

秘境雲南印象、麗江古城探訪

~第二屆理監事畢業旅行~

第二屆的理監事們即將在六月份卸任，為表達對他們這三年任期中的貢獻，本會特於5月11~16、5月18~23日分兩梯次舉辦「秘境雲南印象、麗江古城之旅」。

本次行程前往雲南的昆明及麗江，屬於雲貴高原高海拔地區，本會特交代承辦之理想旅行社特別規劃，由低海拔區（1900米左右）慢慢往高海拔（2400米左右）景點前進，讓團員逐步適應，以避免高原反應。

昆明、麗江兩地屬於氣候乾燥，日夜溫差大，白天艷陽高照，每位團員都曬成當地人所稱的胖金哥、胖金妹，當地納西族人以“胖”為美，以“黑”為貴，所以越胖越黑者，在納西族人眼中就是最美、最老實的人。

本次參觀的景點令團員最難忘的有下列幾項：首先是西山龍門，團員們搭纜車上山，再沿索道慢慢往山下走，途中經過龍門，穿越龍門，身價百倍，大家均樂為嘗試。前往昆明及麗江不能錯過的兩場大秀，一是“雲南映象”，是由幾個段落所組成的一個室內秀，場面浩大，氣勢磅礴，更有名聞世界的孔雀舞及雲南獨一無二的海菜腔；另一場則是國際大導演張藝謀的“印象麗江歌舞秀”，露天環境所搭建出來的圓形舞台，利用玉龍雪山作其背景，表演人員皆為當地居民，並無受過專業訓練，但演出時卻帶來極大的震撼，讓人深深感動。



行程中也安排了名列世界遺產名錄第三位的大小石林，各式各樣大小、形狀皆不同的石頭，排列出壯闊的景觀，讓人嘆為觀止。對於雲南特有的餐食，行程中也安排了幾項，其中的犛牛料理，以及到納西人家作客，享受地道的雲南料理，都是讓所有團員難以忘懷的風味餐。

六天五夜的行程中，讓參加者體會到雲南截然不同的風俗民情，大家都留下了難忘的回憶。

(華辰)

交易量

類別	99年3月交易量		99年4月交易量		成長率	
	國內	國外	國內	國外	國內	國外
月交易量	22,786,812	631,953	23,077,820	665,990	1.28%	2.13%
日均量	990,731	28,346	1,003,383	28,956	1.28%	2.13%

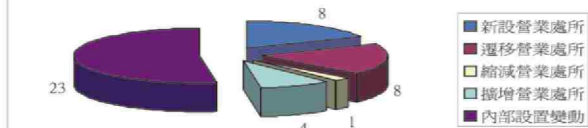
市場	台灣	新加坡	美國	日本	合計
交易量	23,077,820	300,541	352,269	13,180	23,743,810
比率	97.20%	1.27%	1.48%	0.06%	100.00%

排名	市場別	成交量	百分比
1	新加坡	300,541	45.13%
2	美國	352,269	52.89%
3	日本	13,180	1.98%
合計		665,990	100.00%

排名	商品別	成交量	百分比
1	TXO 壹指選擇權	16,017,746	69.41%
2	TX 壹股期貨	4,081,458	17.69%
3	MTX 小型壹指期貨	2,230,030	9.66%
4	TF 金融期貨	174,994	0.76%
5	TE 電子期貨	157,772	0.68%
7	TFO 金融指數選擇權	132,120	0.57%
11	股票期貨	95,968	0.42%
6	TEO 電子指數選擇權	90,632	0.39%
9	GTO 櫃買選擇權	27,992	0.12%
8	XIO 非金電選擇權	15,896	0.07%
10	XIF 非金電期貨	14,594	0.06%
13	TGO 壹幣黃金期貨選	14,282	0.06%
14	GTF 櫃買期貨	9,466	0.04%
12	TGF 壹幣黃金期貨	9,212	0.04%
15	個股選擇權	3,574	0.02%
16	MSO 壹指選擇權	1,852	0.01%
19	GDF 黃金期貨	116	0.00%
17	T5F 壹幣50期貨	90	0.00%
18	MSCI 壹指期貨	26	0.00%
20	GBF 十年期公債期貨	0	0.00%
21	CPF 三十天期利率	0	0.00%
合計		23,077,820	100.00%

