

2025美國期貨業協會（FIA）年會摘要報導



臺灣期貨交易所 王姿云、期貨公會 陳怡真

美國期貨業協會（Futures Industry Association, FIA）2025年年會於3月10日至12日假美國佛州波卡雷頓（Boca Raton）盛大舉行，為全球規模最大之衍生性商品會議，吸引來自金融監理機關、交易所、結算機構、期貨商、資訊廠商及媒體等逾千名代表參與。本屆年會聚焦全球監管趨勢、數位資產與代幣化、AI於金融市場之應用、市場流動性管理與24/7交易模式發展等多項議題，並就美國監管環境變化、SEC與CFTC整併可能性、結算市場結構調整等展開深入討論。期間亦舉行多場專題座談，包括CFTC與IOSCO高層演講、全球交易所領導人座談、監管論壇及市場基礎設施討論等。



（左起）期貨公會陳佩君理事長、期交所吳自心董事長、證期局黃厚銘副局長、駐紐約代表處劉燕玲主任

我國由金管會證期局黃厚銘副局長、駐紐約代表處劉燕玲主任、臺灣期貨交易所吳自心董事長及期貨公會陳佩君理事長等8人與會。藉由參與本屆年會，我國代表持續與國際監理機構及業界領袖密切互動，掌握最新全球市場發展趨勢與政策方向，深化對數位金融、監理科技及衍生商品制度革新之理解。此次交流有助於我國在推動市場國際化與制度完善上汲取寶貴經驗，亦可作為未來強化對外合作與提升市場競爭力之重要參考依據。

FIA主席開幕致詞

BOCA年會之歷史地位與核心價值

FIA主席Walt Lukken於開幕致詞中指出，BOCA年會自舉辦以來即為全球衍生性金融市

場發展的重要平台，不僅促成監理政策的制定、交易所間之併購，也孕育出像信用違約交換（CDS）等重要金融工具。今年適逢BOCA年會舉行50週年，Lukken特別強調BOCA之核心價值在於「展望未來」，並鼓勵與會者共同思索市場的下一步走向。

政策與監理環境演變趨勢

Lukken分析川普政府重返白宮後對市場可能帶來之影響，包括關稅政策恐造成負面效應，而友善企業的監管鬆綁則受到市場肯定。市場對於合併SEC與CFTC的呼聲亦浮現，儘管Lukken對此持保留態度，但認為應開放心態評估其對市場穩定之長遠影響。同時，亦指出銀行資本監管改革應兼顧風險控管與市場流動性，鼓勵政策檢討補充槓桿比率等規定，以促進交易結算並提升市場效率。

技術革新與公平監管的重要性

面對數位資產與交易技術快速變革，Lukken提出市場是否將邁入24/7全天候交易模式、結算機制與監管權限應如何調整等關鍵議題。呼籲市場參與者積極擁抱新技術，並與監管機構合作制定合理規範，以維持市場穩定發展。最後，重申「相同業務、相同風險、相同規則」之監管原則，並對交易所擁有期貨經紀商資格可能造成之利益衝突表達關切，強調需在創新與風險控管之間取得平衡。

CFTC代理主席專題演講

CFTC 50週年與核心監管理念

Caroline Pham 代理主席在致詞中回顧CFTC自成立50年來在維護市場流動性、強化價格發現與保障避險功能面之重要角色，特別是於支持農業、能源與製造業穩定發展之貢獻。強調CFTC將持續以三大核心原則作為政策依據：一是「使命」（Mission），確保所有監管措施符合法定職責並維護市場公平與透明；二是「市場」（Markets），維持市場深度與流動性；三是「思維模式」（Mindset），以開放態度適應市場變化並推動監管創新。

強化監理效能與提升執法透明度

Pham指出CFTC目前仍使用1990年代的市場監視系統，缺乏即時應變與跨市場監理能力。為此，CFTC將採購即時市場監視系統、調整部門架構（如將市場監視部門轉回市場監理單位）、並重組期貨經紀商（FCM）監管機制，以提升整體監理效率。此外，CFTC也推動執法與合規透明化，包括僅對重大案件啟動執法程序、實施「30天法遵補救專案」，讓業者能快速改善非重大違規，並調整罰款標準，參考過去十年判例以維持罰則一致性並降低過度懲罰風險。

