

「期貨從業人員法律實用講座」第五期台北班 招生

歡迎非法律系畢業之從業人員報名參加!!

課程目的：

為使期貨從業人員具備正確的法律觀念，特邀請國內知名，對法律、財經法有專研之法官、檢察官及法務主管，以活潑生動、實際案例的講解方式，透過完整的系列性課程，協助非法律系背景之期貨從業人員在日常工作、生活中避免誤觸法網，讓正確的法律觀念成為輔助工作之助力。

參加對象：會員公司之主管、稽核，以及對法律有興趣之從業人員。

課程內容：包括民事、刑事、其他等3大類。

上課日期、地點及報名截止日：

期別	上課日期	上課時間	地點	報名截止日
第五期 (台北班)	99年4月10日 99年5月16日	每週六、日 9:30-16:30	亞細亞國際會議中心 (台北市復興北路99號6樓G會議室)	99年4月9日

以60名為限，額滿為止。

費用：

- (1) 全程免費，為避免浪費上課資源、維持上課品質，參加者應繳交保證金NT\$10,000元。
- (2) 為珍惜免費課程之資源，參加者應全程出席，缺課者即酌收每堂(3小時)NT\$500元之學費，本款項將自保證金中扣除，扣完為止。

報名方式：詳情請上期貨公會網站(<http://www.futures.org.tw>)。

一技在身可以謀生
法律在身可以防身

交易量

99年2月份國外市場成交量統計表 單位：口(單邊)

排名	市場別	成交量	百分比
1	新加坡	210,621	37.93%
2	美國	332,273	59.83%
3	日本	12,458	2.24%
合計		555,352	100.00%

2010年2月份國內外期貨市場成交量比較表

市場	台灣	新加坡	美國	日本	合計
成交量	18,353,970	210,621	332,273	12,458	18,909,322
比率	97.06%	1.11%	1.76%	0.07%	100.00%

交易量比較表

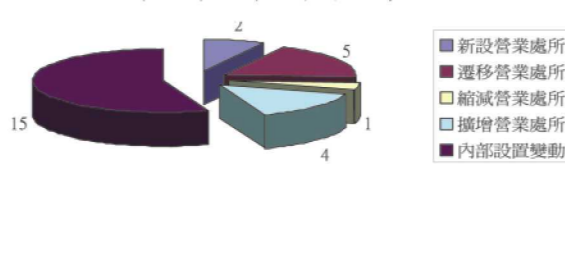
類別	99年1月	99年2月	成長率
月成交量	24,257,116	724,721	-24.34%
日均量	1,212,856	36,236	-19.34%

99年2月份國內市場成交量統計表 單位：口(單邊)

排名	商品別	成交量	百分比
1	台指選擇權	12,640,514	68.87%
2	大台指	3,242,772	17.67%
3	小台指	1,863,952	10.16%
4	台幣黃金期貨	9,756	0.05%
5	MSCI台指選擇權	1,836	0.01%
6	電子指數	120,392	0.66%
7	電子指選擇權	106,692	0.58%
8	金融指數	134,438	0.73%
9	非金電指數選擇權	30,830	0.17%
10	金融指選擇權	131,008	0.71%
11	權買中心指數選擇權	18,458	0.10%
12	個股選擇權	8,606	0.05%
13	十年債券	0	0.00%
14	非金電指數期貨	14,812	0.08%
15	權買中心指數期貨	5,282	0.03%
16	三十天利率	0	0.00%
17	MSCI台指期貨	34	0.00%
18	黃金期貨	38	0.00%
19	臺灣五十指	56	0.00%
20	台幣黃金期貨選擇權	10,496	0.06%
21	個股期貨	13,998	0.08%
合計		18,353,970	100.00%

