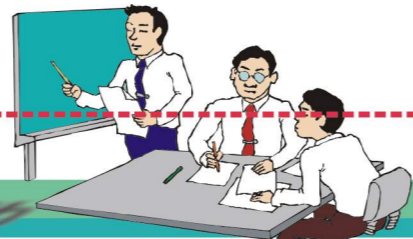


# 意見交流園地



Q1、課程時間可否縮短為兩天，避免不必要的在途時間浪費？

A1：公會安排在職教育訓練盡可能在不違背規定之原則下縮短應訓天數，然現行在職教育訓練辦法中，針對各種進階學歷有不同應訓時數之要求，爰在每日可安排之合理時數範圍內，部分班次應訓日數仍會有超過兩天的可能。

Q2、期貨交易人授權櫃檯下單，在盤中遇到風險市值低於77%要通知追繳，公司依時通知追繳，但是授權人在國外且在南非，根本無法即時（收盤以前）通知，且錄到通知追繳的錄音，這要如何處理？無法聯絡到授權人？

A1：現行期貨交易入金規定，期貨商僅能接受由交易人開戶時約定之本人帳戶轉入之保證金，爰授權人仍有未平倉部位時，應隨時注意保證金權利金專戶之權益數變化，並以約定之方式讓期貨商可隨時聯絡到交易人本人。

Q3、期貨客戶違約僅是少數客戶，但為防止這些少數客戶而訂的很多條款，卻影響了大多數人，如為了防制洗錢詐騙而限制入金只能約定帳號，其實也造成許多困擾，有些解決方法應該想辦法治本而不是治標，投資人的教育才是重點，或許大家只想如何增加業績並不會把重心放在教育客戶上，或許可朝這方面思考，謝謝。

A3：的確！從業人員除應積極瞭解期貨交易風險之所在及其風險特性之外，更應多與交易人溝通，讓交易人能更熟悉期貨交易風險之所在且能更進一步加予管理，如此，透過積極自律的行為必能減少他律的加入，期許大家一起牽手努力。

## 交易量

| 月交易量<br>日均量 | 100年10月交易量 |            | 100年11月交易量 |        | 成長率    |    |
|-------------|------------|------------|------------|--------|--------|----|
|             | 國內         | 國外         | 國內         | 國外     | 國內     | 國外 |
| 23,071,782  | 744,623    | 31,489,062 | 931,682    | 36.48% | 25.12% |    |
| 1,153,589   | 37,231     | 1,431,321  | 44,366     | 24.08% | 19.16% |    |

100年11月份國外市場成交量統計表 單位：口(單邊)

|     | 美國      | 新加坡     | 日本    | 合計      |
|-----|---------|---------|-------|---------|
| 交易量 | 516,324 | 408,100 | 7,258 | 931,682 |
| 百分比 | 55.42%  | 43.80%  | 0.78% | 100.00% |

100年11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  | TX0台指選擇權     | 20,549,116 | 65.26%  |
| 2  | TX台股期貨       | 5,684,326  | 18.05%  |
| 3  | MTX小型台指期貨    | 3,988,460  | 12.67%  |
| 4  | 股票期貨         | 550,298    | 1.75%   |
| 5  | TF金融期貨       | 340,328    | 1.08%   |
| 6  | TE電子期貨       | 247,692    | 0.79%   |
| 7  | TFO金融指數選擇權   | 36,244     | 0.12%   |
| 8  | X1F非金電期貨     | 26,700     | 0.08%   |
| 9  | 個股選擇權        | 19,510     | 0.06%   |
| 10 | TGF台幣黃金期貨    | 16,134     | 0.05%   |
| 11 | TEO電子指數選擇權   | 13,764     | 0.04%   |
| 12 | TGO台幣黃金期貨選擇權 | 12,432     | 0.04%   |
| 13 | GTF糖期貨       | 3,490      | 0.01%   |
| 14 | T5F台灣50期貨    | 458        | 0.00%   |
| 15 | GTO糖選擇權      | 76         | 0.00%   |
| 16 | GDF黃金期貨      | 34         | 0.00%   |
| 17 | CPF三十天期利率期貨  | 0          | 0.00%   |
| 18 | GBF十年期公債期貨   | 0          | 0.00%   |
| 19 | X10非金電選擇權    | 0          | 0.00%   |
|    | 合計           | 31,489,062 | 100.00% |

