

## 市場推廣

# 2023美國期貨業協會（FIA）年會 摘要報導

期貨公會◎范加麟

期交所企劃部◎阮浩耘

美國期貨業協會（FIA）於2023年3月14日至16日假美國波卡雷登（Boca Raton）舉行第48屆年會，全球共有超過30個國家上千位來自各國監管機關、交易所、期貨業、資產管理業者、投資銀行、顧問公司以及資訊廠商的高階決策主管參與盛會。我國今年亦組團前往，團員計有金管會證期局期貨管理組王秀玲組長、金管會駐紐約代表辦事處劉燕玲主任、臺灣期交所吳自心董事長及期貨公會陳佩君理事長等10人。

為期三天的會議主軸包括：一、美國期貨主管機關商品期貨交易委員會（CFTC）主席Rostin Behnam蒞臨現場，發表當前CFTC監理的方向與重點；二、大會針對加密資產的監管、智慧數據分析之應用、如何精進結算體系、交易市場的挑戰和機遇、氣候風險對於大宗商品的影響等議題，邀請專家分享精闢見解；三、各大交易所藉由各場次的演講，發表最新的動態與展望，並探討全球注目的議題如：跨境合作與網路攻擊等，吸引為數甚多的與會者參加，有效達到資訊交流的目的。此外，除臺灣期交所積極與各大交易所交流外，全體團員亦分別與芝加哥商業交易所集團（CME Group）及富時

羅素指數編製公司（FTSE Russell）舉行兩場會談、香港交易所（HKEX）也邀請本公會與臺灣期交所代表洽商，希望加強合作，擴大我國期貨市場的規模及國際能見度。

本專題除報告CFTC主席專題演講，9位交易所CEO暢談對於市場韌性、俄國侵烏、中國重啟、網路風險、結構創新及監理環境等熱門話題的看法，並報導業界人士矚目重要論壇包括雲端業務及風險、網路風險、職場贊助者（Sponsorship）精要，另整理分析2022年度全球衍生品市場的交易量與排名，供讀者先進瞭解各國衍生品市場之消長變化，作為參考。

## 壹、FIA Boca年會會議紀要

年會援例由FIA主席Walt Lukken演講揭開序幕。其表示，2022發生許多重要事件，包括過去半個世紀來最大軍事入侵、80年代以來最快速物價飆漲、50年來最高利率以及加密貨幣產業一連串倒閉事件等。而在今（2023）年第1季，市場再度經歷ION Markets遭受網路攻擊事件，導致數十家期貨經紀商無法處理衍生性商品交易，也影



響CFTC交易者持倉報告（Commitments of Traders）之發布；而就在年會舉辦前夕（3月10日），矽谷銀行宣布倒閉，為2008年金融海嘯後最大銀行倒閉事件，嚴重衝擊市場。這些金融事件雖對市場帶來考驗，但同時也產生巨大機會，全球期貨市場2022年交易量成長34%，而在矽谷銀行倒閉後第一個交易日（3月13日），芝加哥商業交易所（CME）與洲際期貨交易所（ICE）均創下歷史單日交易量新高，顯示期貨業經歷過去多年挑戰與變革，已具備足夠市場韌性，在事件發生時能提供人們管理風險所需工具，並提供成熟結算機制使市場參與者無須擔憂違約風險。

然期貨業不能滿足於現狀，仍須持續強化系統韌性與網路安全，以應付未來可能更高之市場波動與交易量。FIA設立衍生性商品市場標準研究機構（Derivatives Market Institute for Standards, DMIST）目的即為強化市場韌性，DMIST已發布第二份年度進度報告，旨在協助期貨業者調整結算作業流程，近期亦就結算時間調整與交易參考數據發布等議題進行討論，以期進一步優化期貨業危機應變能力。

此外，有鑑於矽谷銀行甫宣布倒閉，本次年會亦有助市場參與者了解持續避險重要性。依《華爾街日報》和《金融時報》報導，矽谷銀行倒閉原因之一係該銀行停止針對利率風險進行避險，該銀行在2022年初仍有利率避險部位，但在過去一年決定平倉避險部位，停止避險雖能提高銀行短期利潤，

