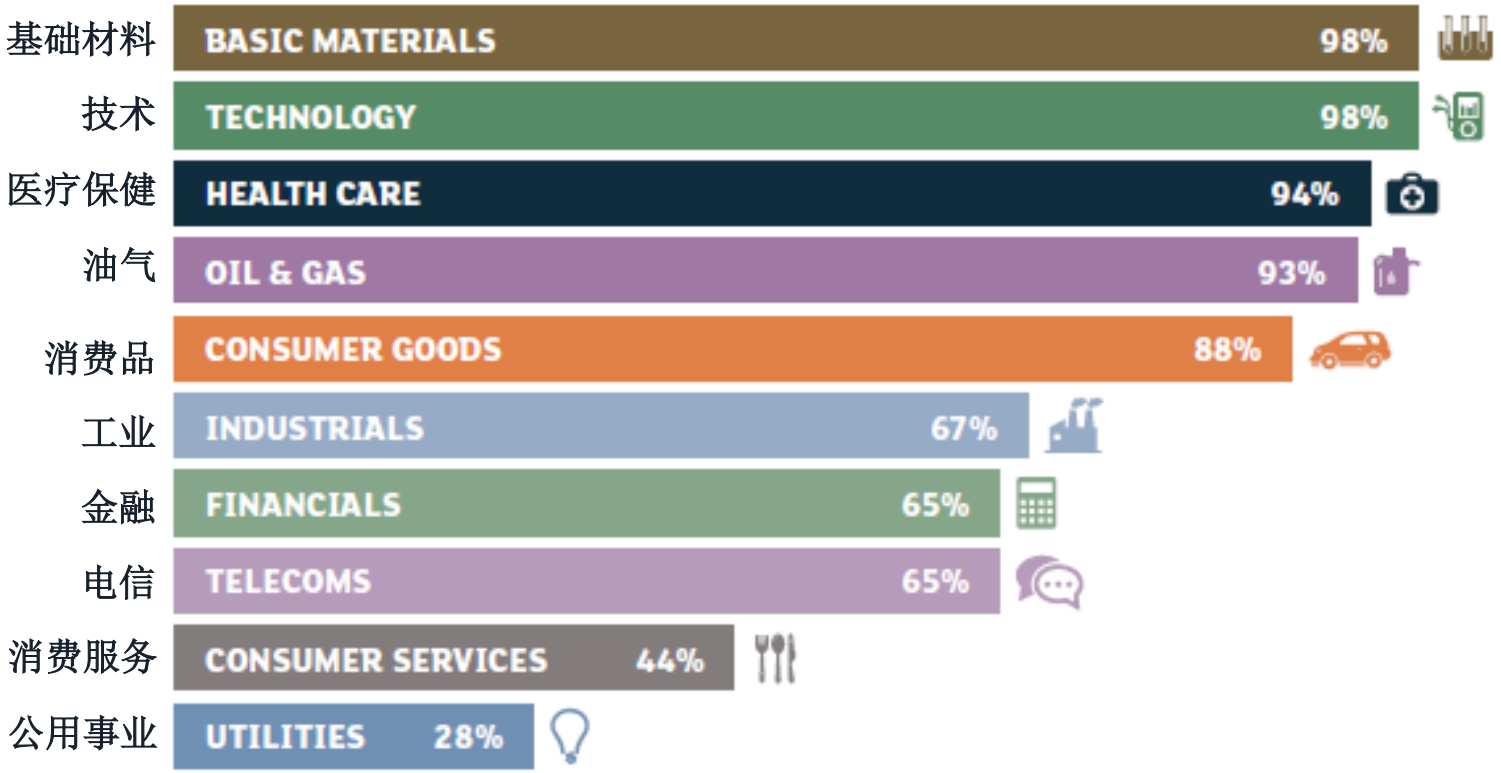
来源: 富时罗素，彭博，2016年1月至2017年10月

富时100指数成分股公司70%以上营收来自海外(1/2)



来源: 富时罗素

富时100指数成分股公司70%以上营收来自海外(2/2)



来源: 富时罗素

内容

1 为什么在伦敦证券交易所(LSE)进行权益类产品交易

2 权益类产品及交易量

3 ETF和ETP产品及交易量

4 如何进入市场参与交易

权益类产品众多，范围广阔

股票

2,000+
超过2000只上市股票，总市值超过4万亿英镑

100+
发行方来自全球100多个国家

~1,000
约1000家企业在AIM市场上

500+
超过500家国际上市公司在英国以外注册

存托凭证DR

263
只工具

35
发行方来自35个国家

55
其中55只证券在俄罗斯注册，使国际订单薄IOB成为莫斯科以外最大的俄罗斯金融工具交易市场

1/3
约三分之一的证券来自亚洲，主要是台湾、印度和韩国

ETP

~1,350
来自25家发行方近1350只ETP产品

45%
LSE交易份额占整个欧洲的45%

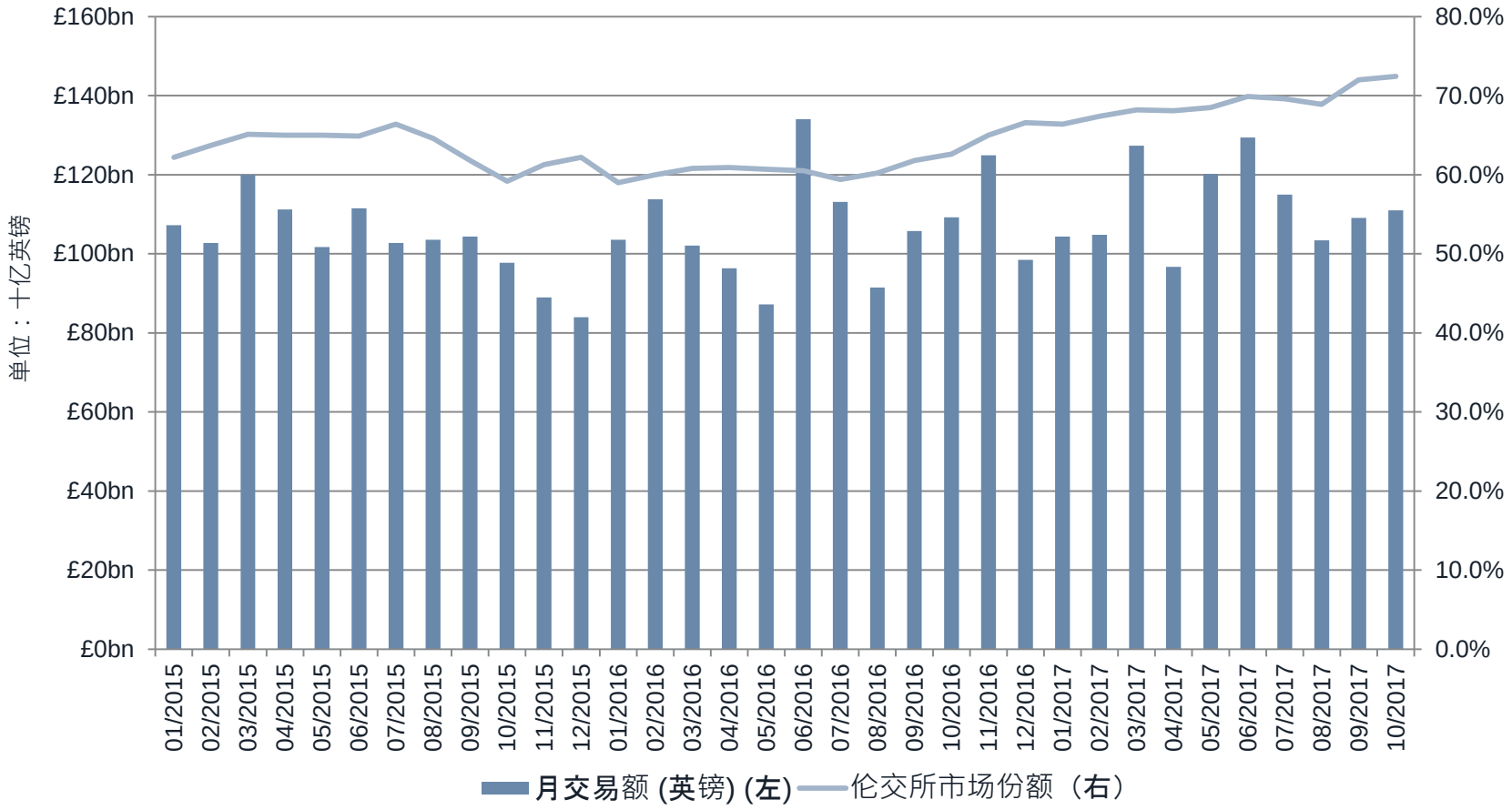
11
其中11只为RQFII ETF，使投资者可以直接接触中国股票和固定收益市场