## 會員管理事項

現有會員統計資料 資料截止日:12/25

|          | 會員公司 |      | 營業據點  |      |
|----------|------|------|-------|------|
|          | 家數   | %    | 點數    | %    |
| 專營期貨經紀業務 | 20   | 10%  | 41    | 3%   |
| 兼營期貨經紀業務 | 22   | 11%  | 219   | 16%  |
| 期貨業務輔助人  | 56   | 29%  | 949   | 71%  |
| 期貨自營業務   | 36   | 19%  | 36    | 3%   |
| 期貨顧問業務   | 36   | 19%  | 56    | 4%   |
| 期貨經理業務   | 10   | 5%   | 13    | 1%   |
| 期貨信託業務   | 10   | 5%   | 23    | 2%   |
| 贊助會員     | 3    | 2%   | -     | -    |
| 合計       | 193  | 100% | 1,337 | 100% |

## 業務員管理事項

十二月份業務員工作證統計

|        | 件數  | %    |
|--------|-----|------|
| 申請件    | 389 | 46%  |
| 註銷件    | 236 | 28%  |
| 變更件    | 184 | 22%  |
| 撤銷件    | 4   | 0%   |
| 補(換)發件 | 27  | 3%   |
| 合計     | 840 | 100% |

統計期間11/26~12/25

十二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 |
|-------|------|----|------|-----|------|
|       |      |    | 台北   | 高雄  |      |
| 初階    | 台北   | 1  | 59   | 58  |      |
|       | 台中   | 1  | 57   | 55  |      |
| 進階(一) | 台北   | 1  | 35   | 35  |      |
|       | 高雄   | 1  | 50   | 49  |      |
| 進階(二) | 台北   | 1  | 74   | 73  |      |
|       | 高雄   | 1  | 88   | 84  |      |
| 進階(三) | 台北   | 1  | 45   | 45  |      |
|       | 桃園   | 1  | 47   | 46  |      |
| 進階(四) | 台北   | 1  | 46   | 45  |      |
|       | 高雄   | 1  | 46   | 45  |      |
| 進階(五) | 台北   | 1  | 58   | 57  |      |
|       | 新竹   | 1  | 47   | 46  |      |
| 總計    |      | 12 | 656  | 643 |      |

十二月份場勘申報件數統計

|        | 件數 | %    |
|--------|----|------|
| 新設營業處所 | 4  | 5%   |
| 遷移營業處所 | 3  | 4%   |
| 縮減營業處所 | 0  | 0%   |
| 擴增營業處所 | 0  | 0%   |
| 內部配置變動 | 67 | 91%  |
| 合計     | 74 | 100% |

統計期間11/26~12/25

十二月份宣傳資料及廣告物申報件數統計

|          | 件數  | %    |
|----------|-----|------|
| 專營期貨經紀業務 | 46  | 39%  |
| 兼營期貨經紀業務 | 1   | 1%   |
| 期貨業務輔助人  | 3   | 3%   |
| 期貨顧問事業   | 64  | 54%  |
| 期貨經理事業   | 1   | 1%   |
| 期貨信託事業   | 3   | 3%   |
| 合計       | 118 | 100% |

統計期間11/26~12/25

# 法令資訊

## 一、臺灣期貨交易所公告調整「臺股期貨」、「金融期貨」及「臺指選擇權」交易者部位限制數

期交所100年12月9日台期交字第10002024110號公告，依「臺灣證券交易所股價指數期貨契約交易規則」第16條、「臺灣證券交易所金融保險類股價指數期貨契約交易規則」第16條規定及「臺灣證券交易所股價指數選擇權契約規格」第20條規定，調整臺灣期貨交易所「臺股期貨」、「金融期貨」及「臺指選擇權」交易者部位限制數，並自100年12月12日起生效。