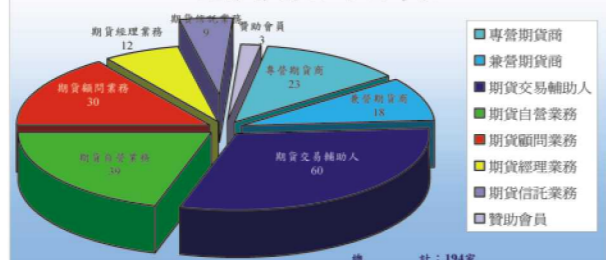
(林惠蘭)

99年3月份場勘案件統計



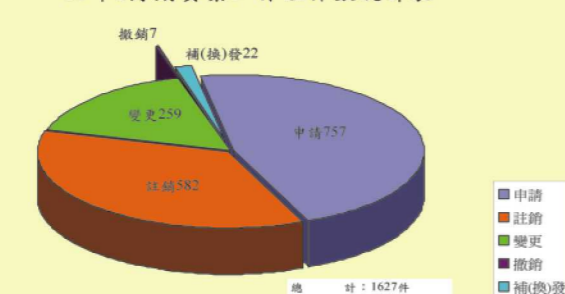
(許美玲)

現有會員公司統計表



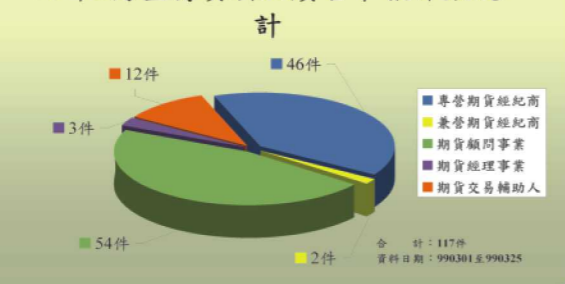
(吳榮君)

99年3月期貨業工作證件數統計表



(呂昭宜)

99年3月宣傳資料及廣告申報件數統計



(謝美惠)

教育訓練

三月份在職訓練統計表

課程名稱	開課地區	班數	報名人數	合格人數
初階	台北	2	169	168
	台南	1	55	50
進階(一)	台北	1	69	63
	高雄	1	69	68
進階(二)	台北	1	92	91
	台北	1	76	76
進階(三)	桃園	1	47	45
	台中	1	79	79
進階(四)	台北	3	250	245
	台中	1	75	75
進階(五)	嘉義	1	83	83
	台北	1	84	81
進階(六)	台中	1	57	56
	台南	1	83	83
精進班	台北	1	62	61
	高雄	1	58	58
高階班	台北	1	83	81
	高雄	1	87	86
期貨顧問	台北	1	22	21
	高雄	1	22	21
總計		22	1600	1570

四月份在職訓練開班地區及開班數

課程名稱	開課地區	班數	小計
初階	台北	2	3
	台中	1	
進階(一)	台北	1	1
	新竹	1	2
進階(二)	台北	1	2
	高雄	1	
進階(三)	台北	2	4
	新竹	1	
進階(四)	台北	1	4
	高雄	1	
進階(五)	台北	1	4
	彰化	1	
內部稽核	台北	1	1
	台北	1	
總計			17

(張瑜婷)

期貨公會會訊

第90期

九十九年四月號



國內郵資已付

台北郵局許可證
台北字第3324號
台北誌字794號

- 發行人：賀鳴研
 - 編輯：教育訓練組 葉紫華
 - 訂刊日：中華民國91年11月5日
 - 出版日：中華民國99年4月5日
 - 發行所：中華民國期貨業商業同業公會
 - 發行地：台北市大安區安和路一段27號12樓
 - 電話：(02) 87737303
 - 傳真：(02) 27728378
 - 網址：<http://www.futures.org.tw>
- (中華郵政台北誌字第794號執照登記為雜誌交寄)

(無法投遞請勿退回)