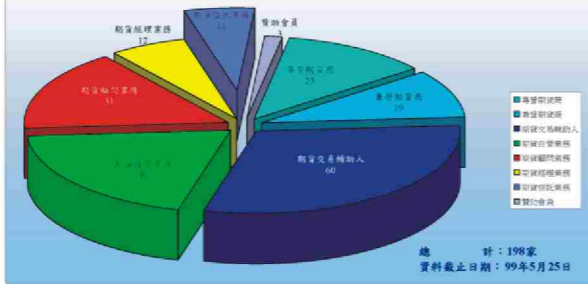
(林志蘭)

99年5月份場勘案件統計



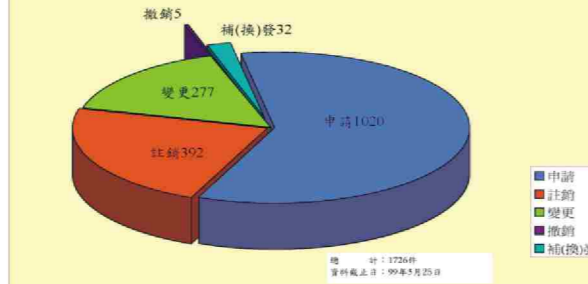
(許美玲)

現有會員公司統計表



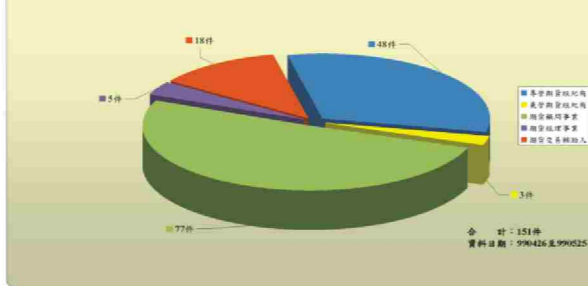
(吳聖君)

99年5月期貨業工作證件數統計表



(呂瑋宜)

99年5月宣傳資料及廣告申報件數統計



(謝美惠)

教育訓練

五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	1	82	79
	新竹	1	46	46
	高雄	1	51	48
進階(一)	台北	1	81	80
進階(二)	台北	1	82	81
	台南	1	61	61
進階(三)	台北	1	66	66
	台中	1	69	69
進階(四)	台北	1	72	71
	台中	1	78	74
進階(五)	台北	2	172	168
	台中	1	78	74
期貨顧問	台北	1	67	66
	高雄	1	72	70
進階(六)	台北	2	173	170
	桃園	1	57	57
進階(七)	台北	1	54	54
	高雄	1	75	71
期貨顧問	台北	1	69	68
總計		21	1471	1442

六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	1	2
	桃園	1	
進階(一)	台北	1	1
進階(二)	台北	1	2
進階(三)	台北	1	3
	嘉義	1	
進階(四)	台北	2	5
	桃園	1	
進階(五)	台北	1	5
	新竹	1	
進階(六)	台北	1	1
	台南	1	
進階(七)	台北	1	1
期貨顧問	台北	1	1
總計			20

(張瑜婷)

期貨公會會訊

第92期

九十九年六月號

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6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對金融服務業就業市場影響說明

~對臺灣期貨業而言是展現專業的藍海~

近日來，部份媒體報導ECFA簽訂後，將會引進大陸白領工作人員，對本國勞動市場造成衝擊。期貨業身為金融服務業中的一環，就此論述，本會特提出相關說明與報導，讓期貨從業人員了解事實真相。

■中國大陸服務業人力引進並非ECFA談判內容

經濟部2010年4月6日之新聞稿說明：「根據我國加入世界貿易組織(WTO)有關服務業貿易之特定承諾表示，我國對於外國企業之『商業訪客』與『跨國企業內部調動人員』等兩項外國人員來臺短期停留期間分別為『初次不得超過九十天』與『初次居留期間為三年，惟可申請展延，每次一年，且展延次數無限制』。前開二項許可辦法，對於大陸地區人民來臺停留或居留條件僅作部分放寬，尚遠不及我國對於外國人之開放條件。另，未來洽簽之兩岸經濟協議(ECFA)亦不會進一步開放，這是我國談判之底線。」因此，未來在ECFA洽簽的過程，此議題非政府開放的內容，對台灣所有服務業人員來說，亦無須擔憂。