因應市場創新：數位資產、跨境商品與預測市場監理

CFTC針對新興金融領域提出多項監管調整措施，包括推動「代幣化抵押品」試點計畫，以探索區塊鏈技術於風險管理之應用；檢討並簡化外匯與店頭衍生性商品跨境監理規定，以降低合規負擔、提升效率；同時重啟2008年預測市場監管概念提案公眾諮詢，廣納市場意見，為預測市場建立適切的監管架構，以平衡市場創新與監管責任。

專題演講與座談會重點摘要

一、國際監理展望

全球槓桿與保證金風險管理改革

IOSCO秘書長Rodrigo Buenaventura指出，槓桿使用與抵押品不足仍是當前全球金融市場之核心風險。即便如美國公債等成熟市場，也在高槓桿操作下出現流動性劇烈波動。COVID-19期間的保證金壓力更揭示監管制度在極端情境下之限制。為此，IOSCO推出三項優化措施：提高原始保證金透明度、調整變動保證金收取機制以緩解短期流動性壓力，以及改進未集中結算市場之保證金管理，以確保穩定性並減少不必要資本負擔。



科技風險與市場基礎設施韌性建構

除金融風險外，來自國家級駭客之攻擊日益升高，Buenaventura強調市場營運風險與網路安全的重要性。IOSCO正與巴塞爾銀行監理委員會（BCBS）合作，預計2025年推出針對市場基礎設施的營運風險與資安新監管框架，涵蓋第三方供應商風險與系統韌性設計，強化市場之整體安全防護。

促進全球市場連結與韌性監管平衡

Buenaventura強調國際監管標準一致性的重要性，透過統一保證金與合規要求可降低法遵成本、避免市場碎片化並提升全球資本流動效率。他指出監管的真正目標並非完全消除風險，而是提升市場在壓力下的持續運作能力。有效監管應兼顧穩健與活力，避免因過度約束抑制市場創新與競爭力，確保全球市場長期健康發展。

二、市場之未來

市場結構演進：邁向24/7交易與自然人崛起

會中指出，受加密市場全天候交易影響，傳統金融市場正評估導入每週7天、24小時

(24/7) 交易模式的可行性。目前期貨與外匯市場已漸邁向24/5，但全面推行仍面臨流動性、風險管理、結算與監管等挑戰。與此同時，自然人在股票、選擇權與預測市場之參與度大幅上升，面對此趨勢，金融機構需提供更彈性交易機制並強化風險控管，以因應散戶活動對市場穩定性之潛在影響。

數位資產與代幣化推動市場效率革命

代幣化與數位資產成為市場創新焦點，尤其在提升結算效率與流動性管理方面。DTCC等機構刻積極探索如何在現有基礎設施導入區塊鏈技術，降低交易成本並強化市場透明度。惟美國尚未建立統一加密監管架構，監管不確定性仍為發展障礙，反觀歐洲MiCA法案已建立先行基礎。未來數位資產發展將依賴監管機構能否釐清政策方向並與市場參與者合作制定有效治理框架。

交易量創新高與監管基礎建設的協同進化

全球市場交易量因選擇權、ETF等金融工具擴展及技術基礎設施進步而持續創新高。高效的交易與結算系統、產品多元化與新興市場參與度提升均為推動力。與此同時，市場變革也對監管機構與市場營運架構提出挑戰。未來市場發展需仰賴監管機構、交易所與結算單位間緊密協作，以在促進創新與維持市場穩定間取得平衡，確保市場在更高頻率與更長交易時間環境下仍具韌性與合規性。

三、結算之演變

結算市場整併與風險集中化

隨著全球結算機構積極透過併購擴展業務版圖，以提升市場效率並降低成本，市場也面臨日益嚴重之集中化風險。目前市場資金高度集中於少數前七大結算會員，超過九成資金由其主導，若其中一家出現流動性問題，恐對市場穩定造成重大衝擊。與會者強調需透過資本適足性要求與標準化監理，並吸引更多結算參與者分散風險，降低系統性依賴。

結算機構與FCM之整合挑戰與24/5交易風險應對

市場關注結算機構與期貨經紀商（FCM）間垂直整合可能導致之利益衝突，特別當結算單位同時涉足自營業務時，將對市場公平性與透明度構成挑戰，CFTC刻評估相關監管對策以保障市場完整性。同時，隨著趨向24/5交易模式，結算機構須面對夜間流動性、保證金計算與極端事件應變等實務問題；若進一步走向24/7交易，中央銀行與支付結算體系也需同步調整，以提供全天候支持。