## 二、臺灣期貨交易所公告修訂「期貨競價終端設備管理要點」附件「期貨商端買賣競價終端設備編號與委託書編號編列規則」

期交所100年11月16日台期作字第10000044100號公告，為因應未來期貨商業業務成長所需，將委託書編號第4、5碼由數字擴充為文字或數字，爰修正期貨競價終端設備管理要點附件期貨商端買賣競價終端設備編號與委託書編號編列規則，並自100年12月19日起實施。

## 三、臺灣期貨交易所公告「股票期貨暨選擇權契約交易規則」第4條修正條文

臺灣期貨交易所股份有限公司(以下簡稱期交所)100年11月11日台期交字第10002021890號公告，考量交易者避險需求，並參考金融控股公司法第29條第2項及臺灣證券交易所股份有限公司營業細則第53-31條規定，標的證券發行公司因股份轉換為金融控股公司於臺灣證券交易所終止上市，且臺灣證券交易所同意轉換之金融控股公司上市買賣者，期交所將轉換之金融控股公司評選為股票期貨契約之標的證券，不受市值、成交股數、財務報告之標準限制，爰增訂股票期貨契約交易規則第4條第2項及股票選擇權契約交易規則第4條第2項規定。

請認明



# 期貨公會會訊

一〇一年一月號 第111期



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：糜以雍
- 編輯：推廣訓練組 葉璧芳
- 訂刊日：中華民國91年11月5日
- 出版日：中華民國101年1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)

# 風險控管十大建設專案會議



本公會第三屆理監事第8次聯席會議決議，將期貨商應如何落實初始KYC等議題委由「風險控管十大建設專案小組」進行研議。專案小組遂於今(100)年10月4日，由廉理事長召開啟動會議宣佈正式成立，期間專案小組成員每週四下午，於本公會召開小組會議，分別就各議題進行研議討論。

「風險控管十大建設專案」之議題分述如下：

- 一、期貨商應如何落實初始KYC
  1. 初始開戶應收集交易人哪些資料；
  2. 如何運用所收集之資料做有效分級；
  3. 收集之資料應如何徵信；
  4. 期貨商如何執行分級作業流程；
  5. 相關作業規範是否已包含金保法有關規定；
  6. 相關作業規範應列入公會那個自律規則中。
- 二、經KYC作業流程分級後，對於不同級數之交易者委託單，應執行何種限制管理
  1. 如何依信用等級另訂部位限制(部位集中度管理)；
  2. 調高原始保證金之對象、依據與金額；
  3. 相關徵信資料的檢視頻率；
  4. 相關限制與調整是否需訂業界共同標準；
  5. 相關作業規範應列入公會那個自律規則中。
- 三、低流動性商品委託單管理作業探討
  1. 低流動性商品的定義為何；
  2. 是否需限定交易者交易；
  3. 現行期貨商規定內容為何；
  4. 有哪些管理限制可以應用；
  5. 相關限制與調整是否需訂業界共同標準；
  6. 相關作業規範應列入公會那個自律規則中。
- 四、訂立對未平倉部位執行風險評估壓力測試規範
  1. 期貨商使用SPAN制度可能產生的風險態樣；
  2. 是否應限制交易者使用SPAN制度；
  3. 相關限制與調整是否需訂業界共同標準；
  4. 相關作業規範應列入公會那個自律規則中。
- 五、訂定保證金追繳機制作業規範探討-風險壓力測試的方式
  1. 風險壓力測試結果的運用；
  2. 相關限制與調整是否需訂業界共同標準；
  3. 相關作業規範應列入公會那個自律規則中。
- 六、如何善用SPAN的優點同時做好風險SPAN的風險管理
  1. 各種風險有關專有名詞的統一；
  2. 各種風險管理計算公式的統一；
  3. 相關作業規範是否需納入自律規範；
  4. 應列入公會那個自律規則中。
- 七、訂立統一的風險計算標準
  1. 期貨商目前洗價的機制為何(洗價依據、洗價循環時間等)；
  2. 保證金追繳的依據、時點、方式及流程；
  3. 在途保證金之定義與處理方式；
  4. 相關規範是否需訂立業界共同標準；
  5. 相關作業規範應列入公會那個自律規則中。
- 八、訂定強制沖銷執行規範
  1. 執行強制沖銷的依據、時點、方式及作業流程；
  2. 執行強制平倉的人員組織及備援作業；
  3. 執行強制沖銷的通知方式、委託單種類及先後順序；
  4. 是否需建立業界強制沖銷之共同標準；
  5. 相關作業規範應列入公會那個自律規則中。
- 九、結算會員資格限制之建議
  1. 現行結算會員資格之相關規定；
  2. 結算會員資格對市場風險的影響；
  3. 如何調整結算會員權利與義務。
- 十、對於確保會員遵守自律規範，公會應扮演的角色。
 