幫助人民做生意，提升台灣競爭力 請支持兩岸經濟協議

ECFA對期貨業之利基

透過從業人員之力量，發揮政策宣導之效果

繼上月對ECFA與MOU介紹後，本刊再次深入分析ECFA對期貨業之利基，使期貨業從業人員對ECFA有正面、深入的了解，並希望透過期貨業從業人員之力量，充分發揮對ECFA的正面宣傳效果。

■ 金融服務業納入ECFA，對期貨業的影響

1. 厚植臺灣金融國際競爭力，開拓對岸期貨市場

目前在大陸投資的台商逾四萬家，國內金融機構赴大陸地區拓展業務，有助台商在大陸更進一步的發展。兩岸金融往來，有助於增強台商競爭實力，提高國內金融產業整體績效，厚植台灣國際競爭力。以期期貨業來說，中國大陸的商品期貨市場發展與台灣的金融期貨是彼此互補的關係，因此，無論在大陸的台商想要利用商品期貨或金融期貨進行避險或投資，對台灣的期貨業來說都是具有開發潛力的市場。

2. 取得進入大陸市場之更優惠條款

國內金融業者藉由ECFA的協商，將取得超越中國大陸入會承諾，以較其他WTO會員更優惠的條件，獲得較其他外資進入中國更優惠之競爭優勢；而期貨業向為中國大陸嚴格管制的產業，至2007年11月7日，大陸才將期貨公司從禁止外商投資產業，更改為限制外商投資目錄下。在ECFA簽訂後，台灣可以要求大陸開放台灣期貨商赴大陸投資，不但可以拓展台灣期貨商的市場廣度及深度，更可以獲得其它國家所沒有的市場先機。

3. 促進我國金融業投資國際化

大陸已是我國對外投資最多的地區，也是臺灣最大的貿易對象，且大陸係世界第三大經濟體，兩岸金融往來已是不可或缺的情勢，也是金融業者佈局國際化重要的一環。期貨業面對如此龐大的經濟體及金融市場，更是不可缺席的要角之一。

■ 市場發展方向互補，合作大於競爭

台灣與大陸在期貨市場的發展方向不同，台灣以金融期貨為主力，而中國大陸則是以商品期貨為主，未來在發展方向上可以相互交流互補。台灣金融業向為高度競爭的產業，期貨業更是有過之而無不及，不論在資訊能力、創新能力、服務效率及經驗上而言，台灣期貨業者都有優於大陸之處，未來可作為競爭利基。

換個角度來看，在此利基之下，ECFA開放後，兩岸期貨業將有極大的合作空間。另外，中國大陸即將於4月16日推出滬深300股指期貨，對向來以金融期貨作為發展主力的台灣期貨商而言，又是一個可以大展身手的機會與市場。

從上述分析來看，ECFA的簽訂，對台灣期貨業者的未來發展、影響程度及層面均鉅，身為期貨業的一員，都應對ECFA深入了解並給予正面的肯定及支持。(張祥麟)

台灣期貨與衍生性商品學刊

4月30日截稿，歡迎踴躍投稿

本會第十期「台灣期貨與衍生性商品學刊」訂於99年4月30日截稿，凡通過審核之稿件，每篇稿費新台幣五萬元，歡迎期貨業從業人員暨學界踴躍投稿。

徵稿主題如下：

- (一) 期貨市場、法令規章、管理制度之相關研究與探討。
- (二) 新金融商品之研究、分析或操作策略。
- (三) 期貨相關時事議題之探討及其他與期貨市場相關之研究。

徵文辦法、審稿流程等相關訊息，請至本會網站查詢。

投稿者請將稿件寄送本會承辦人信箱：ken@futures.org.tw



稿費新台幣伍萬元
，歡迎業界、
學界踴躍投稿！

敬請張貼

國際各大交易所來訪，尋求合作機會

~看準ECFA簽訂後兩岸發展商機~



台灣期貨市場近年來快速發展，各業種發展完備，交易商品日漸增加，各方面的優異表現，吸引國際間各交易所的注目，再加上ECFA簽訂後的助力，因此國際各大交易所紛紛來台拜訪本會，希望透過本會協助，尋求合作商機。