30%+
2017年头九个月，投资到于欧洲上市的ETF的资产规模增加了31%，达7510亿美元

来源: 股票和 存托凭证 - http://www.londonstockexchange.com/statistics/companies-and-issuers/companies-and-issuers.htm ; ETPs - 伦交所 (直至2017年10月)， 德意志银行欧洲每月ETF市场概览 (2017年9月)。

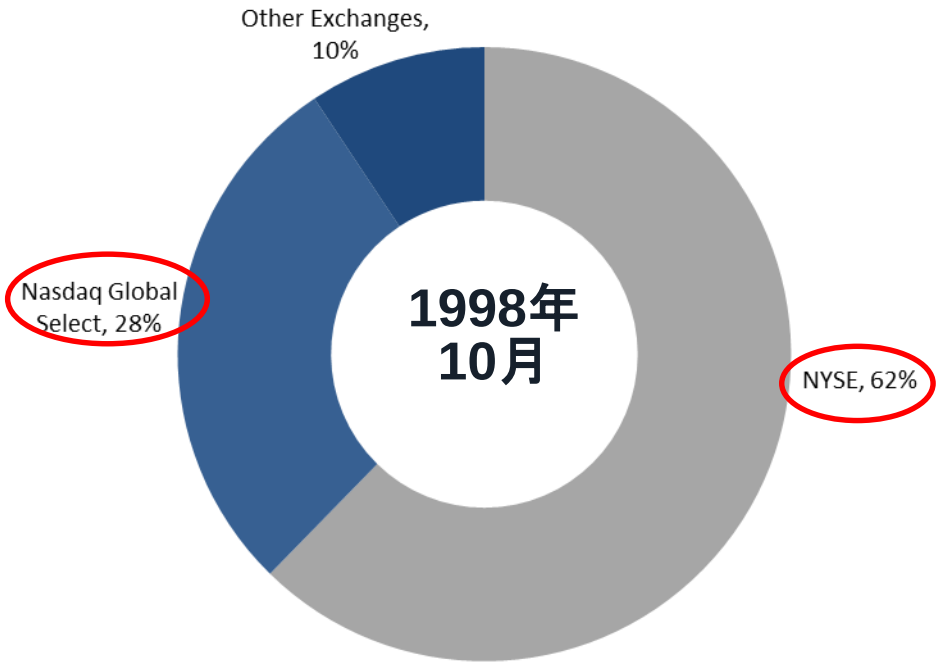
英国证券在伦交所上流动性强

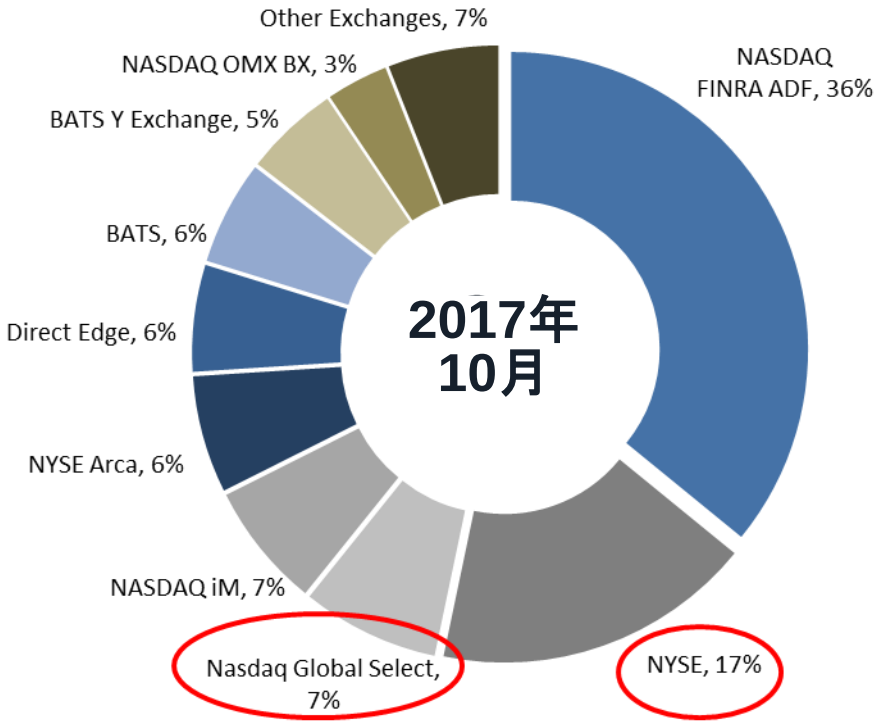
2017年1月至10月，伦交所日交易额 53亿英镑。 2017年10月，伦交所拥有72.5%英国上市证券于亮池的交易份额.