■大陸服務業市場龐大，實為我國高優質服務業爭鋒之地

根據統計，目前大陸服務業產值約占其GDP 40%，遠低於先進國家服務業總產值占GDP 70%之比率，其服務業未來成長空間仍具

相當之潛力，因此政府積極推動洽簽兩岸ECFA，考量將部分服務業納入我方提出之ECFA早期收穫要求清單項目，協助業者取得領先競爭對手國進入大陸市場之優勢，以順利拓展大陸及國際市場。

ECFA的簽訂對服務業而言，並非如某些媒體報導般的可怕，反而是應該主動積極爭取加入的項目。單以期貨業而言，台灣在金融期貨及選擇權市場發展的經驗十分豐富，全台目前共有二萬七千多名擁有期貨業務員資格之從業人員，對於這些從業人員來說，未來如果能夠將期貨業納入早收清單中，可交易的期貨商品不但增加，接觸到的市場也變得更寬廣；再加上大陸股指期貨已經於今年4月16日開放交易，對台灣的投資人和從業人員來說，其交易商品屬性與台灣相近，加上文字溝通上的障礙不似國外期貨商品般艱澀難懂，因此對台灣的期貨從業人員而言，是一個可以展現專業的藍海市場。

最後，在兩岸金融服務市場交流下，若能引進大陸資金活水進入台灣期貨市場，利用台灣本身建立的金融期貨經驗，可以提供台商以及大陸地區投資人所需要的金融期貨商品服務，對台灣期貨市場而言，實為一項大利多。總結來說，台灣的服務業實無須對ECFA之簽訂過度憂心，而期貨業從業人員更是應該作好準備，迎接新的市場契機。(張祥麟)

會員大會召開在即，全面改選理監事 ~積極準備務求周全，歡迎會員代表踴躍出席~

本會訂於6月18日下午3時假台北國際會議中心，召開第三屆第一次會員大會，本次將全面改選理監事，為使大會順利，本會早已全體動員，積極進行各項工作之準備，以力求周全。

※5月28日會員清查及登記截止，共195家會員、44人參選

本次會員、會員代表清查及第三屆理、監事參選登記兩案均於5月28日截止，清查後共計有195家會員公司、373位會員代表，理事參選登記33人，監事參選登記11人。

6月3日將召開第二屆理監事第18次聯席會議，審核會員及會員代表名冊，一旦核備後，即行發出會員大會開會通知，隨函檢附報到單。

※呼籲會員代表攜帶「報到單正本」及「身份證明」親自出席

鑒於本次將全面改選理監事，因此竭誠邀請各會員代表親自出席，投下您神聖的選票。若當天不克親自出席者，亦可填妥報到單下方的委託資料，交由受委託之會員代表攜至會場辦理委託出席，

並由受託人辦理選舉事項。

會員大會當日，本會將依序以條碼掃描方式辦理報到，在此呼籲各代表務必攜帶「報到單」正本及「身分證明文件」出席。

※同步揭示有效受託編號，採無記名連記法，選出44名理監事

本次會員代表報到時，將同時受委託報到，會場將依親自報到人數同步揭示有效受託編號。選舉開始時，大會將報告親自出席及有效受託編號，並以大會宣佈之數字為準；受託者憑有效之委託出席證及選票兌換證，領取選舉票，超出有效受託編號之受託者，將無法憑委託出席證及選票兌換證領取選舉票。

本次將選出理事33名、監事11名，採用無記名連記法，即理事可圈選或填寫，合計不得超過33名；監事可圈選或填寫，合計不得超過11名，超過之選舉票為無效票，如在同一選舉票上對同一被選舉人圈選二次以上者，以一票計算，故請各位會員代表圈選選舉票時，務必留意上述情況。(莫璧君)