■ 看準ECFA商機，加入本會積極尋求合作機會

國際各大交易所對台灣與大陸ECFA的簽訂十分關注。他們看好台灣金融業的未來發展，去年12月歐洲交易所（EUREX）、芝加哥商業交易所（CME）、倫敦國際金融期貨交易所（NYSE Liffe）分別加入本會成為贊助會員。三月間，歐洲交易所（EUREX）、東京工業品交易所（TOCOM）、紐約證券交易所（NYSE）、芝加哥商業交易所（CME Group）及新加坡交易所（SGX），更陸續來台拜訪本會，未來將更進一步與本會合作共同舉辦各種研討會，增加在台灣期貨交易市場的能見度。

此次NYSE Liffe歐洲及亞太地區執行總裁 Alan Van Griethuysen 專程來台，並自本會理事長賀鳴珩手中接下贊助會員證書。Alan Van Griethuysen表示，未來兩岸一旦簽署ECFA，對台灣金融市場將會有正面的助益，這也是NYSE Liffe早在四、五年前建構亞太市場時即有的體認，也深表期望。

賀理事長也表示，和國際間發展悠久、經驗豐富之知名交易所進行交流與合作，除了看出國際期貨交易所對台灣期貨市場的重視外，也使得台灣期貨市場能夠吸取寶貴的經驗，拓展國際視野。

■ 台灣期貨市場法律建置完善，是進軍大陸的最佳跳板

國際各大交易所對於台灣期貨市場興趣濃厚，除了ECFA的原因外，期貨市場的法律環境建置完善也是主因之一。自81年國外期貨交易法、86年台灣期貨交易法，乃至於96年期貨信託事業的開放，在法律規定或是業者的自律規範等等，整體法令架構明確，運作效率良好，這些都是大陸期貨市場不足之處。

對於國際交易所、期貨相關業者而言，要進入陌生的市場時，法律環境的完善與否是首要考量的關鍵之一。臺灣因為有明確及效率的法律足以保障投資者，且兩岸語言文化的溝通，相較於其它國家而言更具優勢，加上台灣金融期貨市場的發展較大陸經驗豐富，人力資源豐沛，是國際各大交易所未來進入大陸市場可以利用優勢。

■ 提供專業性的服務，公會任重道遠

本會與國際各大交易所緊密合作之際，未來在大陸期貨市場乃至於各國期貨市場的資訊、法規的蒐集整理，對國際間不同期貨商品的了解等等，都是會務工作努力的重點。走在業者之前，為他們建構好專業性的服務，公會，任重道遠。

（張祥麟）

「黃金期貨發展經驗分享研討會」

專題報導

本會與NYSE Liffe合作所舉辦之「黃金期貨發展經驗分享」研討會，業於3月9日假喜來登飯店順利完成。此次NYSE Liffe U.S.副總裁Jennifer Ropiak親自來台擔任主講人，分享國際黃金期貨之發展經驗。

NYSE Liffe U.S.目前有合約值100盎司及33.2盎司的二種黃金期貨商品，採取全面電子化交易，流動性良好，經由此次活動，期貨業者及投資人不但可以了解國際黃金市場的脈動，更可汲取國際黃金期貨交易的良好經驗。

■ 黃金—亙古不變的稀有貴重商品

Ms. Ropiak表示，黃金自古以來具有產量稀少及價值不減的特質，一直以來都是價值穩定的商品，尤其在通貨膨脹發生時，更被視為重要的保值商品，因此在世界各地廣為流通，並成為投資人熱愛的投資標的。

雖然黃金具有高延展性、導電性、耐久性，適合在電子設備等工業用途上，但在金飾、儲存等用途，卻遠遠超越在工業上的價值，使得工業用量受限，也使黃金從工業金屬中獨立出來，成為貴重金屬的代表。