(公會就各種自律規範應有何具體作為以協助會員公司確實遵守)

本公會於11月26日上午9時，邀集理監事、經紀業務委員會委員、稽核暨法遵委員會委員、專案小組成員及相關會務人員，召開風險控管專案會議，由廉理事長主持、盧秘書長作議題引言，會議中就專案小組初步研議內容作討論(本次會議先就議題一至議題八作討論；另議題九、十陸續研議中)，與會人員提出許多寶貴之意見及建議事項，過程討論熱烈，會議於當天下午6時圓滿結束。

「風險控管十大建設專案」相關議題之初步研議內容，並彙整業界所提出之寶貴意見及建議後，本公會已將修改後專案議題一至議題八，提請第三屆理監事第9次聯席會議討論並通過，本公會刻正積極與主管機關及期貨交易所溝通協調中，並進行相關後續事宜。(張瓊文)



敬請張貼

## 近期大陸期貨業新聞重點如下：

### 一、第七屆中國（深圳）國際期貨大會成功舉行

由中國期貨業協會、深圳證券交易所和深圳市人民政府聯合主辦的「第七屆中國（深圳）國際期貨大會」，12月3日至12月4日於深圳成功舉行。

### 二、證監會部署交易所清理整頓

為了整治交易所市場，11月下旬，國務院下發通知《關於清理整頓各類交易場所切實防範金融風險的決定》，要求政府相關部門對各類交易所進行整頓，並成立了「證券期貨監管系統清理整頓各類交易所專項工作領導小組」，作為證券期貨監管系統清理整頓各類交易所專項工作的領導機構。

### 三、證監會鬆綁期市機構投資者開戶

為適應機構投資者參與期貨市場的需要，中國證監會在總結期貨市場統一開戶制度實施經驗的基礎上，於12月15日公佈了《關於修改〈期貨市場客戶開戶管理規定〉的決定（徵求意見稿）》，向社會公開徵求意見。修改後的規定主要解決機構投資者期貨市場開戶問題。

### 四、國務院擬修改期貨交易管理條例

中國國務院法制辦於12月21日公佈《國務院關於修改〈期貨交易管理條例〉的決定（徵求意見稿）》，擬對現行《期貨交易管理條例》進行修改，進一步加強期貨交易管理。徵求意見稿的主要內容包括三個方面。一、徵求意見稿對「期貨交易」做出了明確界定；二是進一步完善了期貨交易制度的一些具體規定。三是規定了地方政府查處取締非法期貨交易場所的職責。

### 五、證監會通報證券期貨違法違規行為

中國證監會日前公告「2011年前11個月證券期貨稽查執法情況」，內容如下：

2011年共獲取各類案件線索245件（內幕交易108件、市場操縱22件、上市公司信息披露違規36件、非法證券20件、超比例持股8件、期貨盜碼交易7件、基金「老鼠倉」3件、限制期貨買賣5件、非證券期貨36件）。

在對各類線索核實的基礎上，證監會共立案調查案件82起，啟動非正式調查105起，移交行政處罰委員會69起，作出50項行政處罰決定書和7項市場禁入決定書，對35家機構（上市公司21家、會計師事務所2家、期貨經紀公司1家、證券公司1家）分別進行了行政處罰。

證監會年內移送公安機關涉嫌犯罪案件16起，其中，內幕交易案件12起，「老鼠倉」案件1起，背信損害上市公司利益案件1起，期貨盜碼交易案件1起，非法投資諮詢案件1起。上述16起案件均在公安機關刑事偵查或司法程序中。

