



期貨公會會訊

理事長的話

「股票配個股期」經券商票選 榮登2013年台股十大新聞

證交所、期交所、期貨商公會、證券商公會四大單位，首次跨單位合作「股票配個股期」的策略推廣活動。即2013年12月9日特別舉辦的活動起跑記者會圓滿落幕。在此感謝金管會證期局的期貨管理組簡宏明組長，在記者會當天親臨現場指導並給予證券和期貨業者勉勵，以及期交所邱文昌總經理、證交所林火燈總經理，以及證券商公會經紀委員會莊輝耀召集人等貴賓，提出對證券業、期貨業跨界合作和共創雙贏的期許。此外，亦感謝證券和期貨各家業者的董事長、總經理，不但在記者會當天共襄盛舉，後續業務推廣上也給予大力支持。在大家攜手合作下，在短短不到一個月，即獲媒體券商票選關注新聞議題上，榮登2013年台股十大新聞，身為台灣證券和期貨業者備感榮幸。

推廣活動推出三週，從業人員及投資大眾已超過六千人參與「期股達人」遊戲，為了讓更多人瞭解「股票配個股期」多空配對策略並踴躍參與活動，主辦單位除了已經在北中南各舉辦大型說明會以外，期交所以及期貨公會也將陸續舉辦多場對投資大眾、機構法人以及從業人員的實務應用課程，另外，針對期貨商自行舉辦對交易者推廣說明會，期交所目前也正在規劃相關補助方案。透過大規模的個股期教育訓練，進而增加整體股市和期市資金動能的提升。

在大眾媒體宣傳的部分，除了入口網站、社群網站、報紙、廣播以外，近期即將推出台北市與新北市主要路線的公車車體廣告，而DM的部份除了活動初期的實體DM以外，近期也將推出EDM提供給證券和期貨從業人員更廣泛使用，藉此提高活動的能見度。從業人員「期股達人」遊戲過關可兌換超商豪華早餐組合，活動至103年1月31日止，限量一萬份，凡是有在期貨公會登錄業務員的人均可以參加，從業人員請留意活動期間以免向隅。



公告訊息

國內期貨商跨國追回新台幣20億元保證金

美國期貨商明富環球控股公司(MF Global Holdings)於100年11月申請破產後，在無人願意接手的情況下，集團旗下全球各地之關係企業也紛紛進入清算與解散程序，影響所及，收受國內期貨商客戶交易保證金之新加坡商明富環球期貨(MF Global Singapore Pte. Limited, MFGS)及其台灣分公司也隨之進入清盤狀態，致使國內期貨商約有6,400萬美金之客戶保證金遭到凍結。

事發當時，由於全球各大期貨交易所對於MF集團之留倉部位所採取之措施(轉倉或強制平倉)不盡相同，國內期貨商在平倉價格不明、保證金無法取回之情況下，為了確保期貨交易人之權益，挽回交易者對市場之信心，經主管機關認許後，先以自有資金代墊客戶保證金，妥善處理客戶出金及轉倉或平倉之事宜。同時，主管機關亦以無比的魄力，禁止MF集團處分在台資產或將資金匯出國外，為國內期貨商日後向MFGS追索債權，創造了有利的條件。

儘管MFGS之清盤人曾於101年4月份返還我國期貨商4千萬美元客戶保證金，然而剩餘2,400萬美元的歸還之日，仍然遙遙無期；且新加坡法院在102年9月間，同意清盤人所提議自客戶保證金分攤清算費用之申請，種種不利之消息接踵而來，我國期貨商不僅無法掌握收回款項的日期，甚至也面臨無法收回全額款項及客戶保證金專戶款項不斷被侵蝕的困境。所幸在MF集團美國、英國、新加坡及我國期貨商四方的協商、折衝與談判等努力之下，在事件屆滿兩週年之際，敲定由MF集團旗下之MF Global Finance USA Inc.以2,400萬美元買下國內期貨商對MFGS之債權，且在確認國內期貨商收到款項後，主管機關隨即解除MF集團處分在台資產及資金匯出國外之禁令。此一懸而未決、涉及跨國法令之複雜債權債務關係，終於獲得雙贏的結局。

本公會在102年8月間接獲MF集團提案，提議由旗下關

係企業買斷我國期貨商對於MFGS之債權時，即邀集所有相關期貨商進行協商，極力促成本項解決方案。其原因有二：一、MFGS何時還款仍無定論，與其空等，不如儘快落袋為安；二、隨著清盤程序之展延，期貨商勢必分攤更多的清算管理費用，粗估約需分攤近300萬美元之多。若國內期貨商接受此一方案，雖然仍需承受匯兌與結算價差之損失，但能在今年內取回所有欠款，並可免去分攤高額清算管理費用，不啻是當前最佳的抉擇。