但事實證明，最終導致銀行破產。另一個例子則是西南航空公司，其持續避險策略，使其於2007年油價飆升至每桶超過140美元時，僅受輕微影響，與此同時其他為了省錢停止避險之航空公司，則受到相當大衝擊。這些例子再再顯示避險重要性，以及期貨業在整體經濟發展所扮演重要角色。

### 一、CFTC主席專題演講

CFTC主席Rostin Behnam表示，2022年為充滿挑戰一年，CFTC保持高度警覺，於美國境內、外運用所有可用資源及專業知識，透過各項新科技以監控、評估及解決市場交易及波動相關問題，並偵測衍生性商品及其標的現貨商品市場不當行為。展望未來，CFTC將持續透過規則制定，解決創新科技與傳統監管規則間不斷擴大之差異。

目前CFTC關注之30多項議題中，可歸納為6大主題，包括強化風險管理及市場韌性、培養健全實務作法、強化客戶保護、促進效率及創新、優化數據申報流程，及降低法規重複性等。主題訂定係基於目前衍生品產業發展軌跡，由於過往法規係根據單一註冊人從事之相關活動而制定，但現在衍生性商品產業漸有整合多項業務為單一實體發展趨勢，因此產生利益衝突、資本適足、保證金分離存放、自律組織角色與責任、關聯企業風險管理及投資人保護等重要議題，須制訂與調整既有規範，與時俱進。更有甚者，新興產業服務提供商是否屬於傳統註冊類別，亦為監理機關須釐清問題。

因此CFTC與美國及其他國家監理機關合作，並從其監理架構獲得啟發，部分主管機關管轄權係基於活動類型而非註冊類型，這提供了更多機會來定義新活動，確保金融市場穩健。Rostin承諾CFTC將利用基於原則之方法與徵詢自律組織之意見，在現有管轄權範圍內解決能力所及之問題。Rostin並承諾將持續透過公、私合作及公開對話確保市場誠信及投資人保護。近期CFTC將透過圓桌會議或公開徵求公眾意見方式，蒐集個別交易人參與衍生性商品市場、市場整合與結構性變化，及第三方服務提供商與供應商關係等方面意見，作為未來制定法規參考。

在網路風險與第三方服務提供者部分，CFTC業就ION網路事件發表了第一份公開聲明，該事件導致某些期貨商無法即時向CFTC提交持倉數據，因此CFTC暫停發布交易者持倉報告。目前CFTC正接收相關補充資料，預計將於近期發布。Rostin表示現行法律無法防止ION事件發生，因為CFTC並無對第三方服務提供商之直接監管權。然隨著期貨市場參與者承受之網路風險日益升高，CFTC希望國會重新考慮CFTC對監理第三方服務提供者所應扮演之角色。

在加密資產與自願性碳市場（Voluntary Carbon Market, VCM）監理部分，則重申CFTC於確保自願性碳市場，以負責任方式發展及審慎監理所扮演之角色，並將對不合規範商品採取執法行動。而在加密資產部分，Rostin認為加密貨幣產業之破產、倒閉和擠兌顯示國會須採取進一步行動，全面將

加密資產納入監理，對於保護客戶和防止無法預測之危機有其必要。CFTC將持續與國會溝通並協助立法。

## 二、9位交易所CEO暢談熱議話題

近年來金融市場遭遇矽谷銀行倒閉、虛擬資產交易所FTX破產、LME鎳價波動風暴、ION網路攻擊事件以及俄烏戰爭等5項重大事件，暴露出金融產業的諸多漏洞。本次年會共邀請到9家全球知名交易所的CEO，同台分享對於當前熱門議題的觀察重點，整理如下：