来源: 伦交所

流动性分散于各大交易场所 – 标普 500





来源: 彭博，市场份额按成交股数计算， 01/10/1998 – 31/ 10/1998 及 01/10/2017-31/10/2017。

富时100 成分股交易份额

明市订单薄成交额，2008年2月 – 2017年8月

- **MiFID，即“金融工具市场指令”于2007年11月1日开始实行**: ***旨在提高透明度、促进竞争和增强投资者保护***
  - *2008年2月，富时100成分股公司中96%的成交额选择英国首要交易所(伦敦证券交易所）作为其明市订单薄目的地*
  - *2017年10月，其他交易所的交易份额占比增至31%，而伦敦证券交易所仍占据69%的份额，为另类交易场所的两倍多*

来源: Fidessa Fragmentation 指数与伦敦证券交易所集团

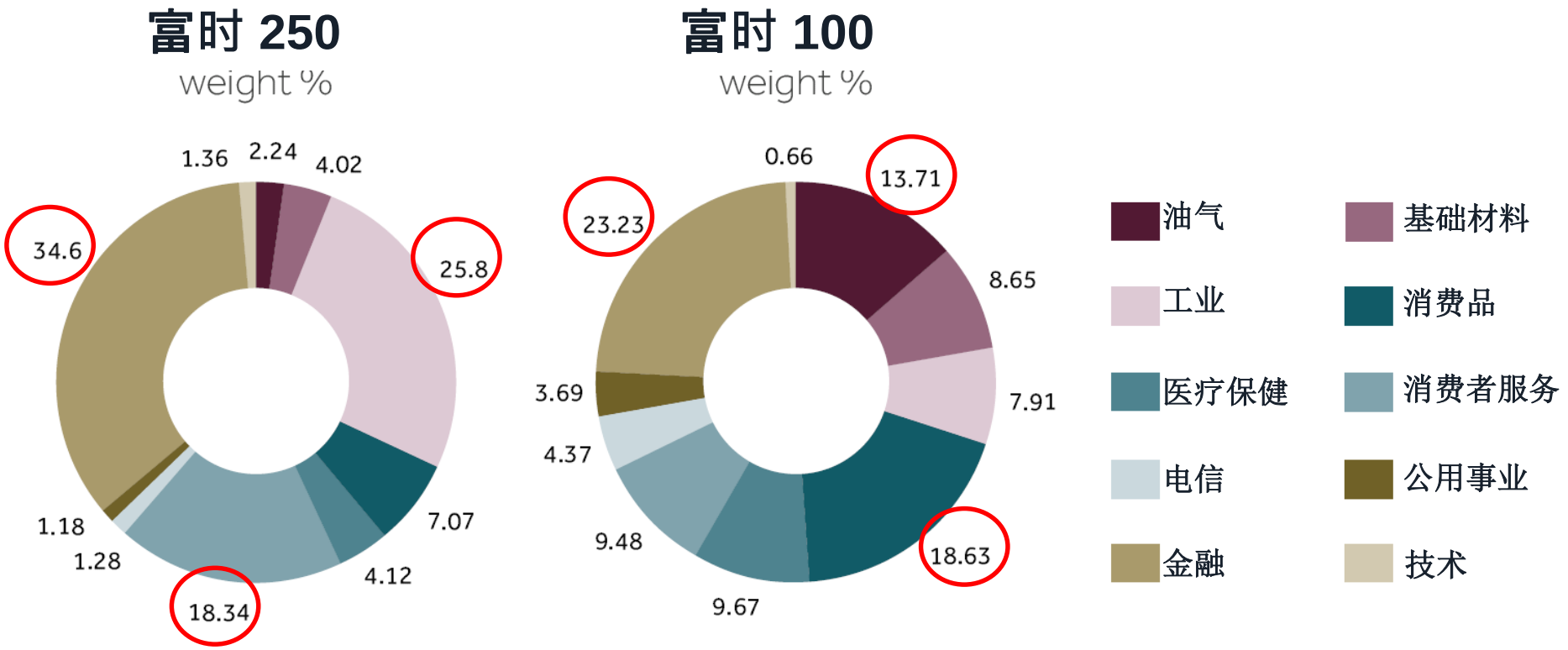
富时100指数成分股中日均成交额最大的公司

London Stock Exchange

	公司	行业	日均成交额	市值 （2017年10月底）
1	英美烟草公司（BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC）	消费品	2.15亿英镑	1120亿英镑
2	汇丰银行控股有限公司（HSBC HOLDGS PLC）	金融	1.78亿英镑	1470亿英镑
3	力拓股份有限公司（RIO TINTO PLC）	基础材料	1.61亿英镑	480亿英镑
4	BP公司（BP PLC）	石油与天然气	1.55亿英镑	1010亿英镑
5	嘉能可公司（GLENCORE PLC）	基础材料	1.51亿英镑	520亿英镑
6	葛兰素史克股份有限公司（GLAXOSMITHKLINE PLC）	医疗保健	1.45亿英镑	670亿英镑
7	沃达丰集团（VODAFONE GROUP PLC）	电信	1.33亿英镑	580亿英镑
8	劳埃德银行集团（LLOYDS BANKING GROUP PLC）	金融	1.28亿英镑	490亿英镑
9	阿斯特捷利康公司（ASTRAZENECA PLC）	医疗保健	1.27亿英镑	640亿英镑
10	荷兰皇家壳牌公司“A”（ROYAL DUTCH SHELL PLC “A”）	石油与天然气	1.27亿英镑	1100亿英镑
11	必和必拓公司（BHP BILLITON PLC）	基础材料	1.24亿英镑	290亿英镑
12	联合利华（UNILEVER PLC）	消费品	1.22亿英镑	530亿英镑
13	荷兰皇家壳牌公司“B”（ROYAL DUTCH SHELL PLC “B”）	石油与天然气	1.19亿英镑	930亿英镑
14	希尔制药公司（SHIRE PLC）	医疗保健	1.17亿英镑	340亿英镑
15	利洁时集团（RECKITT BENCKISER GROUP PLC）	消费品	1.1亿英镑	470亿英镑
16	英国帝亚吉欧公司（DIAGEO PLC）	消费品	9900万英镑	640亿英镑
17	巴克莱银行（BARCLAYS PLC）	金融	9100万英镑	320亿英镑
18	英美资源集团（ANGLO AMERICAN PLC）	基础材料	9100万英镑	200亿英镑
19	WPP集团（WPP PLC）	消费品	8700万英镑	170亿英镑
20	英国保诚集团（PRUDENTIAL PLC）	金融	8700万英镑	480亿英镑
21	帝国品牌（IMPERIAL BRANDS PLC）	消费品	8300万英镑	290亿英镑
22	英国电信集团（BT GROUP PLC）	电信	7600万英镑	2600万英镑
23	国际航空集团（INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP S.A.）	消费者服务	6100万英镑	1300万英镑
24	渣打银行（STANDARD CHARTERED PLC）	金融	6000万英镑	2500万英镑
25	英国宇航系统公司（BAE SYSTEMS PLC）	工业	5800万英镑	1900万英镑