在證券期貨局期貨管理組全力支持之下，本公會與16家期貨商站在同一陣線，並請鉅業國際法律事務所協助，積極與買方就債權買賣契約逐字逐句反覆磋商，終於在102年10月31日完成債權買賣契約之簽署，而後由買方於12月5日將2,400萬美元匯入各期貨商指定之帳戶。總計歷時兩年，債權金額高達近新台幣20億元之跨國債權，至此全數追回，締造國內難能可貴的完美紀錄。(游大慶)

好康搶鮮報

本公會103年1月份在職訓練開班表

班別	開課地區(班數)	小計
初階	台北(1/6-1/10)	1
進階(一)	台北(1/13-1/17)	1
進階(二)	台北(1/20-1/23)、新竹(1/18-1/19)、台南(1/4-1/5)	3
進階(三)	台北(1/8-1/10)	1
進階(四)	台北(1/15-1/17)	1
進階(五)	台北(1/22-1/23)、台中(1/18)、高雄(1/11)	3
資深班	台北(1/6-1/7、1/11、1/13-1/14、1/20-1/21)、台中(1/4)、台南(1/11)、高雄(1/18)	7
期顧班	台北(1/2-1/3)	1
期信班	台北(1/18-1/19)	1
合	計	19

課程相關訊息，請洽本公會推廣訓練組華先生(#806)/許小姐(#802)，或上本公會官網查詢。

「股票配個股期」策略推廣活動起跑記者會

首次由臺灣期貨交易所、中華民國期貨業商業同業公會、臺灣證券交易所、中華民國證券業商業同業公會四大單位聯手造市共同主辦的「股票配個股期」策略推廣活動起跑記者會，業已於102年12月9日於臺灣期貨交易所6樓大會堂舉行，會中邀請主管機關金融監督管理委員會證券期貨局期貨管理組組長簡宏明蒞臨指導，與四大單位長官期交所總經理邱文昌、期貨公會理事長賀鳴珩、證交所總經理林火燈、券商公會經紀業務委員會召集人莊輝耀聯袂出席，共同為臺灣跨市場的第一個聯合行銷推廣活動揭開序幕，期為量能低迷的台股寒冬添柴火，提振證券暨期貨市場的動能。

12月9日「股票配個股期」策略推廣活動起跑記者會現場眾星雲集，與會嘉賓冠蓋雲集及諸多新聞媒體記者蒞會共襄盛舉，一同見證歷史性的一刻。會中證期局組長簡宏明表示，103年1月即將開放現股當沖交易，值此之際，證券期貨市場共同推出股票搭配個股期策略交易活動，別具意義，顯示證券及期貨周邊單位、業者共同提振市場交易動能的決心。期交所總經理邱文昌表示，期交所為進一步活絡股票期貨交易，配合此次活動，推出大規模的股票期貨交易競賽獎勵活動，獎勵對象涵蓋經紀商及法人參與者，相信此次在四大單位合力推廣個股期貨交易策略下，股票期貨交易量定可再向上提升。證交所總經理林火燈表示，全球金融市場變化多端下，期望投資人能夠善用更多不同投資工具、更具效率的投資策略，並於管控風險前提下進行投資組合配置，本次「股票配個股期」多空配對策略就是一個好例子，不論在市場漲、跌行情中，使投資理財更靈活多元。期貨公會理事長賀鳴珩表示，近年台股市場的低波動度與低成交量似乎已成為常態，因此，投資人可善加利用個股期貨的活躍度，由個股期貨帶動股票，達成「0+2=2」之相輔相成效果，讓投資人在追隨多空趨勢的同時，能兼顧平衡投資組合的波動風險，為台灣資本市場注入新活水。券商公會經紀業務委員會召集人莊輝耀表示，期藉本次活動讓券商營業員更加了解多

元化的投資工具，並將「股票配個股期」的投資策略推廣給投資人。以上長官們致詞無疑為此次策略推廣活動注入一劑強心針。

接著由期貨公會代表陳怡真組長進行策略推廣活動說明，說明活動期間從2013年12月9日到2014年3月31日，推廣對象為業者、從業人員及投資大眾，並於活動網站提供活動資訊與「期股達人」遊戲，遊戲過關者可獲得參加美妝店禮券及iPad等獎項抽獎機會；另介紹期交所額外對業者(FCM、證券IB、法人、自營)加碼新台幣600萬元的獎勵措施。四大主辦單位也為全省超過千家證券和期貨營業據點準備海報、DM、舉辦北部中部南部三場大型說明會外，在工商、經濟、yahoo、Facebook、廣播電台和公車等媒體大力廣告宣傳，在過年期間帶動【股票配個股期】投資風潮。下一位為期貨公會推派顧問委員會代表洪守傑副總解說股票配個股期三大優點與精闢的遊戲試玩介紹，三大優點為：一、增加收益風險可控-低交易成本和多空操作靈活優勢，並搭配現股進行多空配對交易「股票配個股期」策略的操作，投資人不論在股市多頭、盤整或空頭，可於控制風險內增加收益；二、價差大小多空皆宜-不論「股票配個股期」兩者間價差變大或變小，均可1多1空進行配對交易；三、券補可免長長久久-同時個股期貨還具備不需擔心融券回補問題的優勢，並可做為資產配置的理財工具。使投資人借由遊戲產生興趣積極參與，進而提升市場交易量。