### （一）市場韌性

CBOE CEO Edward Tilly指出，在近期面臨利率揚升的情況下，全球衍生品市場幾乎可以無縫地轉移和管理風險，表現出強勁的韌性。

CME Group CEO Terry Duffy呼應，3月13日是CME史上最忙的一天，有部分原因來自於矽谷銀行倒閉，導致利率相關產品交易激增，但該所仍能發揮韌性，協助客戶管理風險，妥善執行交易委託，向世人證明該所的價值。

Nasdaq CEO Adena Friedman表示，過去3年來遭逢多起重大事件，包括Covid-19及俄烏戰爭，全球衍生品市場不僅迎接挑戰，而且還能蓬勃發展；Nasdaq非常重視系統的韌性以及持續有效地運作。

### （二）俄國侵烏

Euronext CEO Stephane Boujnah提供了歐洲視角，認為俄羅斯入侵烏克蘭，不僅對



## Market information

於大宗商品市場的波動產生巨大的影響，同時也影響信託業務與凍結資產的處理。他表示，未來的演變無法預測，任何持有俄羅斯資產而受制裁凍結的公司，萬一這些資產從凍結轉成扣押，將對於公司之資產負債表造成嚴重地負面影響；而且戰爭總有結束的一天，也需要討論如何處置這些資產。

LSE Group CEO David Schwimmer指出，倫敦證券交易所與其他交易所不同處是他們特別關注資料和技術議題，包括全球確認瞭解客戶（World - Check KYC）以及建置洗錢防制平台。從俄烏戰爭爆發後，全球確認瞭解客戶及洗錢防制的需求成長了8倍，反映全球對於俄羅斯進行更高層級制裁的結果。

### (三) 中國重啟

HKEX Group CEO Nicolas Aguzin指出，受疫情影響嚴密封閉的中國市場重新開放，將是今年重大影響經濟的事件之一，以與中國市場往來密切的港交所為例，今年首月的交易量幾乎等於2021年的全年總合。

SGX Group CEO Loh Boon Chye表示，中國市場重新開放，短期內可望提振經濟，但除中國外，全球十大經濟體有四個位於亞洲，也為未來的經濟發展奠定堅實的基礎。

### (四) 網路風險

Terry Duffy（CME Group）以ION遭受網攻為例，網路風險長期存在於衍生品市場及其他領域中，無法根除，只能盡力找出因

應措施，不斷強化系統。

Stephane Boujnah（Euronext）呼應此一觀點，認為每個人都應該保持警惕和做好準備，而不是一味依賴網路保護措施。

Eurex CEO Michael Peters強調FIA最近宣布籌組網路風險工作小組的重要性，該工作小組成為全球集中清算機構（CCP）交換資訊的平台。

### (五) 結構創新

ICE CEO Jeff Sprecher指出，FTX的崩解驗證了傳統交易所一兩年前對於運用演算法自動清算的擔憂；擁有一點人類的判斷力，以及喘息的時間，才是適合當今系統的運作方式。

關於區塊鏈創新，Loh Boon Chye（SGX Group）認為，在發行或註冊產品領域，這項技術的確有發展潛力，但生態系統及市場信任需要時間來建立，因此距離廣泛採用還有一段距離。

### (六) 監理環境

David Schwimmer（LSE Group）表示，由於地緣政治的變化，我們所處的環境產生分裂，如果各國的監管機構能有更多跨境的合作，對於市場來說是一件好事。

Adena Friedman（Nasdaq）認為，市場需要小心謹慎地因應監管制度變化所產生的後果，監管制度採取迭代進化方式<sup>1</sup>，對於市場的衝擊將相對和緩。

<sup>1</sup> 迭代（iteration）是為了達到所需的結果而重複過程。每一次迭代得到的結果會作為下一次迭代的初始值，隨著一次又一次的迭代過程，會產生品質越來越高的結果。