来源：伦敦证券交易所，2017年1月-10月

富时 100和富时 250 的行业权重

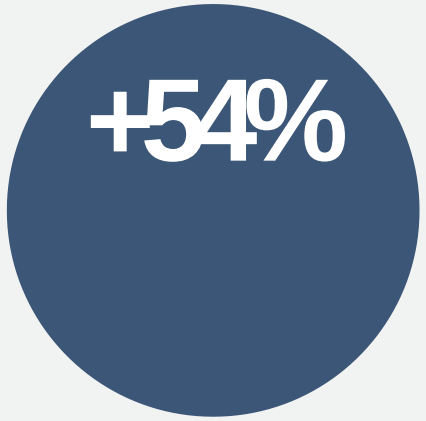


来源：富时罗素 2017年8月31日。

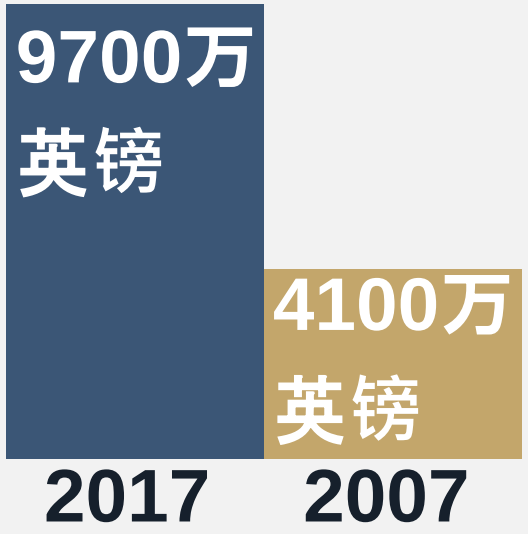
AIM 是世界上最成功的成长市场之一

London Stock Exchange

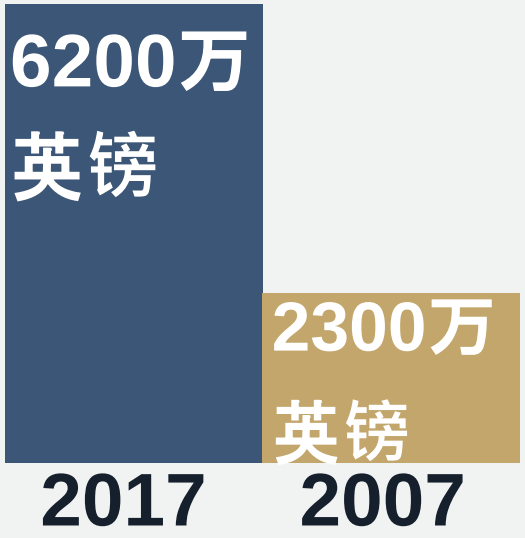
2014年到2017年，加入AIM市场的公司股价平均涨幅



AIM 企业平均市值



AIM企业IPO平均募资



欧洲领先

76% 全欧成长型市场筹集到的所有资金中，76%的资金是通过AIM市场筹集到的 (2014-2017)

AIM 是一个国际化市场

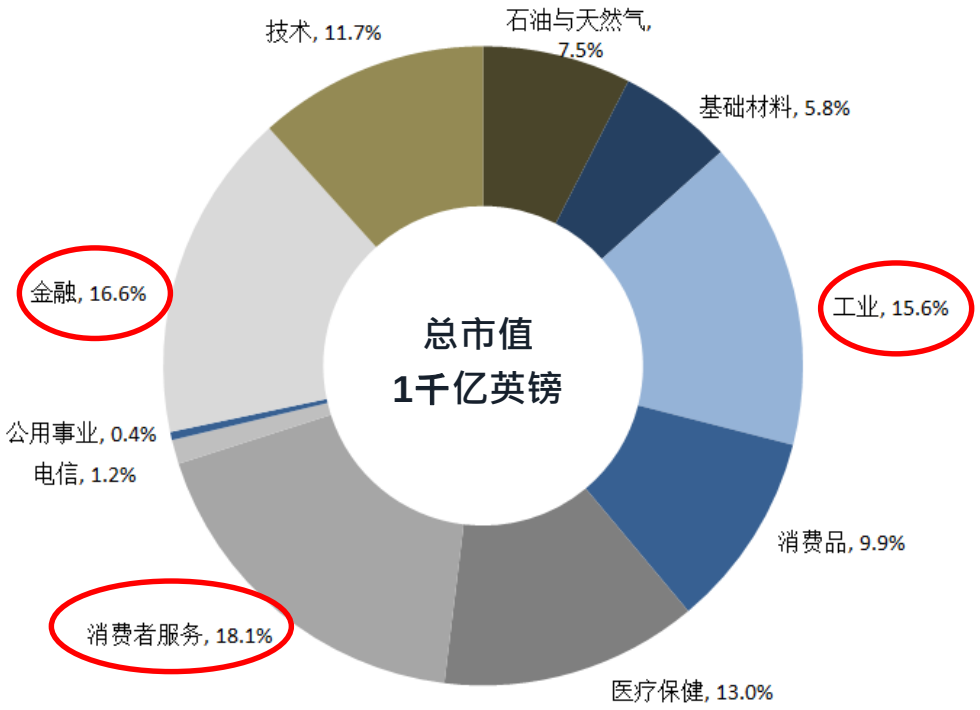
96 过去5年间，有96家国际公司在该市场上市

17% 17%的AIM企业在英国境外注册

来源: 伦交所, Dealogic, 彭博，2017年9月

AIM市场的行业多元化

行业（按市值划分）



AIM市值最大的10家公司 （直至2017年9月底）

	富时 AIM100 中市值最大的10家公司	行业	市值	日均成交额
1	ASOS 公司（ASOS PLC）	消费者服务	50亿英镑	2300万英镑
2	FEVERTREE饮品公司（FEVERTREE DRINKS PLC）	消费品	25亿英镑	1400万英镑
3	和记中国医疗科技有限公司（HUTCHISON CHINA MEDITECH LD）	医疗保健	24亿英镑	100万英镑
4	BOOHOO.COM公司（BOOHOO.COM PLC）	消费者服务	24亿英镑	3800万英镑
5	柏福德资本有限公司（BURFORD CAPITAL LIMITED）	金融	22亿英镑	400万英镑
6	艾博抗公司（ABCAM PLC）	医疗保健	21亿英镑	700万英镑
7	凤凰全球资源公司（PHOENIX GLOBAL RESOURCES PLC）	石油与天然气	15亿英镑	20万英镑
8	布里顿集团公司（BREEDON GROUP PLC）	工业	12亿英镑	100万英镑
9	克里尼根集团公司（CLINIGEN GROUP PLC）	医疗保健	12亿英镑	700万英镑
10	紫砖集团公司（PURPLEBRICKS GROUP PLC）	金融	11亿英镑	800万英镑

来源： 伦交所， 彭博， 2017年9月（行业划分图）， 2017年1-9月 (日均成交额)