### 六、三季度上期所處理7起違規案件

11月28日，上海期貨交易所對第三季度各類違規交易行為處理情況作了通報，共處理違規案件7起，涉及9家期貨公司會員的14位客戶。

這7起違規案件均為客戶之間對敲交易，其中，法人客戶與自然人客戶之間對敲交易2起；法人客戶之間對敲交易2起；自然人客戶之間的對敲交易3起。

上期所根據《上海期貨交易所違規處理辦法》的相關規定，做出了7份違規案件處理決定，對宋某等6個自然人客戶、某貿易有限公司等6個法人客戶進行了通報批評，並限制其開新倉交易，最長限制開倉時間6個月。

### 七、鄭商所因系統故障兩度中斷交易

12月7日，鄭州商品交易所因系統問題而多次中斷交易，先是在該日9：28-9：40出現第一次中斷，稍有恢復後，從大約9：46至中午收盤再次中斷。該所所有產品交易從該日下午13時30分恢復正常。

### 八、信託公司參與期指交易資格獲批華寶信託拔得頭籌

信託公司參與股指期貨交易業務取得新進展，華寶信託有限責任公司已於日前獲得中國銀監會批准，成為大陸信託行業內第一家獲得股指期貨交易業務資格的公司。

### 九、機構投資者試水商品期貨

近日證監會發佈新修訂的《基金特定客戶資產管理試點辦法》，開放了基金對商品期貨的投資，部分證券公司正醞釀成立以商品期貨為主要投資方向的「另類投資公司」。隨著法規的逐步放開，繼金融期貨市場之後，機構投資者也將逐步進入商品期貨市場。

### 十、上期所調整單邊市漲跌停板及保證金比例

12月7日，上海期貨交易所公佈了修訂後的《上海期貨交易所風險控制管理辦法》，對涉及單邊市下跌跌停板及保證金比例的條款進行了調整。

修訂後的《辦法》規定，當市場出現價格同方向單邊市時，第二個漲跌停板比例在第一個漲跌停板基礎上增加3個百分點，第三個漲跌停板比例在第一個漲跌停板基礎上增加5個百分點。

對於保證金收取標準，修訂後的《辦法》規定，當市場出現價格同方向單邊市時，各品種當日收盤結算時保證金比例為在下一交易日

漲跌停板基礎上增加2個百分點，如果調整後的保證金比例低於原保證金比例（日常保證金比例），則按原保證金比例收取。如果連續三天出現價格同方向單邊市，第三天收盤結算時的保證金比例仍按照第二天結算時的保證金比例收取。

### 十一、期貨業兩大併購案23日實行 客戶移倉資金整合將完成

日前，證監會正式批准中國國際期貨併珠江期貨、中證期貨併購新華期貨。據瞭解，這兩大「併購案」都將在本月23日進行客戶移倉。這意味著兩大「併購案」很快將施行資金整合，屆時公司整合就將實質性完成。

（林惠蘭 整理）

## 第3屆理監事9次聯席會議報導

本公會第3屆理監事第9次聯席會議於12月13日下午3時，假臺灣期貨交易所6樓大會堂召開，特摘錄本次會議重要事項與決議情形如下：

#### \*會員公司異動情形

元大期貨股份有限公司兼營期貨理事業、大和國泰證券股份有限公司兼營期貨自營事業獲行政院金融監督管理委員會核准終止營業在案。本公會所屬會員公司計有期貨經紀商(專營17, 兼營22, 複委託3)42家、期貨交易輔助人57家、期貨自營商36家、期貨顧問事業36家、期貨理事業10家、期貨信託事業10家，共計191家會員公司。