1970年後，隨著國際間的經濟發展，金價也隨之水漲船高。自2002年起，黃金從每盎司約287美元，一路飆漲至2008年突破千元高點。雖然2008年的金融風暴，使得金價一度回跌至720美元的低點，但隨即反轉直上，在2009年突破前期高點來到1212.5美元的新高價。2009年黃金市場之所以有如此大的波動，主因在於，20年來黃金投資需求，首次超越了珠寶投資需求（詳如下表），因此國際市場普遍看好金價的表現。

2009年全球黃金需求分類表

需求類別	百分比
黃金投資	44%
珠寶買賣	41%
礦產公司逾期黃金買回	6%
其它	9%

■ 透過教育吸引投資人，多方結盟吸引國際投資眼光

Ms. Ropiak表示，由於黃金價格與國際貨幣市場的緊密連動性比股票市場強，而黃金期貨的平均成本較低，投資金額不多，並有穩定成長之市場流通量，可對期貨交易人和投資者提供多元投資交易管道，使投資人有機會透過即時資訊的掌握，抓住行情，進行避險或投機交易。

對台灣黃金期貨的發展，Ms. Ropiak建議，想要提高投資人交易黃金期貨商品的意願，最重要的就是不斷的教育投資人，讓投資人了解該商品的重要性及功能性外，同時也要了解投資人對產品有哪些需求？在合理的範圍內貼近投資人的需要。最重要的是，要將其視為一個不間斷的工作，持續進行。她表示，若想要產品能夠快速的被接受，可以多和國際上的交易所或期貨業者（經紀商或自營商）多方接觸，透過結盟的方式，藉由對方在國際上或商品上的知名度，推廣本身的商品，以吸引國際期貨業者的眼光，讓他們注意到，相同產品間的套利交易或策略交易的投資機會，這些都是促進交易量的成長及產品接受度的好方法。

（呂依亭）



期貨商相關作業規範修訂

■ 廢止本會「從事臺灣期貨交易所股份有限公司股票選擇權契約賣出買權交易以標的證券繳交交易保證金約定書（參考範本）」

期交所所訂「期貨商、結算會員辦理股票選擇權契約買權賣方交易人以標的證券繳交保證金作業要點」，自期交所實務交割股票選擇權契約於98年12月17日到期結算交割後下市即停止適用，並於99年3月2日報請主管機關廢止該作業要點。

本會於期交所訂定「期貨商、結算會員辦理股票選擇權契約買權賣方交易人以標的證券繳交保證金作業要點」時，已配合擬定「從事臺灣期貨交易所股份有限公司股票選擇權契約賣出買權交易以標的證券繳交交易保證金約定書（參考範本）」，本次爰配合期交所廢止該要點，本會同步廢止本約定書（參考範本）。

■ 配合期交所新增委託單改價功能，爰修正本會「期貨商受託國內當日沖銷交易自律規則」、「國內當日沖銷交易風險預告同意書（範本）」

依期交所業務規則第36條規定，交易人欲變更委託時，除減量外，須先撤銷原委託，再重新下新委託單。故交易人若欲更改委託價格，須先取消原委託並等待刪單成功回報後，再重新下新委託單，處理時間較為耗時。當市場行情價格波動較大，期貨商常無法及時完成交易人「改價」之指示，容易產生交易糾紛。有鑑於此，本會於98年5月22日以中期商字第0980002262號函，建請期交所新增委託單改價功能。本項新增功能期交所業已開發完成，將於期交所對全市場測試後，預計4月份即可上線供期貨商使用。

爰此，本會配合本項新增功能修正本會「期貨商受託國內當日沖銷交易自律規則」、「國內當日沖銷交易風險預告同意書（範本）」，將可節省期貨商當沖代為平倉之作業時間，提高作業效率。