新科技引領結算機構升級轉型

結算機構正積極導入AI、區塊鏈與雲端等新技術以因應市場快速變遷。AI可提升即時風險控管與結算效率，區塊鏈則有助於抵押品管理與資產代幣化交易，提高靈活性與透明度。雖然新技術有望降低成本與增強系統韌性，惟監管單位需同步擬定明確規範，確保創新應用

在不損害市場安全與合規性之前提下穩健推進，避免技術應用反成潛在風險來源。

四、監管阻礙

全球監管調整趨勢：穩定、效率與彈性並行發展

面對市場快速演變與創新浪潮，全球主要監管機構正致力於在穩定與效率之間尋求平衡。美國提出「負責任之監管鬆綁」，旨在減輕市場合規負擔，同時維持金融體系穩定；歐盟則透過EMIR 3.0及深化市場整合，試圖引導資金投入創新產業以強化資本市場競爭力；英國則賦予監管機構促進市場成長的次要目標，特別重視金融科技與數位資產發展，展現監理彈性與前瞻性視野。亞洲方面，以新加坡為代表，提出涵蓋「合作、協調、競合」的多層次監管策略，例如與澳洲同步推動店頭衍生性商品監理架構，以降低摩擦並強化跨境資本流動。整體而言，全球監管趨勢已由僵化規制轉向靈活、協調與競合並進的策略布局，以因應金融市場日益複雜與跨境化的挑戰。

數位資產監理架構正逐步成型

與會監理代表普遍聚焦於加密資產與市場結構調整之挑戰與機會。CFTC預期擴大對現貨市場之監管權限，特別針對比特幣、以太幣與穩定幣等非證券型資產；歐盟MiCA法案已於2023年底生效，進入執行與技術標準落地階段；英國則計畫涵蓋加密資本要求、借貸與質押規範；新加坡推動「分級監管」原則，依資產風險屬性制定差異化規則，展現對創新與穩定的雙重重視。這些舉措顯示，全球數位資產監管已邁入深化與制度化階段。

五、流動性發現

市場結構演變與流動性挑戰

隨著交易技術發展，市場結構日趨複雜，交易所與造市商面對市場波動與分割所造成之流動性斷裂風險。美國市場擁有逾18個交易所與數十個黑池系統，造成流動性分散，而歐洲則透過允許店頭交易回報機制保持流動性集中。

技術創新提升流動性發現效率

科技創新正成為提升流動性之關鍵工具。Nasdaq藉由履約價管理機制優化選擇權市場結構，減少低流動性契約，提高整體營運效率與風險控管。AI亦被應用於市場監控與報價管理，協助市場在推新商品時兼顧流動性與系統負擔，降低交易風險與營運成本，顯示未來市場發展將更加依賴技術策略。

ETF與信用市場電子化新功能

ETF在資產流動性管理中扮演日益重要角色，特別在數位資產、固定收益與外匯領域，提供價格發現與流動性支持。疫情期間，固定收益ETF在美國公債市場中取代現貨成為主要定價工具。信用市場方面，隨著ETF、店頭電子交易與信用指數期貨等商品推廣，交易透明度與流動性顯著提升。

結算機制之整合與潛在風險

會中強調中央對手方（CCP）在聚集流動性與提供跨資產保證金優惠方面發揮關鍵作用，有助提升市場吸引力與穩定性。針對美國公債集中結算改革議題，與會者普遍認同其可提高市場韌性，但也警示若結算機構數量過多，反恐進一步加劇市場分割、削弱流動性深度。未來市場需審慎設計結算制度與支付架構，兼顧透明度、風險分散與實務操作效率。

六、為美國政府公債集中結算做準備：客戶觀點

政策推延與市場結構變化下的機遇與挑戰

SEC宣布延後美國政府公債集中結算一年，讓市場參與者有更多準備時間。會中指出，美債市場規模達29兆美元，發行量成長但買方集中度降低，使資金分散與結算需求同步上升。結算義務將增加資產管理機構成本與流程摩擦，對投資策略構成挑戰。同時，多家結算機構如FICC、CME與ICE競逐市場，市場憂慮結算分散恐導致資本效率下降與風險傳遞不均。

結算集中化利與弊：系統性風險與資本壓力拉鋸

儘管集中結算有助降低交易對手風險，但與談人對其是否能真正減緩系統性風險持保留態度。部分認為市場仍將高度依賴少數流動性提供者，在動盪時期風險不降反升，亦有與談人指出「選擇性結算」將削弱風險管理成效。此外，會中亦提及附買回市場結算將提高抵押品需求，增加流動性壓力。