#### \*各委員會異動情形

自營業務委員會新聘永豐期貨顏兆陽副總經理，共計有委員15位。教育訓練委員會新聘富邦期貨劉承志副總經理及兆豐期貨謝定杰經理，共計有委員12位。

國際事務委員會謝志忠委員辭任，共計有委員14位。

\*有關新加坡高明富環球期貨股份有限公司因集團發生重大財務事件凍結客戶保證金專戶，本公會之因應措施及處理情形

明富環球控股公司(MF Giobla Holdings)，因為大量購買歐洲國家主權債券而蒙受巨額虧損，被迫在10月31日向美國破產法庭尋求破產保護。影響所及，明富環球集團旗下之子公司與關係企業，亦開始進行清算或解散程序。其中，新加坡高明富環球期貨(股)公司於11月1日進入解散程序，指派KPMG為臨時清算人監督其解散，並凍結客戶保證金專戶，我國期貨商繳存之客戶保證金約有6,300萬美元遭到凍結。本公會自11月1日起，即密切與CME、EUREX、NYSE LIFFE及SGX等交易所聯繫、洽詢律師法律意見及邀請會員公司協商對策，案經第3屆常務理監事第9次聯席會議決議略以：

\*各期貨商若要針對新加坡高明富環球期貨(股)公司台灣分公司進行訴訟，公會不適合擔任訴訟主體，但可提供協商平台，供會員公司協調。

\*若須委由律師釐清採取各項法律行動之利弊得失，費用統一由公會負擔。

\*各期貨商針對本案件之會計處理應有一致性之作法，即不在現階段認列壞帳損失，係以長期應收帳款之方式列帳，並於附註說明，若各期貨商之簽證會計師有不同意見，可與公會討論。

\*請就本案相關處理情形陳報主管機關。

\*通過本公會新購置會所裝潢工程總預算於1700萬元內

本公會新購置會所—安敦國際大樓13樓裝潢工程，經邵氏國際企業股份有限公司（以下簡稱邵氏公司）規劃設計及本公會會務同仁多次與該公司討論修正後，現已完成細部設計內容及裝修工程各主要項目預算報價。邵氏公司歷年來承做金管會等多家機構設計暨裝潢，並積極爭取此次本公會新會所裝潢工程及表達將以最優惠折扣承做之意願。為爭取時效及維護工程品質及設計理念之一致性，經專案小組成員決議：由邵氏公司承做此次裝潢工程，並由公會與該公司再行議價，新會所裝潢包含獨立空調系統、會議視訊音響系統及桌椅等相關系統傢俱在內，裝潢工程總預算控制在壹仟柒佰萬元以內。

\*通過修正本公會「期貨信託基金宣傳資料及廣告管理辦法」、乙案

依據行政院金融監督管理委員會證券期貨局100年10月18日以e-mail指示本公會配合金融消費者保護法第八條及第十條授權子法草案之相關規定，研議納入本公會「期貨信託基金宣傳資料及廣告管理辦法」。

\*通過提議「我國商品ETF之可行性及相關配套措施建議」乙案

依據行政院金融監督管理委員會100年7月22日金管證字第10000035546號函辦理，蒐集亞洲地區如韓國、日本、香港、新加坡及印度等國家或地區發行商品ETF法規架構，比較該等國家之法規架構與我國期貨交易法及期貨信託基金管理辦法之主要異同；我國如發展商品ETF，相關規定應配合增修之具體建議條文及內容，暨其他相關配套措施如標的指數認可、基金審查、資訊揭露、相關機構權利義務、風險控管規範及投資人權益保護措施等。

\*通過修訂本公會「會員暨期貨信託基金銷售機構從事廣告業務招攬及營業促銷活動」乙案

依據「金融消費者保護法第八條第一項」及行政院金融監督管理委員會所訂「金融服務業從事廣告業務招攬及營業促銷活動辦法」，配合修正本公會自律規範。

（曾秋瑜）

## 第七屆中國（深圳）國際期貨大會報導



由中國期貨業協會、深圳證券交易所和深圳市人民政府共同主辦的「2011第七屆中國（深圳）國際期貨大會」，12月3、4日於中國深圳舉行。此會議為中國大陸期貨行業規格最高、規模最大的盛會，每年皆吸引大陸全國及海外同業參加，在中國期貨業協會盛情邀請下，本會循往例由蔴以雅理事長率領理監事及會務人員共20人組團前往參加。