期交所研擬新增ETF納入有價證券抵繳保證金標的

期交所有價證券抵繳保證金制度自97年11月10日上線實施，目前得辦理抵繳之有價證券種類計有：中央登錄公債、國際債券及股票(包括臺灣50指數成分股股票、期交所股票選擇權標的股票)等三類。截至99年4月底止，可抵繳標的共計有60檔股票、82檔公債及2檔國際債，整體所繳存之有價證券評價價值占現存有結算保證金之比例達4.85%，實施成效尚稱良好。

為鼓勵交易人利用有價證券抵繳保證金制度，期交所擬將「指數股票型證券投資信託基金(Exchange Traded Funds, 以下簡稱ETF)」納入有價證券抵繳保證金之標的範圍，以提高交易人資金運用效率。就現行國內上市之14檔ETF，經期交所評估其市值及交易量後，其中台灣50 ETF除具有市值大與流動性較高之優點外，由於其為最早發行之ETF，亦為期交所指數類期貨商品之標的指數，且其成分股為現行之可抵繳標的，市場熟悉度最高，故擬將其納入可抵繳之標的。

另期交所為求抵繳作業一致性，有關台灣50 ETF納入抵繳標的之相關作業現已規劃，包括抵繳比例(併同其他有價證券計算，上限為結算保證金50%)、折扣比率(30%)、抵繳上限(ETF上市發行單位總額之10%)、最小存券匯撥單位(1000受益權單位)、繳存及提領作業、權益歸屬、權益數計算方式及期貨商對有價證券之處分作業等，均比照現行股票類抵繳標的之規定辦理。

(謝定杰)

提高交割效率，減少資金籌措及運用問題

~十年期公債期貨契約實物交割擬採淨額收付~

現行期交所十年期公債期貨契約之交割方式，雖規定採實物交割，惟當賣方交易人無法交付可交割債券時，仍可以現金結算方式辦理交割。

對於採行現金結算之賣方交易人，依現行規定必須先交付總額現金結算價款，而被指派為現金結算之買方交易人，亦須先交付總額交割價款，並在期交所完成交割作業之款項撥付後，賣方交易人再行領回買方交易人交付之交割價款，買方交易人亦領回賣方交易人交付之現金結算價款。換言之，於現行規定下，買、賣方交易人在現金結算時，係採總額方式進行款項收付，造成交易人資金運用較無效率。倘採現金結算辦理到期交割作業時，將款項收付作業改以淨額交割，將可提高買、賣方交易人之資金運用效率，並提升整體市場之交割效率，也減少資金籌措及運用的問題。

另，期交所經參酌現貨市場交割實務，擬將賣方交易人繳交交割債券之截止時點，由現行T+2日13:30提早至11:00，作為賣方交易人是否採行現金結算之最後確認時點，此舉可提早確認實物交割與現金結算名冊，被指派為實物交割之買方交易人則交付總額交割價款，而為現金結算之買、賣方交易人，則以淨額方式辦理交割。

由此可知，若交易人採現金結算時，由於買、賣方交易人款項收付改採淨額交割，賣方交易人須繳交之淨額款項將由已繳存之公債期貨保證金中扣除，而買方交易人則無須繳付款項；整體市場並不會增加到期交割之風險，同時又利於大額交易之交易人資金運用效率。

(謝定杰)

期信基金委外上限放寬至淨資產價值50%

本會主動爭取法規放寬，並配合修正八項自律規範

鑑於期信會員公司與眾多國外CTA就全權委託進行協商合作事宜時，有關期貨信託事業全權委託其他專業機構運用期貨信託基金之委託金額限定，以及其計算基礎不符合國際慣例；且依現行規定，全權委託操作之已實現孳息及收益，不得成為全權委託資金，但當全權委託出現持續獲利時，必須經常性追加資金募集，才能變更委託金額，加深資金調度與基金營運作業上的難度。

為促進期貨信託事業與國外CTA全權委託合作事宜，以利未來期貨信託業務蓬勃發展並與國際慣例接軌，本會特於99.3.3發文，建議主管機關放寬現行期貨信託基金全權委託金額之上限為基金淨資產價值之百分之五十。