### 三、業界人士矚目重要論壇

#### (一) 雲端業務及風險

近年來國際交易所紛紛將業務移上雲端，包括2021年底CME宣布與Google合作，將其技術基礎設施移至雲端、納斯達克宣布計劃將其北美市場轉移到亞馬遜AWS、倫敦證券交易所集團宣布與微軟協議，將市場數據及分析與微軟之雲端服務整合、德國交易所與Google進行雲端合作，而美國選擇權結算公司（OCC）則表示已收到美國證券交易委員會（SEC）無異議通知，將結算、風險管理和數據管理等應用程序移至亞馬遜AWS。

雖雲端已成為金融產業趨勢，仍有許多市場參與者表達對雲端相關風險之擔憂，例如DRW Holdings執行長暨聯合創始人Don Wilson就對金融公司過度依賴少數雲端服務提供商之集中度風險表示擔憂，Don表示雖然服務由少數雲端服務商提供，將使他們有更多資源投資於雲端安全防衛系統，使其更不容易遭受網路攻擊，但另一方面，如果多數交易所都將撮合系統放上雲端，一旦這些雲端服務商出現問題，將導致全球金融基礎設施崩潰，產生嚴重後果。洲際交易所（ICE）代表亦同意此說法，表示ICE沒有計劃將任何關鍵基礎設施移至雲端，他認為雲端在數據存儲方面有其優勢，但考量風險與效益，目前仍不宜將撮合引擎等關鍵基礎設施移上雲端。

#### (二) 網路風險

由於近期甫發生ION Markets遭受網路攻

擊事件，網路安全成為本次FIA年會重要議題，與會者多同意此為棘手議題，不論投資多少錢在網路安全，都無法確保不受攻擊，或受到攻擊時能全身而退，只能透過強化作業流程中之各項程序來確保系統安全，同時須建立良好企業文化，使每位員工都保持警惕並做好份內工作。此外，與會者也強調數據備份重要性，既然網路風險無法完全規避，那就做好準備，一旦遭受攻擊，擁有完整備份資料者，才能以最快速度恢復服務。

FIA則表示，甫於3月成立之網路風險工作小組，目前著重於研究現有網路保護和協議、期貨業於ION事件發生後第一時間採取因應措施之有效性、重新連線之最佳實踐，以及使用第三方服務提供商之保護措施等，目標今年第二季發布初步報告。CFTC則表示，刻就期貨業第三方服務提供商和供應商之潛在弱點進行深入分析，以釐清CFTC在整體生態系統中所應扮演角色。

#### (三) 職場贊助者（Sponsorship）

由於多元、平等與包容（Diversity, Equity, Inclusion, DEI）逐漸成為近年重要議題，FIA特別邀請美國證券集中保管結算公司（DTCC）人力資源管理部董事總經理Keisha Bell進行專題演講，說明職場贊助文化如何協助創造更加公平與包容之工作場所。

Keisha表示，依據2022年麥肯錫針對職場女性研究結果，亞裔女性和黑人女性通常在美國職場上較為弱勢，也不太可能有高階主管公開讚揚她們專業能力，或主張應為其



# Market information

加薪等，她強調儘管業界已於性別平權部分取得了一定進展，但女性在領導層中之代表性仍然嚴重不足，因此提倡為女性提供正式職場贊助、提供 DEI 培訓計劃等，以積極支持員工職業發展並培養包容感及歸屬感。

職場贊助意味著「利用自己的社會和專業資源讓決策者了解某人，從而影響其職業發展」。Keisha表示，公司內部職場贊助計畫須從識別優秀人才開始，並明確對高階主管說明擔任職場贊助者應如何提供幫助，最後才能將職場贊助者與優秀員工配對。由於職場贊助者會積極拓展員工之能力、人脈、機會等，若更多女性以這種方式得到支持和激勵，隨著時間的推移將可建立一個更加多樣化之工作環境。