客戶觀點多元：靈活結算選項成未來關鍵

會中提及美債市場以現貨為主，結算需求遠較衍生品複雜，因此不同機構需彈性選擇結算模式。此外，即便不受強制規範，歐亞資產管理人亦可能因流動性與風控需求主動參與結算。市場呼籲提供多元路徑，避免單一路徑造成適應困難與成本堆疊。

完善基礎設施與監理協調將決定成敗

市場一致認為成功轉型需倚賴法規清晰與技術支援雙軌並進。目前仍缺乏全面法律與營運標準，結算文件與系統建置亦尚在進行中。會中呼籲，監管單位應提供更具操作性的指引，業界亦須提前優化結算流程、強化合作與對話，並致力尋找真正可降低成本與風險的長期解方，而非被動迎合合規壓力。

七、科技走向

AI與量子計算重塑金融市場運作模式

生成式AI迅速成為金融科技之核心技術，廣泛應用於風控、詐欺偵測、交易演算法與合規流程，並獲得Microsoft等大型科技公司鉅額投資。未來AI將進一步顛覆傳統營運架構，提升市場效率與決策品質。同時，量子計算也逐漸成為大型金融機構探索之新興利器，雖短期內成本高昂、技術仍待成熟，惟於風險建模與資產定價等方面極具發展潛力，預期未來三至

五年將逐步進入實務應用階段。

數位資產、代幣化與監管挑戰並行發展

DTCC與業界正積極推動金融市場代幣化，藉由區塊鏈技術提升結算效率、支援24/7交易並降低資本成本。儘管此舉可節省上億美元，市場仍受限於基礎設施不一致與流動性分散問題。監管方面，新興技術如智能合約與代幣化產品快速發展，惟現行法規尚未能全面涵蓋，機構與監管單位須合作建立符合創新與合規需求之法遵架構。

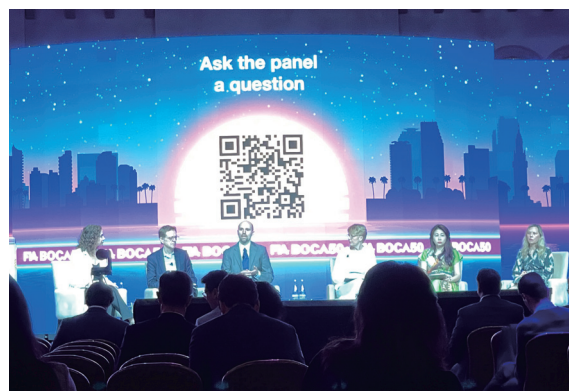
全球科技競爭升溫與數據驅動投資潮

數據已成為金融機構之核心競爭力來源，創投資金正大量流向AI與數據科技公司。同時，全球AI競爭加劇，中國推出DeepSeek AI展現其追趕決心。面對地緣政治風險，金融機構未來在選擇AI與數據供應商時將更注重數據安全與合規性。資安也成為關鍵投資焦點，以應對AI與區塊鏈普及所帶來之潛在風險。

八、全球交易所領導人座談會

市場動能與流動性挑戰

全球衍生性商品交易量持續攀升，反映市場活躍度提升，亦帶來波動與風險管理需求升高。與談者指出，當前高槓桿環境下，每一次波動皆涉及龐大資金流，風險控管與流動性維持至關重要。投資人傾向集中於高流動性市場如美國，然而地緣政治變動、關稅與財政政策變化亦可能突發性影響資金配置與市場結構。



全球格局變遷與監管環境演化

地緣政治與經濟重心轉移促使美元主導地位持續鞏固，包括穩定幣等數位資產亦進一步擴大美元使用。與此同時，美國公債市場監管歸屬引發關注，部分業界代表主張應由美國本土監管機構全面掌握，以維持市場穩定。歐洲則透過資本市場聯盟強化整合，巴黎與法蘭克福等城市正逐步取代倫敦的領導地位。ESG政策在歐美形成對比：歐洲監管推動明確，美國則主張市場自主。亞洲則聚焦於氣候與能源議題的實質風險控管。

技術創新、數位資產與散戶力量

交易所競爭焦點轉向技術創新與流動性服務，包含高速撮合引擎、彈性定價模式等關鍵基礎設施。數位資產市場逐漸成熟，市場強調其應具有實際應用價值，尤其於結算與支付領域。穩定幣與傳統金融體系整合被視為下一階段發展關鍵。自然人參與市場的比重明顯提升，藉由數位券商與資訊平權，推動期權與ETF等商品交易擴張。交易所需提供更周全的教育與風控機制，以維持市場公平與穩定。