金管會於99.4.29以金管證期字第0990016692號函發布，修正「期貨信託事業全權委託其他專業機構運用期貨信託基金應注意事項」第三點：「期貨信託事業全權委託其他專業機構運用期貨信託基金之比率，不得超過基金每日淨資產價值之百分之五十。」並自即日起生效；且當期貨信託事業全權委託其他專業機構運用期貨信託基金之比率超過上述規定時，該超過部分應於三個月內調整至符合規定。

同時，本會亦配合修訂「期貨信託事業全權委託其他專業機構運用期貨信託基金契約範本」、「期貨信託契約範本(組合理) (本範本適用於對不特定人募集)」、「期貨信託契約範本(保本型) (本範本適用於對不特定人募集)」、「期貨信託契約範本(一般型) (本範本適用於對不特定人募集)」、「期貨信託契約範本(本範本適用於對符合一定資格條件之人募集)」、「期貨信託基金月報檢查表」、「期貨信託內部控制制度範本」及「期貨信託內部稽核制度範本」等八項相關自律規範。

(黎衍君)

期貨交易輔助人增加“自行查核”登錄項目

~自99年7月1日起開放辦理~

依99年5月3日金管證期字第09900175817號函修訂「證券商經營期貨交易輔助業務管理規則」第26條規定，將期貨交易輔助人之自行查核人員納入業務員範疇，證券商經營期貨交易輔助業務者，分支機構在不影響經營風險之情況下，得不設置專職內部稽核，惟必須指派專人辦理分支機構自行查核作業，並自99年7月1日開始實施。

期交所業於99年5月12日台期稽字第09900048970號函修正「證券商經營期貨交易輔助業務內部控制制度標準規範」，有關自行查核人員之資格條件、人數配置、查核項目、頻率、格式等規範，以及由專人辦理分支機構自行查核作業加強督導查核之方式，敬請期貨交易輔助業者儘速修訂內部控制制度並落實執行。

本會配合上述修訂事宜，將提前開放期貨交易輔助人線上申請「自行查核」人員之登錄，屆時將發函會員公司，尚請各期貨交易輔助人分支機構之自行查核人員，務必向本會辦理登記後，方得執行職務，其在職訓練亦應以本會舉辦之內部稽核課程為限。

(莫璧君)

兩岸期貨業積極展開互訪及交流

~鄭州交易所及徽商集團相繼至本會參訪~



兩岸期貨業積極展開各項互訪及交流活動，五月份即有鄭州交易所及徽商集團相繼來台並至本會參訪，就兩岸期貨業之發展進行意見交換。

※鄭州交易所六人來訪，期貨業熱忱接待

5月7日大陸鄭州交易所梅宏斌副總經理率領該所新聞資訊部王成周高級總監、技術一部於三祿高級總監、研究發展部郭淑華總監、市場監察部王永紅總監及法律事務部鄭文博經理等一行六人，來台進行七天的參訪，該團來台期間，除參訪本會外，並經本會安排前往期交所、凱基期貨、群益期貨、寶來曼氏期貨及凌群電腦參訪。

該所一行六人至本會參訪時，由秘書長盧廷劼親自接待，透過副秘書長范加麟的簡報，深入了解本會各項會務運作情形(含組織系統、會務人員、會員狀況、業務員登入情形、在職訓練、稽查輔導...)、台灣期貨業簡介、本會近三年來之努力成果等。該所則由梅副總經理介紹鄭州交易所及大陸期貨市場之現況，並提供該所簡介光碟。

參訪過程中，梅副總經理及相關人員對本會各項會務及本會之努力深表讚佩，對簡報提及之各項統計數據亦頻頻提問；且對大陸尚未開放之期貨自營業務、期貨顧問業務、期貨經理事業、期貨信託事業及甫開放之期貨IB深表興趣，並提出多項問題，本會盧秘書長及兩位副秘書長為其做了精闢之解答，並輔以即時上網，搜尋相關規定及訊息，讓他們更瞭解台灣期貨業，雙方互動甚佳，欲罷不能，大家均期待簽訂ECFA後，兩岸期貨業能有實質上的合作及往來。