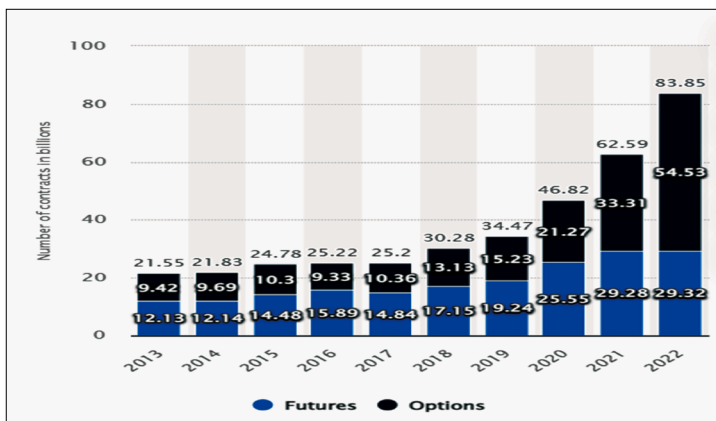


圖 1、近十年全球衍生品交易所交易量統計圖  
資料來源：<https://www.statista.com/>

## 貳、2022全球衍生品市場動態

### 一、2022全球衍生品交易量統計

2022年全球期貨和選擇權契約交易量超過 838 億口，較前一年擴增34%，連續五年創造成長佳績（如圖1）。其中，選擇權契約交易量達到545億口，約佔全球衍生品交易量的三分之二，較前一年增加63.7%，大幅超越期貨契約（微幅成長0.1%）的表現；然而，在未平倉量方面，選擇權契約相對持平，期貨則有3.8%的增幅。（如表1）

以區域而言，亞太地區無疑是2022年全球衍生品市場的發動機，成交量突破500億口，全球63.4%的交易集中於此區，同比成長65.7%。大部分的增長受惠於印度龐大的

股票選擇權市場，印度國家證券交易所的交易量在2022年翻了一倍以上（↑ 120.9%），達到驚人的381億口。

北美地區持續穩定成長，尤其是在利率和股價指數方面。隨著美國聯準會連續多次升息以對抗通脹，美國國債衍生品的交易開始活躍，機構投資者對於股市波動的濃厚興趣反映在股指期貨的交易上，

表1、全球86家衍生品交易所交易統計-依契約種類

（單位：round turn）

契約種類	2022 交易量	佔比	增 / 減	2022 未平倉量	佔比	增 / 減
期貨	29,315,445,762	35.0%	0.1%	275,245,814	25.4%	3.8%
選擇權	54,532,241,710	65.0%	63.7%	810,418,461	74.6%	0.0%
合計	83,847,697,472	100.0%	34.0%	1,085,664,275	100.0%	0.9%

資料來源：FIA 官網

而散戶也不斷湧入股票選擇權和微型期貨市場。

歐洲市場的交易量及未平倉量雙雙下跌11.9%及5.8%（如表2），主要是因為莫斯科交易所交易量的暴跌。然而，貨幣政策的變化促使利率類的交易反而有所回升，也推動該區域最大的兩家交易所：歐交所（Eurex）和歐洲洲際期貨交易所（ICE Futures Europe）的交易量與未平倉量同步上揚。

在交易類別方面，全球超過8成8的交易量集中在股價類（含個股及指數）、匯率及

利率等金融類契約上，商品類（含農產、金屬及能源）的交易量佔比不到1成。股價類及匯率類的成長幅度較大，分別為48.0%及38.5%；利率類及其他類均有1成左右的增長；農產品、金屬及能源等三類則呈現兩位數的衰退，衰退的幅度分別為15.1%、20.7%及24.1%（如表3）。

## 二、2022全球衍生品交易所排名

2022年全球分屬50多個集團的86家衍生品交易所，共創造出838億口的交易量；其中，交易量排名前五名的集團成交591億

表2、全球86家衍生品交易所交易統計-依區域別

（單位：round turn）

區域	2022 交易量	佔比	增 / 減	2022 未平倉量	佔比	增 / 減
亞太地區	50,634,253,866	63.4%	65.7%	104,975,311	9.6%	14.1%
北美地區	16,807,149,751	20.0%	9.3%	607,576,745	56.0%	2.2%
拉丁美洲	8,624,373,629	10.3%	-3.0%	130,579,901	12.0%	-10.1%
歐洲地區	4,802,600,636	5.7%	-11.9%	205,920,731	19.0%	-5.8%
其他	2,979,319,590	3.6%	29.1%	36,611,587	3.4%	45.2%
合計	83,847,697,472	100.0%	34.0%	1,085,664,275	100.0%	0.9%