領導力與未來交易所定位

交易所未來競爭力將建立於三大支柱：技術導入、監管靈活性與市場結構適應性。成功的交易所需具備多元領導團隊與前瞻視野，能因應市場變局、擁抱創新並維持透明運作機制。與談者強調，唯有主動理解市場參與者需求並靈活調整，方能在全球市場中持續保持競爭優勢並帶動市場進化。

2024年全球衍生品市場動態

一、2024年全球衍生品交易量統計

根據FIA公布的2024年全球88家交易所期貨與選擇權交易量統計資料，2024年總交易量为2067.77億口，較2023年增加693.99億口，年成長率為50.52%（參見表1），2024年除交易量再創歷史新高外，且已連續7年創下新紀錄。選擇權契約交易量的成長幅度遠高於期貨契約，2024年選擇權交易量較2023年成長63.82%，期貨交易量則是較2023年小幅成長1.19%；未平倉量部分，期貨未平倉量較2023年成長2.77%，選擇權未平倉量則是較2023年衰退3.47%。（參見表2）

表1、全球衍生品交易所交易量統計—依契約種類

（單位：round turn）

類別	2024 年交易量	2023 年交易量	年成長率
期貨	29,535,133,466	29,186,888,178	1.19%
選擇權	177,242,279,585	108,191,914,053	63.82%
總計	206,777,413,051	137,378,802,231	50.52%

資料來源：FIA 官網

表2、全球衍生品交易所未平倉量統計—依契約種類

（單位：round turn）

類別	2024 年未平倉量	2023 年未平倉量	年成長率
期貨	306,068,777	297,823,429	2.77%
選擇權	921,959,245	955,067,661	-3.47%
總計	1,228,028,022	1,252,891,090	-1.98%

資料來源：FIA 官網

二、2024年全球衍生品交易量—依地區別

以分布的地區來看，亞太地區期貨及選擇權合計的交易量達1691.92億口，占全球交易量81.82%，且2024年交易量較2023年成長63.58%，大幅領先其他地區，北美與拉丁美洲則

分別位居第二、三名。北美地區交易量197.52億口，較2023年成長10.64%，占全球交易量的9.55%；拉丁美洲地區2024年交易量為99.62億口，較2023年成長15.34%，占全球交易量的4.82%。歐洲地區2024年交易量與2023年相比成長13.3%至55.89億口，佔全球交易量的2.7%；其他地區交易量則是衰退9.64%至22.82億口。2024年亞太和北美地區合計交易量占全球交易量達91.83%，而印度國家證券交易所（NSE）及孟買證券交易所（BSE）交易量大幅成長，成為2024年全球交易量創下歷史新紀錄最直接的原因。（參見表3）

表3、全球衍生品交易量一依地區別

（單位：round turn）

地區	2024 年交易量	2023 年交易量	年成長	市占率
亞太	169,191,571,805	103,430,078,965	63.58%	81.82%
北美	19,752,288,456	17,852,469,949	10.64%	9.55%
拉丁美洲	9,962,291,854	8,637,485,818	15.34%	4.82%
歐洲	5,588,886,634	4,932,814,606	13.30%	2.70%
其他	2,282,374,302	2,525,952,893	-9.64%	1.10%
總計	206,777,413,051	137,378,802,231	50.52%	100.00%

註：其他地區包括希臘、以色列、南非及土耳其

資料來源：FIA 官網

三、2024年全球衍生品交易量一依標的類別

依標的類別細分，以股價類成長最多，交易量再創歷史新高，來到1841.97億口，增幅高達64.04%；匯率類成交量呈現下滑態勢為31.92億口，衰退54.5%；利率類則是延續了2023年的穩定成長態勢，總交易量69.73億口，較2023年成長14.01%；商品類交易量部分，金屬類、能源類分別較2023年成長31.56億口、34.81億口，分別為24.92%、26.15%，農產品類則小幅衰退2.47%，為30.5億口；其他類衰退23.09%，為27.28億口。（參見表4）

