

期交所「美國費城半導體期貨」 掌握半導體景氣脈動與美股輪動交易 機會

臺灣期貨交易所◎企劃部李承欣

臺灣期貨交易所（期交所）繼推出臺灣半導體30指數期貨後，2023年12月18日再推出美國費城半導體期貨，成為美國境外唯一掛牌該指數期貨之交易所，不僅完整提供國內外半導體期貨商品，更可協助交易人洞察科技變革與趨勢，掌握矽時代的半導體競合新賽局。

美國半導體產業營業額及研發投資金額皆為全球第一，為產業領導者，且為臺灣半導體主要出口市場之一，與臺灣半導體供應鏈關聯性高，存在緊密競合關係。美國費城半導體股價指數涵蓋半導體產業鏈上中下游公司，包括輝達（Nvidia）、超微（AMD）、英特爾（Intel）、美光（Micron）及艾斯摩爾（ASML）等30家在美國上市的全球半導體龍頭企業，被視為半導體產業景氣風向儀，其指數走向與台股習習相關。

面對全球政經局勢變動，地緣政治衝擊，中美博弈升溫，半導體已成為各國必爭之戰略資源。期交所美國費城半導體期貨契約規模約新臺幣30萬元，契約乘數為每點新

臺幣80元，日夜盤皆可交易，並可搭配期交所臺灣半導體30指數期貨與大小台積電期貨執行策略交易，協助交易人掌握半導體類股脈動，應對美中臺矽三角關係。

費城半導體指數

費城半導體指數係衡量全球半導體業景氣主要指標之一，該指數由Nasdaq管理，成分股共30檔，涵蓋半導體設計、配銷、製造或銷售之公司，且於美國主要交易所上市之普通股及ADR等。

成分股篩選標準為公司市值為1億美元以上，且過去半年每月成交量為150萬股以上者。指數採市值加權計算，市值前5大成分股各檔權重上限為8%，其餘成分股權重上限為4%，每年9月進行成分股定期審核1次，9月第三個星期五收盤後之次一營業日開盤生效。另指數於每季3、6、9及12月進行再平衡（Index Rebalancing），將每季間因市值增加致成分股權重逾越上限者，重新調整權重至符合規範。



Market information

表1、費城半導體指數成分股

排名	成分股	權重 (%)
1	英特爾 (Intel)	10.02
2	超微 (AMD)	9.03
3	博通 (Broadcom)	7.90
4	輝達 (Nvidia)	7.46
5	德儀 (Texas Instruments)	7.16
6	高通 (Qualcomm)	4.44
7	美光 (Micron)	4.29
8	柯磊 (KLA)	4.27
9	台積電 ADR (TSMC ADR)	4.10
10	阿斯摩爾 (ASML)	4.08
合計		62.74

資料日期：2023/11/30 資料來源：Nasdaq

期交所美國費城半導體期貨

期交所美國費城半導體期貨採小規模設計，契約乘數為每點新臺幣80元，契約規模約新臺幣30萬元，最小升降單位為指數0.5點，最小升降單位價值為新臺幣40元，原始保證金約為契約規模9%，為便利交易人跨商品交易，契約規格原則同期交所美國那斯達克100、道瓊、標普500指數期貨，例如皆以新臺幣計價、日夜盤皆可交易、最後交易日為到期月份第三個星期五、最後結算價為最後交易日標的指數特別開盤價格 (SOQ) 及採三階段漲跌幅度限制 (±7%、±13%、±20%) 等。

半導體類股交易機會

半導體是全球科技業中樞神經，從手機、電腦、汽車、軍事及太空領域，半導體都是不可或缺元件。惟半導體產業需投入大量研發資金，產業變化快速且深受景氣循環影響，另外半導體產業鏈長而複雜，原材料價格波動、供應鏈中斷或生產過剩等都可能對企業盈利能力產生重大影響。交易人可於費城半導體指數成分股財報公布前，或因應半導體產業發展、地緣政治及總體經濟變動，利用期交所美國費城半導體期貨進行交易與避險。

表2、影響費城半導體指數走勢因素

項次	影響因素	說明
1	主要成分股財報公布	如 Nvidia 及 AMD 等指標公司發布財報
2	半導體產業發展	如新應用或新技術推出 (如人工智慧或新製程等)、產業供需變化等
3	地緣政治風險	如貿易戰、科技戰、政府政策改變、全球經貿碎片化等
4	總體經濟變動	如重要經濟指標發布、全球景氣循環變化等