### 會議主題：轉變、融合、創新--不確定環境下的風險管理

因應全球經濟局勢的發展，本屆大會以「轉變、融合、創新--不確定環境下的風險管理」為主題，深入探討在全球經濟格局大調整、金融市場大震盪以及衍生品市場大變革的背景下，全球及中國期貨和衍生品行業應如何通過改革創新應對時勢變化與挑戰，更有效地發揮期貨及衍生品市場的經濟功能，在金融穩定與金融創新之間的尋求平衡，促使虛擬經濟與實體經濟形成良性互動等議題進行了深入交流和討論。

### 穩妥推進期市創新和對外開放

2011年大陸期貨市場的創新發展，新商品部分有鉛、焦炭和甲醇期貨的上市，新業務則順利推出了期貨公司期貨投資諮詢業務，另外還有銅、鋁期貨保稅交割試點，目前則有期貨公司境外期貨經紀業務試點籌備工作正在進行中。

中國證監會主席助理姜洋在致辭中表示，中國證監會將積極穩妥推進期市創新和對外開放，重點將從五個方面推進期貨市場的發展，其中之一是穩步推進商品期貨、金融期貨、期權產品創新和金融衍生品商品市場的發展。

中金所總經理朱玉辰表示，目前中金所正做一些規劃和準備，國債期貨和中證500股票指數期貨正在積極準備中，未來推出的金融期貨品種還將包括創業板指數期貨以及人民幣兌外幣的外匯期貨，如此一來，將完全改變大陸金融期貨品種單一的局面，其同時表示中金所將本著像滬深300指數的模式，產品線將在條件成熟下逐步推出。

在商品期貨方面，上海期貨交易所總經理楊邁軍表示，將加大石油期貨品種的推動力度，籌備鐵礦石類期貨等。

而在此次期貨大會上，兩位證監會前主席周正慶及周道炯不約而同都呼籲應盡快推出《期貨法》。對於兩位前主席的集體呼籲，中國證監會主席助理姜洋回應稱，正在積極推進《期貨交易管理條例》修訂和《期貨法》立法研究工作，以促進期貨市場功能發揮。

### 期貨公司論壇：首開境外機構經驗談

期貨公司論壇在中國（深圳）國際期貨大會一向令人矚目，因為在這裡既能令人知悉大陸領先期貨公司們在業務與創新發展上的最新動向，也能瞭解到這些公司董總們對未來一年市場與行業發展的展望。不過，今年該論壇將目光轉向了境外期貨公司。

本會理事之一，元大期貨盧立正董事長此次受邀參與【期貨公司高層論壇】專業化服務-期貨公司發展戰略與業務創新論壇，與美國期

## 臺灣期貨交易所鉅額交易制度正式上路

### 期交所鉅額交易制度19日上線，3項期貨商品先行

為提供大額交易者處理鉅額部位之便利管道，期交所於今年12月19日正式推出鉅額交易制度，初期由臺股期貨(TX)、小型臺指期貨(MTX)及臺指選擇權(TXO)等三項商品先行推出。

鉅額交易制度有最低委託數量的規定，期貨至少為200口，選擇權為400口，交易人可選擇單一契約之「單式委託」或一籃子契約之「組合式委託」，惟只能以限價方式進行，不提供市價單委託，其他如交易時間及漲跌幅限制等規定，皆與一般委託交易相同。

另外，鉅額交易之買賣委託係採逐筆撮合並於另一獨立委託簿進行，故不影響現行一般交易市場之撮合。其委託及成交資訊皆即時揭露於期交所官方網站，且鉅額交易的價格不併入當日開、收盤價格及每日結算價訂定之依據，亦不作為最高、最低行情之紀錄，至於每日交易量及未平倉量則與一般交易市場之交易量及未平倉量合併公告。

### 滿足特殊交易目的，提高外資法人參予比率

目前外資參與國內期貨市場的比率只有5%到6%，期交所一直希望能提高外資參與比率，以擴大期貨市場的深度和廣度。可是，除了外資認為央行對外資資金進出的管理非常不便利外，新加坡交易所(SGX)早就有鉅額交易制度，每逢月底期貨未平倉量換月交易時，擁有較大部分的法人便可以較順