伦交所的国际订单簿 (IOB) (1/2)

通向国际市场的门户

263

只存托凭证工具，来自144个发行方，35个国家

3.54亿美元

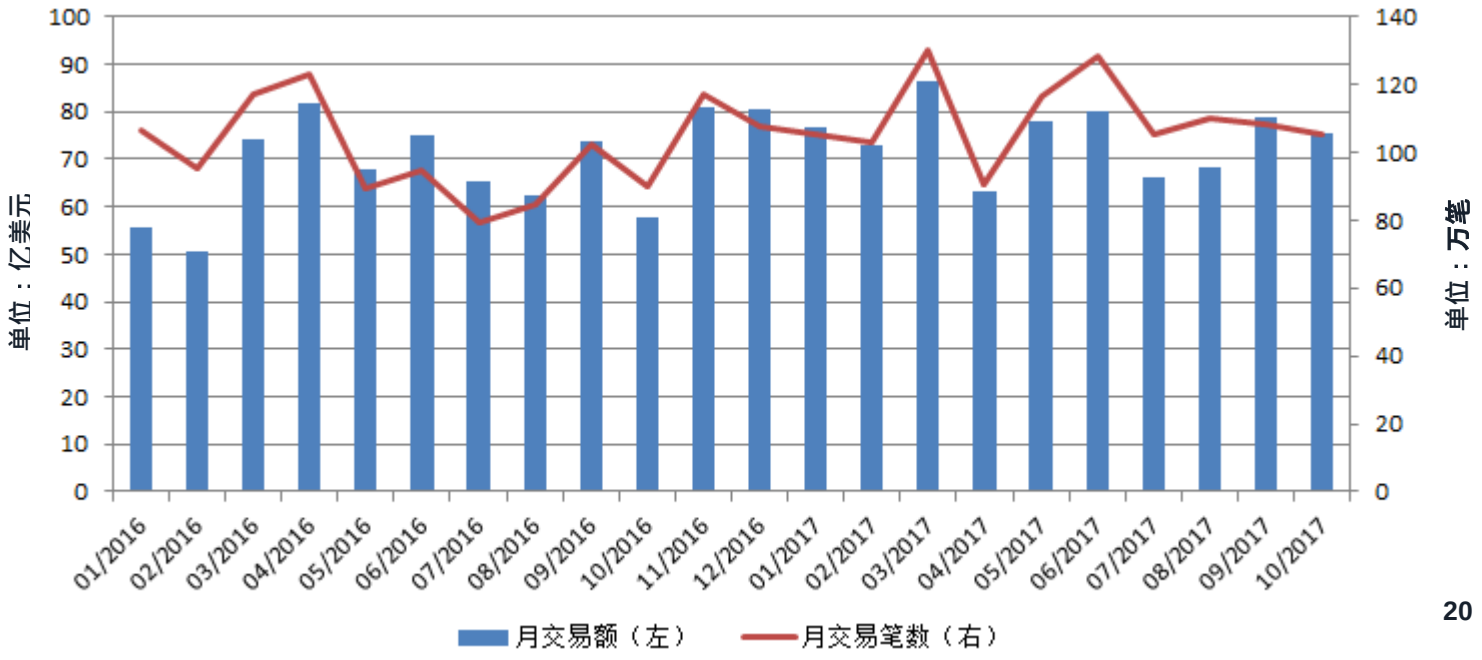
订单簿日成交额

1/3

发行方来自亚洲,特别是印度、台湾和韩国

- 伦敦是全球存托凭证 (GDR) 的领先市场
- IOB 为进入全球一些增长最快的市场提供富有成本效益的途径
- 以美元计价，流动性强的证券可以在伦敦清算所集中清算
- 它是莫斯科外俄罗斯金融工具最大的交易场所
- 它容纳了亚洲主要企业，包括三星电子（该地区在IOB流动性最强的企业）

IOB 每月订单簿交易额与交易笔数



来源：伦交所， 2017年10月。

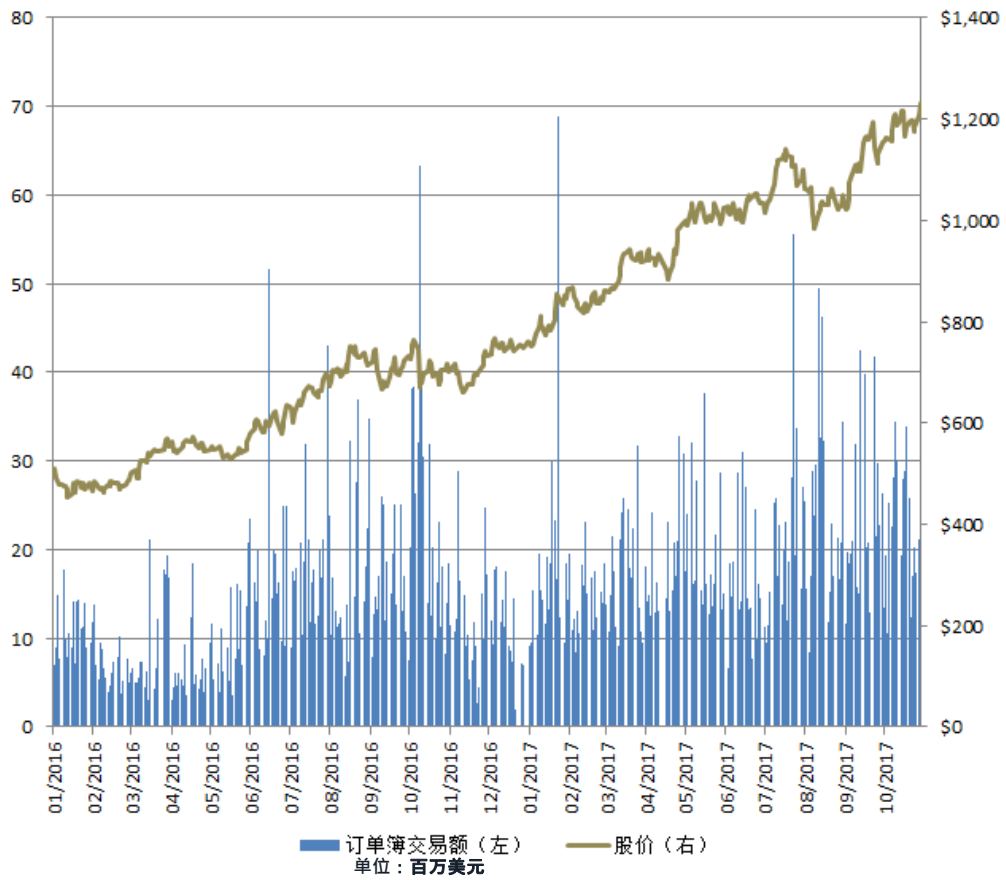
伦交所的国际订单簿 (IOB) (1/2)