表4、全球衍生品交易所交易量統計一依標的類別

（單位：round turn）

類別	2024 年交易量	2023 年交易量	年成長	市占率
股價類	184,197,341,273	112,287,177,075	64.04%	89.08%
匯率類	3,192,313,833	7,015,482,724	-54.50%	1.54%
利率類	6,972,501,078	6,115,837,422	14.01%	3.37%
其他類	2,727,763,590	3,546,671,108	-23.09%	1.32%
農產品類	3,049,876,353	3,127,184,137	-2.47%	1.47%
金屬類	3,156,467,428	2,526,890,314	24.92%	1.53%
能源類	3,481,149,496	2,759,559,451	26.15%	1.68%
總計	206,777,413,051	137,378,802,231	50.52%	100.00%

註：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

四、2024年全球前20大衍生品交易所交易量排名

2024年全球交易所交易量前3名與2023年相比略有變化，印度國家證券交易所（NSE）連續6年位居第1，交易量為1251.6億口，較2023年成長47.56%，其中Bank Nifty、CNX Nifty指數選擇權2024年的交易量達到474億口；孟買證券交易所（BSE）2023年首次進入前10名，當時排名第4，2024年躍升為第2名，交易量為307.85億口，較2023年大幅成長424.1%，主因是股指選擇權（S&P Sensex 30 Index Option、S&P Bankex Index Option）交易量持續快速攀升，巴西交易所（B3）略為下降1名，排名第3，其Bovespa迷你股指期貨2024年交易量亦有超過39億口。

芝商所集團（CME Group）2024年交易量達到66.86億口，排名第4。洲際交易所（ICE）交易量為44.54億口，較2023年成長21.8%，排名從2023年的第6名上升至第5名。芝加哥選擇權交易所（CBOE）成交量小幅成長3.19%，達到38.27億口，排名從2023年的第5名降至第6名。2020年開始投入營運的會員交易所（Members Exchange, MEMX），為投資銀行、經紀商和資產管理公司共同創立的新型態低成本交易所¹，2023年9月推出MEMX Options，2024年交易量成長5147.34%，排名第20名。

表5、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	2024年交易量 (億口)	2023年交易量 (億口)	增 / 減
2024年	2023年				
1	1	NSE	1251.60	847.07	47.56%
2	4	BSE	307.85	58.74	424.10%
3	2	B3	98.14	83.15	18.03%
4	3	CME Group	66.86	60.99	9.62%
5	6	ICE	44.54	36.56	21.8%
6	5	CBOE	38.27	37.08	3.19%
7	8	Nasdaq Group	34.05	32.04	6.27%
8	12	KRX	26.16	20.38	28.35%
9	7	ZCE	26.10	35.33	-26.14%
10	10	SHFE	24.01	22.27	7.82%
11	9	DCE	22.68	25.08	-9.57%
12	13	DBG	21.11	19.42	8.66%
13	11	BIST	20.04	20.86	-3.94%
14	14	MIAX	16.93	15.87	6.51%
15	15	TMX Group	9.6	8.65	10.9%

¹ MEMX 的創始成員包括美銀美林、嘉信理財、Citadel 證券、E*TRADE、富達投資、摩根士丹利、TD Ameritrade、瑞銀和 Virtu Financial 9家。（資料來源：MEMX官網）

排名		交易所名稱	2024年交易量 (億口)	2023年交易量 (億口)	增 / 減
2024年	2023年				
16	17	MCX	8.73	4.44	96.70%
17	16	HKEX	5.62	4.80	17.01%
18	18	JPX	4.64	3.94	17.80%
19	19	TAIFEX	3.95	3.23	21.82%
20	38	MEMX	3.01	0.06	5147.34%

資料來源：FIA 官網

結論

2025年適逢FIA BOCA年會50週年，延續其作為全球衍生品市場最具影響力平台的地位，BOCA年會主題涵蓋監理政策、結算制度、交易模式到數位資產與AI應用等議題，顯現出全球市場邁入一個技術驅動、規範重塑及參與者多元化的新階段。

交易量數據方面，FIA統計顯示2024年全球衍生品市場交易量突破2千億口，年成長率高達50.52%，續寫歷史新高，其中亞太地區表現尤為亮眼，占全球交易量逾八成。選擇權契約的急速成長也突顯市場參與者操作策略與風險偏好的轉變。交易所間競爭轉向技術創新與產品多元化，尤其是數位資產交易與ETF的崛起，重塑流動性發現與價格形成的基礎。

對我國而言，參與年會掌握全球監理動態與市場創新趨勢，無論是推動期貨資產管理創新、規劃數位金融監理，或打造具競爭力的交易與結算環境方面，本次年會所獲得的洞見與經驗，將有助於提升臺灣市場的國際能見度與制度韌性，在快速演變的金融生態中穩健前行。