2010年「期貨業未來發展與就業機會校園巡迴講座」順利落幕

■公會每年度舉辦之「期貨業未來發展與就業機會校園巡迴講座」，除了推廣期貨業未來發展之外，主要提供青年學子多元的就業選擇，以利這些在校生或即將畢業的社會新鮮人，深入了解期貨業以及業界所需之人才類別。

■三年多來，每次活動均吸引全台各大專院校之積極參與，本年度歷時近三個月，並於6月4日順利落幕，計有43所大專院校報名參加，出席人數共達2,613人(詳如右表)。



(沈素吟)



在緊湊的訪台行程中，為表達對該所歡迎之意，本會並邀請常務理事舉行歡迎午宴，台灣期貨交易所、寶來曼氏期貨及凱基期貨亦設宴款待，讓該所深刻體會臺灣期貨業者的熱情。

※徽商集團率團來台，董事長親至本會拜訪

安徽省徽商集團有限公司是由原安徽省物資局整體改制，並與原安徽省商務廳所屬企業合併重組而成，是大陸重點培育的20家大型流通企業之一，連續8年躋身中國企業500強，居安徽企業第4位。該集團現有直屬(控股)公司13家(徽商期貨也是其控股公司之一)，擁有大宗商品批發貿易和商業連鎖兩大主業，旗下有「徽商金屬」、「商之都」、「農家福」、「紅府超市」、「創元裝飾」、「徽商城」等知名品牌，並且正在加快培育商業地產、農產品批發市場和旅遊開發等業務板塊。

在財團法人兩岸交流發展基金會的安排下，該集團董事長許家貴率領旗下的徽商期貨經紀有限公司董事長吳國華一行7人，於5月18日至27日至台灣參訪，5月25日除前往日盛期貨股份有限公司外，也至本會參訪。由本會副秘書長詹益青親自接待，許董事長及吳董事長分別提出多項問題，顯示其對台灣期貨業之濃厚興趣，透過詹副座的精闢簡報及回答，雙方賓主盡歡，並互留聯絡方式及互贈紀念品下，結束了這次的拜會行程。

(林惠蘭)

~共計43所大專院校參加，出席人數達2,613人~

序號	學名	舉辦日期	人數	序號	學名	舉辦日期	人數
1	屏東科技大學	3月15日	68	23	輔仁大學	4月16日	50
2	北台灣科學技術學院	3月16日	86	24	國立高雄應用科技大學	4月26日	34
3	德霖技術學院	3月17日	17	25	修平技術學院	4月28日	85
4	國立金門技術學院	3月19日	34	26	真理大學	4月28日	109
5	台南科技大學	3月22日	86	27	東方技術學院	4月28日	70
6	黎明技術學院	3月23日	80	28	大葉大學	4月28日	65
7	聯合大學	3月24日	28	29	中正大學	4月30日	35
8	國立虎尾科技大學	3月24日	50	30	南開科技大學	5月3日	46
9	台中教育大學	3月30日	80	31	逢甲大學	5月4日	110
10	亞洲大學	3月31日	179	32	大同技術學院(太保校區)	5月5日	39
11	台中技術學院	3月31日	54	33	興國管理學院	5月5日	18
12	醒吾技術學院	4月1日	47	34	玄奘大學	5月6日	50
13	南亞技術學院	4月1日	47	35	暨南國際大學	5月7日	25
14	致理技術學院	4月2日	60	36	南台科技大學	5月12日	30
15	義守大學	4月7日	121	37	國立高雄第一科技大學	5月13日	23
16	樹德科技大學	4月7日	35	38	榕江科技暨管理學院	5月18日	130
17	成功大學會計系	4月7日	61	39	東吳大學	5月19日	40
18	康寧醫護暨管理專科學校	4月8日	51	40	萬能科技大學	5月19日	84
19	佛光大學	4月12日	65	41	崇右技術學院財務金融系	5月20日	34
20	銘傳大學	4月12日	17	42	中華大學	5月26日	88
21	新生醫護管理專科學校	4月14日	103	43	明道大學	5月28日	57
22	南華大學	4月15日	22				
			合計				2,613