資料來源：FIA 官網

表3、全球86家衍生性商品交易所成交量統計-依標的別

（單位：round turn）

交易類別	2022 交易量	佔比	增 / 減	2022 未平倉量	佔比	增 / 減
股價類	61,624,125,974	73.5%	48.0%	767,506,432	70.7%	2.5%
匯率類	7,676,796,067	9.2%	38.5%	41,981,709	3.9%	17.9%
利率類	5,146,742,735	6.1%	12.4%	148,923,268	13.7%	-13.8%
其他類	2,756,750,897	3.3%	9.1%	24,238,334	2.2%	34.8%
農產品類	2,394,485,575	2.9%	-15.1%	23,286,699	2.1%	-1.4%
金屬類	2,194,431,384	2.6%	-20.7%	16,158,155	1.5%	6.1%
能源類	2,054,364,840	2.4%	-24.1%	63,569,678	5.9%	3.5%
合計	83,847,697,472	100.0%	34.0%	1,085,664,275	100.0%	0.9%

\* 其他類：包括基於化學品、塑料、加密貨幣、排放、運費、波動性、天氣的期貨和選擇權。

資料來源：FIA 官網



## Market information

口，佔全球交易量的7成；交易量前十大交易所集團佔85.6%；排名前十五名的集團囊括9成5的交易量；而全球近98%的交易量則集中在前二十名的交易所集團。前二十名交易所集團中，半數以上（11家）較2021年成長（如表4）。

印度國家證券交易所（NSE）受惠於Nifty股票指數選擇權系列產品<sup>2</sup>，在2022年締造令人驚艷的1.2倍成長，交易量大幅超越第二名的巴西B3交易所近300億口，穩居全球龍頭地位。

亞太地區其他市場中，孟買證券交易

所（排名#13，成長0.1%）、香港交易所（#17，5.0%）及日本交易所集團（#18，17.5%）等3家成長；鄭州商品交易所（#8，-7.1%）、大連商品交易所（#9，-3.8%）、韓國交易所（#10，-9.8%）、上海期貨交易所（#12，-20.5%）及臺灣期交所（#19，-2.0%）等5家衰退。

整體交易量居次的北美地區，以芝加哥為首的兩大集團CME（#3，18.3%）、CBOE（#4，12.3%）及加拿大TMX集團（#16，24.1%）表現最為亮眼；但Nasdaq（#6，-4.4%）及邁阿密證交所（#14，-

表4、全球前20大衍生品交易所交易量排名

（單位：round turn）

排名	交易所名稱	2022 交易量	增 / 減	2022 未平倉量	增 / 減
1	National Stock Exchange of India	38,113,511,047	120.9%	23,377,444	28.8%
2	B3	8,313,793,640	-5.0%	126,072,344	-10.0%
3	CME Group	5,846,331,689	18.3%	97,144,344	3.9%
4	CBOE Global Markets	3,476,174,099	12.3%	303,662	-3.2%
5	Intercontinental Exchange	3,435,073,009	3.5%	69,151,194	-2.2%
6	Nasdaq	3,147,540,772	-4.4%	5,046,700	-12.5%
7	Borsa Istanbul	2,726,889,885	31.0%	19,828,000	15.6%
8	Zhengzhou Commodity Exchange	2,397,600,933	-7.1%	13,470,162	66.7%
9	Dalian Commodity Exchange	2,275,200,779	-3.8%	12,239,768	8.9%
10	Korea Exchange	2,058,222,218	-9.8%	9,832,877	-11.3%
11	Eurex	1,955,730,332	14.8%	121,451,258	-2.6%
12	Shanghai Futures Exchange	1,943,444,607	-20.5%	8,689,721	5.2%
13	BSE	1,609,192,944	0.1%	1,369,562	24.3%
14	Miami International Holdings	1,302,642,100	-2.9%	60,089	-32.3%
15	Moscow Exchange	1,268,386,020	-39.6%	12,644,790	13.2%
16	TMX Group	760,910,069	24.1%	13,290,700	18.1%
17	HongKongExchangesand Clearing	454,672,540	5.0%	12,327,658	2.1%
18	Japan Exchange Group	392,159,116	17.5%	3,392,921	19.1%
19	Taiwan Futures Exchange	384,468,497	-2.0%	952,888	-11.3%
20	MATba ROFEX	299,732,436	131.4%	2,733,281	-38.0%