貨業協會(FIA)亞洲總裁Nick Ronalds、英仕曼集團期貨管理基金(AHL)高級投資經理Kevin Chuah、新際集團中國首席代表Dean Owen談論有關期貨公司專業化發展戰略、期貨公司併購與上市問題、如何按照客戶需求實現產品創新及如何提供高端諮詢產品與顧問服務。

論壇中盧董事長從三個主題發表個人看法，一是業務模式；二是有關諮詢服務；三是中國期貨業怎麼走出去。盧董事長以元大期貨自身之期貨投資顧問業務發展模式為例，如何讓客戶從已經習慣既有的不收費的方式，轉變為收費業務之成功經驗，強調一家期貨公司的發展要根據自身情況選擇合適的盈利模式和經營範圍，要充分發揮自身特長。

### 分論壇：形式創新 各具特色

除了交易所論壇、期貨公司論壇…等例行論壇外，此次大會還創設新會議形式，由各家承辦和贊助單位分別舉辦了8場各具特色的專場活動。如南華期貨舉辦的「南華之夜15週年慶自助晚餐」、中樞期貨舉辦的「品長城紅酒冷餐會」、永安期貨舉辦的「境外期貨人才永安培訓基地啟動儀式」、中證期貨舉辦的「產品、技術、運作」資產管理與衍生品業務論壇、中國國際期貨「機遇·合作·共贏」中外期貨業高層交流會、中長期期貨「國際投資大師經典譯叢書籍」發佈會，新潮期貨「友誼、溝通、美食新湖早餐會」以及弘業期貨「期貨信息技術與創新業務對接」交流會上，每個會場都各具特色，熱鬧非凡。

### 兩岸期貨行業業務交流會

為加強兩岸期貨行業之交流，在會議的第二天12月4日下午，本會與深圳市期貨同業協會及中證期貨共同舉辦「兩岸期貨業務發展研討會」，本會蔴以雅理事長等十多位理監事、深圳市期貨同業協會黃禧會長、中證期貨嚴金明總經理等13家期貨公司董總，及兩會會務人員共計30多人參與了這場交流會。

交流會由本會率先開場，首先由葉黃杞常務理事就「臺灣期貨IB業務暨永豐期貨發展經驗」做了精彩而生動之介紹；再則由本會盧廷劼秘書長介紹「台灣期貨CTA業務發展」，闡述台灣CTA業務及複委託業務之發展歷程；最後壓軸則由任俊行常務監事介紹「台灣期貨市場機構法人投資發展經驗」。大陸方面則安排了2個主題的簡報，首先是深圳市期貨同業協會黃禧會長之「中國期貨市場介紹」，再則為中證期貨王連理副總經理之「大陸特殊法人機構參與股指期貨情況介紹」。

在五個精彩簡報及雙方熱烈問答交流後，本會廳理事長及深圳市期貨同業協會黃會長分別作了精彩總結，整個交流會進行約4個小時，不僅內容豐富，交流熱絡，也令所有與會人員對各議題有更深入瞭解，雙方並期許日後能再有機會互訪交流。

### 國際期貨行業交流和合作的重要平臺

本屆大會主席、中國期貨業協會會長劉志超表示，經過多年的努力，中國國際期貨大會已日益成為一個高層次的行業性盛會，一個國際期貨行業交流和合作的重要平臺，一個討論期貨及衍生品市場發展的專業性論壇，對於推動期貨及衍生品市場的健康成長和高速發展發揮了積極的作用。

此次大會內容豐富，盛況空前，據主辦單位表示約有近800人參加，為歷年之最，不僅有來自大陸證券、期貨交易所、金融機構、現貨企業、經濟學界、政府部門、行業協會等精英，境外部分則有本會及美國、歐洲、英國、日本、新加坡、香港等境外專業人士的參與。

而本會此次參會過程中，受到主辦單位中國期貨業協會及承辦單位中證期貨熱情招待與安排，讓我們在會議全程享受貴賓級待遇，非常感謝其細心安排與熱情招待，也希望在大家不斷努力交流下，台灣期貨業者能早日與大陸期貨業攜手共創華人期貨產業的繁榮，期待ECFA後續協商有期貨業的利多傳來，讓兩岸期貨業合作能有正式開花的時候。

（林惠蘭）