最後由證期局與四大單位長官上台鳴鼓儀式宣示活動起跑，長官們手持象徵著漲與跌的紅色、綠色鼓棒，打擊代表股票、個股期、多空、配對與策略的5面鼓，說明無論未來股票和個股期之間的價差變大或縮小，都能一多一空靈活操作投資一把罩，記者會在整齊劃一震撼人心咚咚響起的鼓聲中圓滿結束，期望能帶給投資人好彩頭，祝福投資人馬年投資「一馬當先，馬到成功」！

(姜淑玲)

「股票配個股期」策略推廣活動

近來證券市場及期貨市場皆共同面臨波動度小且交易量低迷之情形，為創造市場新動能，臺灣期貨交易所、期貨公會、臺灣證券交易所及證券公會等證券期貨四大單位首次攜手合作，共同舉辦「股票配個股期」策略推廣活動。推廣活動從102年12月9日開始至103年3月31日截止，期間規劃以股票、個股期貨搭配策略交易對投資大眾及從業人員推出獎勵活動，舉辦講座說明會及訓練課程，活動並以「增加收益風險可控」、「價差大小 多空皆宜」、「券補可免 長長久久」股票配個股期策略交易的三大優點為訴求，同時搭配海報文宣及投資大眾熟悉的媒體廣告提高曝光度，期望藉由本次活動讓投資大眾、證券期貨業者、從業人員聚焦並活絡現貨及期貨市場。

本次「股票配個股期」策略推廣活動針對投資大眾、證券期貨業者、從業人員等三大族群，結合四大周邊單位力量，並透過五大面向來向投資大眾宣導如何「在可控風險下爭取利潤」以及「有效運用資金以創造收益」，五大面向內容包括：

一、舉辦交易策略講座及訓練課程

期貨公會除在台北、台中、高雄共舉辦三場大型說明會外，並自去(102)年12月起於業務員在職訓練課程中，安排專業講師傳授「股票配個股期」交易策略要領；期交所亦於今(103)年第一季起在每週三、四交易人課程及每月舉辦之從業人員課程中，加強個股期交易策略與實務課程，並與媒體合辦大型理財講座及自辦交易人課程，向投資大眾講授股票期貨策略應用實務。

二、股票期貨代號與股票代號一致提升下單便利性

過去股票期貨代號編碼原則與現貨代號並不一致，使交易人難以記憶而增加股票期貨下單困難度，有鑒於此期交所自102年12月2日起將兩種代號結合一致，方便營業員及交易人自行選用股票期貨代號或現貨代號下單，大幅提升股票期貨下單便利性。

三、舉辦股票期貨交易競賽獎勵活動

期交所自去(102)年12月2日起至今(103)年3月底止，同步對期貨經紀商、證券經紀商(期貨IB)推出「股票期貨期股相當」交易競賽，以及對期貨自營商、法人機構推出「股票期貨法人機構」交易競賽等獎勵活動，總獎勵金額逾新台幣600萬元。

四、首創線上「期股達人」遊戲過關抽大獎

本次活動架設「股票配個股期」活動網站，並首創「期股達人」線上遊戲，藉由遊戲過程加強交易人價差擴大時買強空弱以及價差縮小時買弱空強之概念，並透過輕鬆過關拿獎品達到寓教於樂的效果。活動獎品相當豐富，除從業人員於期間內完成期股達人遊戲並經確認為有效登入後，即可免費獲得一份便利商店早餐兌換券(從業人員兌換禮活動至103年1月底止，限量一萬份)；投資大眾上網體驗期股達人遊戲並順利過關，可參加每月抽出1台iPad及200份美妝店200元電子抵用券的抽獎活動(活動期間至103年3月底止，共計抽出4台iPad及美妝店電子抵用券800份)，每天至多累積一次抽獎機會。

五、透過配對交易策略文宣及媒體廣告進行全面性宣導
為加深投資大眾對「股票配個股期」策略的認識及了解，本次活動另製作海報及摺頁文宣提供全國超過一千家證

券和期貨商營業據點舉辦說明會使用，並透過網路媒體、關鍵字行銷、財經報紙、廣播電台及雙北主要公車幹線等多元媒體提高曝光度。

個股期貨兼具股票及期貨的特性，同時個股期貨與其所連結之標的股票具有相當高的價格連動性，對習慣買賣股票的投資人而言股票期貨相對容易了解，另外個股期貨還具有

低交易成本及多空皆可操作等優勢，交易人可利用股票搭配個股期貨之交易策略降低風險提高收益，這也是本次證券和期貨四大周邊單位共同攜手推動「股票配個股期貨」策略的主要原因。