資料來源：FIA 官網

<sup>2</sup> Nifty Index Option 系列產品交易量分別為：Bank Nifty Index Options 達 177.8 億口，CNX Nifty Index Options 超過 136.7 億口，Nifty Financial Services Index Options 為 11.2 億口

2.9%) 則呈現小幅衰退。

自2020年超越歐洲後，拉丁美洲成為全球第三大衍生品交易市場，區域中以巴西B3交易所(#2, -5.0%) 撐起一片天，股價指數及利率契約囊括該區交易動能的96.4%；位於阿根廷的MATba ROFEX交易所(#20, 131.4%) 異軍突起，以1.3倍的增幅首度擠進前20大交易所之列。

其他集團部分，橫跨歐美亞三大洲的ICE 集團(#5, 3.5%)、歐亞交界的土耳其伊斯坦堡交易所(#7, 31.0%) 以及歐洲主要交易市場Eurex(#11, 14.8%) 都有所成長；但莫斯科交易所(#15, -39.6%) 則損失了將近4成的交易動能。

## 參、結語

去年全球金融市場面臨俄烏戰爭和疫情後高通膨等多重挑戰，導致市場波動大幅增加，全球央行也加快升息以應對。同時，ION Markets遭受駭客攻擊和矽谷銀行倒閉等事件亦加遽市場波動，期貨市場在此背景下，因提供具流動性之風險管理工具和完善結算機制，得以充分發揮其避險功能，交易量大幅增加。

本次年會有相當多之議題與資訊服務提供者之資安風險相關，CFTC並就ION遭受網路攻擊，造成股票、債券和大宗商品相關的衍生品交易，嚴重影響保證金計算與市場部位監管申報之重大事件，發表了公開聲明。這項議題也受到各國監理機關之關注，或將著手強化資訊供應商或交易結算平台提供者

之資安防護能力，並採取適當措施以提高交易安全性。

各國交易所對於雲端服務則有正、反兩面不同的意見，芝商所集團(CME Group)、德意志交易所集團(Deutsche Borse Group)、倫敦證券交易所集團(LSE Group)及那斯達克交易所(Nasdaq)等四大交易所，已經與雲端服務公司如Google、AWS(Amazon Web Services)及Microsoft等建立合作關係；但洲際交易所(ICE)等則對雲端服務公司的集中度風險感到憂慮，一旦這些公司出現網路攻擊或系統問題，恐怕將造成交易系統癱瘓，產生無法承受的後果。

此外，各大交易所透過與其他交易所合作、提供跨時區之交易模式、並且推出結合氣候變遷議題之多元化產品，以優化本身的競爭力，擴大市場規模之努力，也值得我方密切觀察與借鏡。

儘管期貨市場已充分於危機時展現韌性，並取得良好成績，本次年會仍持續討論如何進一步強化市場機制，以更好地應對各項市場風險。除CFTC表示將繼續修改法規並與國會溝通，以因應新科技和新業務帶來之監理挑戰外，FIA作為業者代表，亦透過衍生性商品市場標準研究機構等單位，不斷蒐集各項資訊並提出改善方案，以協助優化期貨業危機應變能力。本次年會討論議題充分顯示期貨業之檢討能力、調整能力和強化市場韌性決心，以提供市場參與者一個更安全、更有效率及更具流動性之期貨市場。