通向国际市场的门户

London Stock Exchange

London Stock Exchange

三星电子 GDR 日均交易额和股价



	国际订单簿成交额最大的10家发行方	注册地	日成交额
1	俄罗斯联邦储蓄银行（SBERBANK OF RUSSIA）	俄罗斯	7400万美元
2	卢克石油（LUKOIL）	俄罗斯	4900万美元
3	诺里尔斯克镍业公司（NORILSK NICKEL）	俄罗斯	4600万美元
4	马格尼特公司（MAGNIT）	俄罗斯	2800万美元
5	俄罗斯石油公司（ROSNEFT）	俄罗斯	2500万美元
6	三星电子（SAMSUNG ELECTRONICS）	韩国	2100万美元
7	诺瓦泰克（NOVATEK）	俄罗斯	1900万美元
8	X5零售集团（X5 RETAIL GROUP）	荷兰	1400万美元
9	MAIL.RU公司（MAIL.RU）	俄罗斯	1100万美元
10	谢韦尔钢铁公司（SEVERSTAL）	俄罗斯	900万美元

来源：伦敦证券交易所，2017年1-10月

* 交易数据为三星电子国际订单簿上两支证券交易量之和（ISIN：US7960502018，US7960508882）；股价以SMSN价格为准

内容

1 为什么在伦敦证券交易所(LSE)进行权益类产品交易

2 权益类产品及交易量

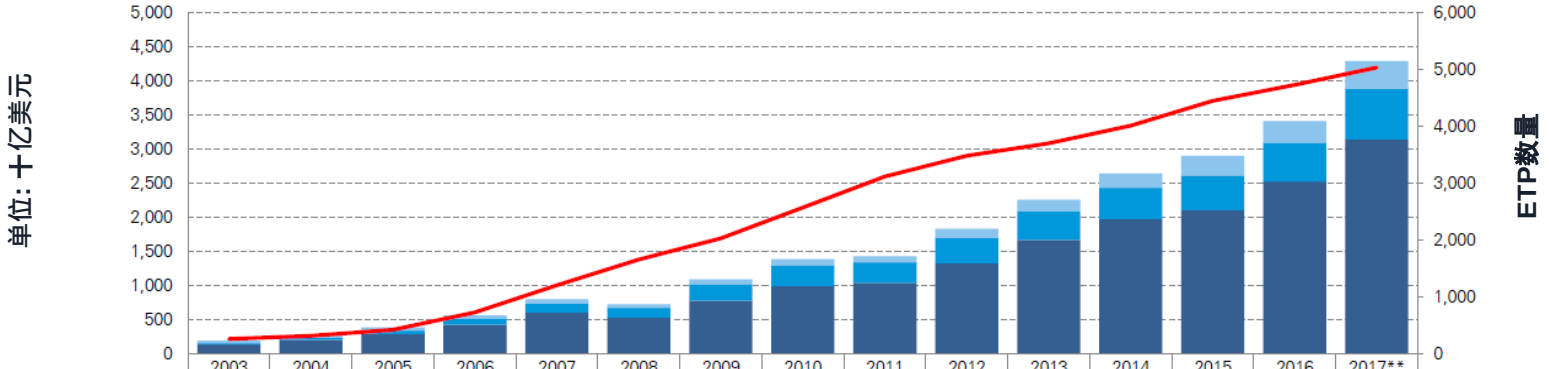
3 ETF和ETP产品及交易量

4 如何进入市场参与交易

欧洲ETP资产 -- 一个迅猛发展的市场

- 自2003年以来，全球 ETP资产 年均复合增长率为 25% 。
- 直至2017年9月，全球投入到已挂牌ETP的资产创出新高，达4.3 万亿美元。
- 2017年前9个月，投入到于欧洲挂牌的ETF的资产增加 31.2%，达到7510亿美元新高，占全球资产总额的17%。
- 2017前9个月，权益类ETF净资产流入刷新纪录，达515亿美元。固定收益类ETF净流入达228亿美元，低于去年同期。商品类ETP净流入达760万美元，再次低于去年同期。

全球 ETP各地区资产增长 (单位: 十亿美元)



	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017**
亚太区 (美元)	34.8	39.9	42.8	49.2	61.8	52.9	67.0	84.2	91.4	136.3	169.8	206.8	283.9	314.4	403.7
欧洲 (美元)	20.5	33.0	51.3	91.4	131.7	144.9	243.8	309.3	297.5	368.3	415.7	458.8	506.3	570.2	744.3
美国 (美元)	144.4	205.7	297.8	427.1	611.8	536.7	783.4	996.8	1,046.4	1,333.5	1,677.9	1,979.2	2,113.5	2,532.6	3,149.7
美国 、欧洲和亚太区(美元)	199.8	278.6	391.9	567.6	805.3	734.4	1,094.2	1,390.3	1,435.3	1,838.0	2,263.4	2,644.9	2,903.6	3,417.3	4,297.6
欧洲 (欧元)	16.3	24.3	43.3	69.3	90.1	103.3	170.0	230.6	229.2	279.3	301.7	379.2	466.0	540.6	629.6
ETP数量	269	324	431	736	1,213	1,666	2,040	2,580	3,123	3,491	3,709	4,021	4,454	4,737	5,040

来源: 德意志银行欧洲每月ETF市场概览，2017年9月。

LSE是 ETP市场的领头羊

1345 支ETF 和其他 ETP

来自**25**个发行方

多个交易币种:
GBP USD EUR
CNY HKD CHF

45% 欧洲ETP交易份额

20 家注册做市商

200 多家会员券商参与交易

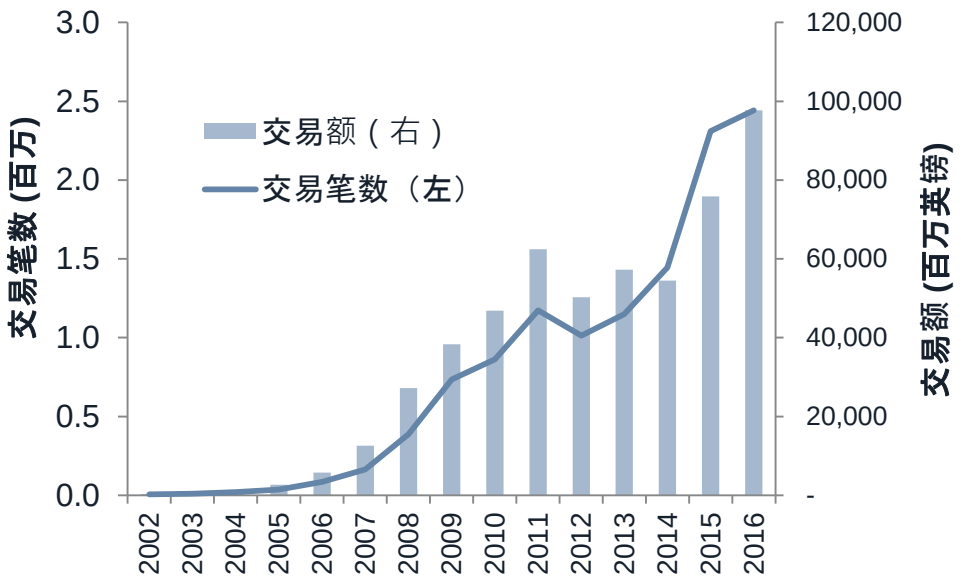
- 伦敦证券交易所集团在纽约第13届年度ETF全球大奖中被评选为**“欧洲最积极的ETF交易所”**和 **“欧洲最大的ETF交易所”** （按成交量算）。