美國四大指數期貨策略交易

期交所為美國境外唯一完整掛牌四大美股指數期貨之交易所，標的指數涵蓋美股最知名及最具代表性之股價指數，分別代表美國不同層面之經濟和產業。費城半導體指數成分股為30檔於美國主要交易所上市之半導體公司，表彰美國半導體類股表現。那斯達克100成分股包含科技與網路等領域，表彰

美國科技類股表現。道瓊工業指數成分股為包括醫療、資訊、工業、金融、非核心消費等，表彰美國大型藍籌股表現。標普500指數成分股包含科技、醫療及金融等領域，因為涵蓋之領域與成分股最為廣泛，表彰美國股市整體表現。交易人可依美股題材變化進行操作，亦可互相搭配執行策略交易。

表3、期交所美股指數期貨契約規格對照表

商品	美國費城半導體期貨	美國那斯達克 100 期貨	美國道瓊期貨	美國標普 500 期貨
標的指數特色	代表美國掛牌半導體類股表現	代表美國科技類股表現	代表美國大型藍籌股表現	代表美國股市整體表現
代表性成分股	英特爾、超微、博通、德儀、輝達、美光	微軟、蘋果、亞馬遜、輝達、谷歌、特斯拉	聯合利華、微軟、高盛、麥當勞、家得寶、開拓重工	蘋果、微軟、亞馬遜、輝達、Meta、波克夏

美半導體及電子期貨策略交易

臺灣與美國半導體產業競爭優勢不同，臺灣半導體先進製程領先全球，上中下游供應鏈完整，深具聚落優勢，而美國半導體產業則以半導體設計和高端晶片研發為核心。但無論臺美皆積極支持半導體產業發展，並提供政策誘因，提升半導體自主力與影響力，亦使全球半導體供應鏈形成更為複雜之競合關係。

期交所完整掛牌臺、美半導體及電子期貨商品，包括美國費城半導體期貨、臺灣半導體30指數期貨、大小電子指數期貨、大小台積電及聯發科期貨等，交易人可依產業特性及題材變化進行操作，亦可互相搭配執行

策略交易，交易更加彈性與多元，有助於交易人應對半導體與電子產業之機會與挑戰。

結語

疫情之後，全球半導體供應鏈出現新變化，地緣政治、總體經濟等不確定性帶來諸多新挑戰，惟半導體應用日趨多元，無論是人工智慧晶片在雲端與終端發展、半導體晶片在電動汽車與自動駕駛之運用等，全球半導體產業應用版圖將藉此持續擴大。期交所美國費城半導體期貨以新臺幣計價且日夜盤皆可交易，協助交易人因應半導體產業國際競合局勢，掌握半導體類股之機會與挑戰。





Market information

表4、期交所費城半導體與國內半導體及科技相關期貨商品

商品	美國費城 半導體期貨	半導體 30 期貨	電子期貨 / 小型電子期貨	台積電期貨 / 小型台積電 期貨	聯發科期貨 / 小型聯發科 期貨
契約代碼	SXF	SOF	TEF / ZEF	CDF / QFF	DVF/PUF
契約乘數	新臺幣 80 元	新臺幣 50 元	新臺幣 4,000 元 新臺幣 500 元	新臺幣 2,000 元 新臺幣 100 元	
交易時間	日盤：上午 8:45~ 下午 1:45 夜盤：下午 3:00~ 次日上午 5:00			日盤：上午 8:45 ~ 下午 1:45	
最後 交易日	到期月份 第三個星期五		到期月份第三個星期三		
代表性 成分股	英特爾、超 微、博通、 德儀、輝達、 美光	台積電、聯 發科、聯電、 日月光投控、 世芯 -KY、 瑞昱	台積電、鴻海、聯發科、廣達、 中華電、台達電	-	-

註：費城半導體指數成分股占那斯達克 100 指數成分股權重約 2 成；半導體 30 指數成分股占電子指數成分股權重約 5 成

Nasdaq®、PHLX®與PHLX Semiconductor Sector™ Index為Nasdaq集團之商標，臺灣期貨交易所係經授權使用。Nasdaq集團並未核准美國費城半導體股價指數期貨契約（以下簡稱本商品）之合法性或適用性。本商品並非由Nasdaq集團發行、背書、銷售或推廣。Nasdaq不對本商品進行保證，亦不承擔任何責任。