■ 新增「交易人採行整戶風險保證金計收方式（SPAN）聲明書」簡要版中英文版（參考範本）供境外之外國機構投資人使用

依現行SPAN整戶風險保證金計收制度實施至交易人端相關規定，交易人倘欲採行該制度者，應與期貨商約定。據此，本會已於97年8月撰擬約定書範本，提供各期貨商參酌使用。為簡化境外之外國機構投資人總公司法令遵循部門之審核程序縮短簽約時程，參照現行SPAN約定書範本之作法，擬具SPAN簡要版之聲明書中、英文範本各乙式，提供外國機構投資人使用。（謝定杰）

「期貨業未來發展與就業機會校園巡迴講座」

~3月共11所大專院校，762人次參與~

2010年「期貨業未來發展與就業機會校園巡迴講座」於3月15日，從南台灣的屏東科技大學展開全省校園巡迴。本講座自96年開辦以來，獲得全台各大專學院的廣大迴響，今年計有45所大專院校報名參加。其間離島的國立金門技術學院更專程來電致謝，特地邀請本會於3月19日再度蒞臨。目前整個活動在3月份已完成11所大專院校的演講，共計吸引了762人次參加（詳如右上表）。

3月份「期貨業未來發展與就業機會校園巡迴講座」

序號	舉辦日期	參與學校	人數
1	3月15日	國立屏東科技大學	68
2	3月16日	北台灣科學技術學院	86
3	3月17日	德霖技術學院	17
4	3月19日	國立金門技術學院	34
5	3月22日	台南科技大學	86
6	3月23日	黎明技術學院	80
7	3月24日	國立聯合大學	28
8	3月24日	國立虎尾科技大學	50
9	3月30日	國立台中教育大學	80
10	3月31日	亞洲大學	179
11	3月31日	國立台中技術學院	54

※活動目的：積極宣導期貨業，配合政策擴大就業

本活動係配合政府擴大就業，深耕校園推廣期貨業之發展，以提供即將踏入社會新鮮人嶄新的就業選擇，講師由本會資深會務同仁親自上陣，以活潑、簡單、易懂的方式介紹何謂期貨？期貨市場的沿革與發展現狀，活動現場，講師與學生互動頻繁、討論熱絡，對於學生們提出的疑問，講師們均一一回覆。

除此之外，本活動也積極宣導「期貨業務人才養成班」這項免費培訓的課程，更是青年學子踏入期貨業的最佳管道。本年度期才班第18期已開始招募學員，為使新生力軍屆時可以持照上崗，本班特色之一為輔導考取雙照，教授通過期貨商業務員測驗及證券商業務員考照的秘訣、培訓專業期貨暨業務行銷課程，以及參加由期貨公會舉辦之聯合徵才活動，協助學員順利進入期貨業市場服務（詳細報名資訊請上證基會網站 <http://www.sfi.org.tw/newsfi/chinese.asp>）。

「期貨業未來發展與就業機會校園巡迴講座」將至五月底結束，四月份即將舉辦有20場，詳如下表。

4月份「期貨業未來發展與就業機會校園巡迴講座」日程表

序號	舉辦日期	參與學校	序號	舉辦日期	參與學校
1	4月1日	醒吾技術學院	11	4月15日	南華大學
2	4月1日	南亞技術學院	12	4月16日	輔仁大學
3	4月2日	致理技術學院	13	4月21日	稻江科技暨管理學院
4	4月7日	義守大學	14	4月26日	國立高雄應用科技大學
5	4月7日	樹德科技大學	15	4月28日	修平技術學院
6	4月7日	國立成功大學	16	4月28日	真理大學
7	4月8日	康寧醫護暨管理專科學校	17	4月28日	東方技術學院
8	4月12日	佛光大學	18	4月28日	國立臺南大學
9	4月12日	銘傳大學	19	4月28日	大葉大學
10	4月14日	新生醫護管理專科學校	20	4月30日	國立中正大學

（沈素吟）