来源: 伦交所，2017年10月。
德意志银行欧洲每月ETF市场概览，2017年10月。

订单册上的交易活动日益活跃

London Stock Exchange

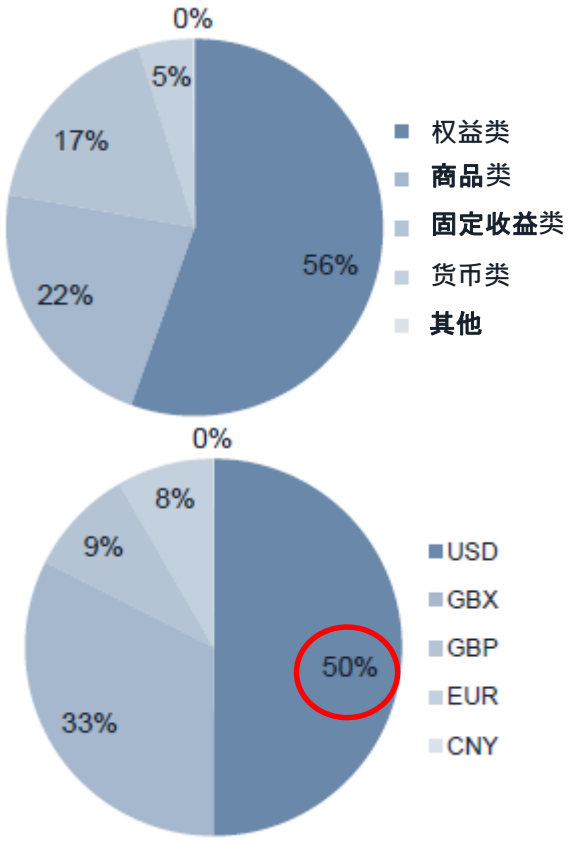
伦交所订单册 ETP交易



2017年1-10月，订单簿成交额达**773亿英镑**，每笔交易的平均成交量为**3.8万英镑**

过去五年订单册交易额增长超过 **94%**

ETP的资产类别和交易货币



来源：伦交所，2017年1-10月

订单册交易最活跃的ETP

London Stock Exchange

股票类前十名 （2017年1－10月）

TIDM代码	名称	成交额	平均时间加权点差
ISF	ISHARES CORE FTSE100 UCITS ETF GBP(DIST)	44.56亿英镑	5.3
CSPX	ISHRS CORE S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	40.51亿英镑	2.4
VUSD	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	35.2亿英镑	3.8
IWDA	ISHRS CORE MSCI WORLD ETF USD (ACC)	12.53亿英镑	6.1
VUKE	VANGUARD FTSE 100 UCITS ETF	11.46亿英镑	4.7
EIMI	ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF USD (ACC)	9.71亿英镑	8.7
IEEM	ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD (DIST)	9.1亿英镑	6.8
IDEM	ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD (DIST)	7.95亿英镑	5.8
VUSA	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	7.87亿英镑	4.6
MIDD	ISHARES FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST)	6.87亿英镑	10.6

固定收益类前十名 （2017年1－10月）

TIDM代码	名称	成交额	平均时间加权点差
IEMB	ISHRS J.P. MORGAN $ EM BOND ETF USD DIST	13.43亿英镑	10.0
LQDE	ISHARES $ CORP.BOND UCITS ETF USD (DIST)	11.23亿英镑	10.0
IHYU	ISHRS $ HIGH YIELD CRP BND ETF USD DIST	10.08亿英镑	13.2
IHYG	ISHARES EUR H.YLD C.B UCITS ETF EUR DIST	8.2亿英镑	8.1
IEAC	ISHRS CORE EUR CORP BOND ETF EUR (DIST)	6.69亿英镑	7.4
IGLT	ISHRS CORE UK GILTS UCITS ETF GBP (DIST)	5.9亿英镑	8.6
IGLS	ISHRS UK GILTS 0-5YR ETF GBP (DIST)	5.31亿英镑	4.9
IEML	ISHRS EM LOCAL GOVT BOND ETF USD (DIST)	5.10亿英镑	23.7
SLXX	ISHARES CRE £ CORP BD UCITS ETF GBP DIST	4.07亿英镑	20.2
INXG	ISHRS £ INDX-LINKED GILTS ETF GBP (DIST)	3.71亿英镑	17.9

商品类前十名 （2017年1－10月）

TIDM代码	名称	成交额	平均时间加权点差
PHAU	ETFS PHYSICAL GOLD	14.9亿英镑	3.3
SGLD	SOURCE PHYSICAL GOLD P-ETC CERTS	14.77亿英镑	3.6
GBS	GOLD BULLION SECURITIES	11.62亿英镑	3.1
CRUD	ETFS WTI CRUDE OIL	8.66亿英镑	7.4
IGLN	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	7.84亿英镑	3.6
PHAG	ETFS PHYSICAL SILVER	2.64亿英镑	8.7
SGLN	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	2.52亿英镑	6.6
PHGP	ETFS PHYSICAL GOLD £	2.16亿英镑	5.5
3OIL	BOOST WTI OIL 3X LEVERAGE DAILY ETP	1.72亿英镑	33.6
LOIL	ETFS 2X DAILY LONG WTI CRUDE OIL	1.65亿英镑	34.9

来源：伦交所，2017年10月。

内容

1 为什么在伦敦证券交易所(LSE)进行权益类产品交易

2 权益类产品及交易量

3 ETF和ETP产品及交易量

4 **如何**进入市场参与交易

权益类证券三大交易服务

London Stock Exchange

电子交易系统 SETS	电子交易混合报价系统 SETSqx	国际订单簿 IOB
• 电子订单簿 • 做市商作可执行报价 • 交易前后匿名，并有中央对手方清算 • 通过中间价格挂钩大宗订单(hidden large in scale Mid Price Pegged Orders) 可获得明市和暗池流动性 • 包括富时100、富时250、富时小盘股指数成分股、ETF/ETP和流动性强的AIM证券	• 专为流动性低于在SETS上交易的证券设计 • 将连续报价驱动市场（由提供双向报价的做市商支持）与五次电子竞价结合起来。五次电子竞价的时间分别为上午8:00、上午9:00、上午11:00、下午2:00、下午4:35	• 专门交易全球存托凭证GDR • 利用与SETS相同的基础技术 • 做市商提供可执行报价 • 几乎所有证券都以美元交易

若需了解详情，请下载交易系统指导 Guide to the Trading System http://www.londonstockexchange.com/products-and-services/technical-library/millennium-exchange-technical-specifications/millennium-exchange-technical-specifications.htm

全球投资者可参与的交易时间

开盘集合竞价 Opening Auction Call	正式交易 Regular Trading	午间竞价 Midday Auction	正式交易 Regular Trading	收市竞价 Closing Auction	收盘价交易时段 Closing Price Crossing Session
伦敦 07:50-**08:00**		12:00-12:02		**16:30**-16:35	16:35-16:40
香港 15:50-16:00		20:00-20:02		00:30-00:35	00:35-00:40
纽约 02:50-03:00		07:00-07:02		11:30-11:35	11:35-11:40

若需了解详情，请下载交易系统指导 Guide to the Trading System http://www.londonstockexchange.com/products-and-services/technical-library/millennium-exchange-technical-specifications/millennium-exchange-technical-specifications.htm ；交易时段图以电子交易系统（SETS）为准， 时间为冬令时, 其他交易平台的交易时段和交易机制会有差异。

订单类型

市价 Market	以可获得的最佳价格交易，直到充满。所有剩余部分将过期
限价 Limit	以等同于或优于指定价格的价格交易。剩余部分加入到订单簿或过期
止损 Stop	在市场达到特定限损价格之前保持不活跃状态的市价单
止损限价 Stop Limit	在市场达到特定限损价格之前保持不活跃状态的限价单
固定峰值冰山 Fixed Peak Iceberg	该订单只公开显示可执行交易量的一部分。最大显示交易量（即峰值量）以及整笔成交量可由交易员指定，但必须大于指定的最小数值。一旦显示的数量减少至零，将会由所披露数量以下的部分和剩余量填充
任意填充冰山 Random Replenished Iceberg	该订单只公开显示可执行交易量的一部分。最大显示交易量（即峰值量）以及整笔成交量可由交易员指定，但必须大于指定的最小数值。一旦显示的数量减少至零，补充量将在预先规定的百分比范围内任意确定
隐藏 Hidden	不显示数量的订单
挂钩 Pegged	与该证券最佳买入价和卖出价中点挂钩的隐藏单
挂钩限价 Pegged Limit	与最佳买入价和卖出价中点挂钩的带限价的隐藏单。如果违反了限价，订单可能被取消
挂钩 立刻执行或取消/全部成交或取消 Pegged IOC/FOK	与最佳买入价和卖出价中点挂钩的隐藏单，执行过后任何剩余量立即过期
命名 Named	在交易前市场数据中入单会员名称被披露的订单

若想了解您的交易平台是否提供这些订单类型，请咨询您的券商。

若需了解详情，请下载交易系统指导 Guide to the Trading System http://www.londonstockexchange.com/products-and-services/technical-library/millennium-exchange-technical-specifications/millennium-exchange-technical-specifications.htm

会员

- 伦交所有353名会员
- 2015年，伦敦证券交易所获得香港证监会许可，可在香港通过MiT系统和SOLA系统提供伦交所股票和衍生品自动化交易服务。
- 来自大中华地区的会员数量不断增加，目前总共达11家。

11家来自大中华地区的会员
Algorithmic Trading Group (ATG)
中银国际
Celera 晟雷
中国建设银行
中金
里昂证券
Eclipse Futures
广发
海通
工银标准
新鸿基金融

若想了解关于伦交所会员的资讯，访问 http://www.londonstockexchange.com/exchange/traders-and-brokers/membership/member-firm-directory/member-firm-directory-search.html
若想了解关于 ATS牌照与如何成为会员的信息, 访问 http://www.sfc.hk/web/EN/regulatory-functions/market-infrastructure-and-trading/approved-or-authorized-entities/register-of-automated-trading-services-authorized-under-part-iii-of-the-sfo/ 和 www.lseg.come/china

谢谢!

伦敦证券交易所，现金二级市场，业务拓展部
电邮： clients@lseg.com
电话：+44 (0)20 7382 7650

本演示文稿仅供参考。伦敦证券交易所有限公司(下称“伦敦证交所”)已作出合理努力，来确保本演示文稿中所包含的信息于付印时准确无误，然而，信息以“按原样”和“可获得”为基础提供，可能不准确或并非最新信息。本演示文稿中的信息可能由伦敦证交所提供，也可能并非由伦敦证交所提供，但伦敦证交所均不承担任何责任。伦敦证交所不保证本演示文稿及其中包含的任何信息的准确性、及时性、完整性、演示或针对特定用途的适合性。对于本演示文稿所包含的错误、遗漏或不准确信息，伦敦证交所概不承担或代表承担任何责任。不得依赖本演示文稿中的信息采取或不采取任何行动。对于根据本演示文稿或其中包含的任何信息所采取的任何行动或做出的任何决定所造成的任何结果，伦敦证交所概不负责。本演示文稿不构成投资建议，也不打算构成参加任何投资活动的邀请或诱导。 **任何第三方**对本演示文稿或其任何部分的再循环，传输或分发都需要事先得到伦敦证交所**的**书面许可。伦敦证交所**及其关**联**公司**对未经授权的再循环，传输或分发本演示文稿或其任何部分不承担任何责任。

© 2017
伦敦证券交易所有限公司，**英国地址**：10 Paternoster Square, London EC4M7LS

披露

期权交易有风险，并不适合所有投资者。有关期权之使用及风险的信息，您可致电(312) 542-6901获取由期权清算公司（ Options Clearing Corporation ）发布的名为《标准期权的特征和风险》的风险披露文件。

期货并不适合所有投资者。您的损失可能大于您的初始投资。在交易期货前，请阅读《CFTC风险披露》。如需文件副本，请访问interactivebrokers.com。

证券期货风险较高，并不适合所有投资者。您的损失可能大于您的初始投资。在交易证券期货前，请阅读《证券期货风险披露声明》。如需文件副本，请访问Interactivebrokers.com。

外汇交易存在高风险。外汇交易的结算日期可能因不同时区和银行节日而改变。当跨外汇交易市场交易时，可能需要借贷资金来结算外汇交易。当计算跨市场交易的交易成本时，借贷资金的利率也是必须要考虑的因素。

盈透证券有限公司（ Interactive Brokers LLC）的交易者工作站提供的各种定单类型旨在帮助您限制损失及/或锁定盈利。市场环境及其它因素可能会影响执行。一般而言，定单能够保证成交或保证价格，但不能同时保证。在极端的市场环境下，定单可能以偏离预期的价格被成交，或无法在市场上成交。

交易期货和期权风险极高。过去的业绩不代表未来的业绩。

显示的任意股票、期权或期货代码仅供参考，不包含推荐意图。

盈透证券有限公司是NYSE、FINRA和SIPC的成员