(鄭欽文)

中華民國期貨業商業同業公會2013年大陸交易所拜訪

台灣期貨市場發展至102年，業經16個年頭，16年來本土期貨商品交易量均集中在臺灣股票類商品契約，期貨市場交易是否能夠熱絡，端賴股票集中市場交易的蓬勃，由於交易量過渡集中於一種類型的契約，因此只要股票市場低迷，期貨市場便隨著沈默，期貨商的獲利能力也就跟著往下走，另期貨市場開戶人數由進多出少到進出平衡，整體期貨市場保證金餘額亦多年停滯在新台幣1,200億元左右，沒能繼續擴充增加市場資金動能。上述種種現象均在提醒我們，台灣的期貨市場需要改變，需要添加新的元素，才能繼續創造新的榮景。有鑑於此，中華民國期貨業商業同業公會(以下簡稱期貨公會)理事長賀鳴珩，利用年度理監事參訪活動(11月3日至11月11日)，積極安排大陸4大交易所參訪行程，並邀請臺灣期貨交易所(以下簡稱期交所)范志強董事長隨行，希望藉由參訪交流的過程，能為臺灣期貨市場找到新的動能。

大陸期貨市場近年來在服務實體經濟的口號下快速發展，舉凡新品種契約、期貨諮詢業務、風險管理子公司、財富管理等業務均紛紛推出，最近更積極進行選擇權仿真交易，為明年選擇權商品正式上架做準備。我國期貨公會理監事參訪團，本著發現合作商機共創雙贏的精神與四大交易所互動，就各方面可能合作的業務雙方做意見的交流，其內容重點整理如下：

(一) 臺灣在選擇權商品的推廣與管理具有經驗，台灣期貨交易所及期貨業者可以將推展及風險管理成功經驗供大陸交易所及期貨業者參考。

(二) 臺灣的下單軟體經多年發展改進已臻成熟，大陸交易所應讓臺灣期貨商所研發之下單軟體與交易所連結測試並取得驗證。

(三) 兩岸業者可以造市者方向規劃合作。

(四) 大陸方面交易所應考慮在有利兩岸期貨發展的原則下，授權臺灣期交所掛牌交易商品。

(五) 參考LME之做法，大陸交易所也可以考慮指定臺灣為其交割倉庫。

期貨公會本次參訪四大交易所，透過面對面的意見交換，彼此都能進一步瞭解雙方的需求與限制，也都理解願意彼此更進一步的合作，共創兩岸期貨市場的新繁榮。綜合參訪行程，我們期許未來兩岸期貨業合作發展工作重點：

(一) 建議未來兩岸交易所可成立專案小組做進一步實質合作之討論。

(二) 臺灣方面期貨商應運用發展多年、具有特色且已臻成熟之客戶端下單軟體，積極參與大陸即將推廣之期權市場以創造利潤。為使上述業務能順利進行，應與大陸各交易所商談直接連線測試並取得軟體認證之事宜，初期以中金所為爭取之目標。

(三) 應妥善規劃與中國期貨業協會就選擇權交易之風險管理及從業人員之推廣經驗等方面之培訓教育課程，商討合作方案。

(詹益青)

2013年第九屆中國(深圳)國際期貨大會開幕紀要

日期：2013年12月3日

地點：深圳五洲大飯店

主要來賓開幕致詞重點摘要

中國證監會副主席姜洋：

● 大陸正處於全面深化改革開放的關鍵時期，共產黨的十八屆三中全會要求，深化體制改革，明確提出健全多層次資本市場體系，鼓勵金融創新、豐富金融市場層次和產品。這些都對期貨和衍生品市場改革發展提出了新機遇、新契機和新要求。

● 穩步發展期貨市場是共產黨中央、國務院的戰略部署。

● 期貨行業的發展存在四大突破。

(一) 重大產品創新取得新的突破，落實國務院關於2013年深化經濟體制改革重點工作的安排。

(二) 市場監管制度改革有序推進。

(三) 市場法規規則體系日益健全。

(四) 市場服務能力和水平不斷提升。

清華大學五道口金融學院院長、全國人大常委、全國人大財經委員會副主任委員吳曉靈：

● 推動制訂期貨法

● 人大常委會把《證券法》修法和《期貨法》立法同時列入到立法計劃，財經委和法工委決定把《證券法》的修訂和《期貨法》的立法同時列入明年的年度立法計劃。

● 《期貨法》應該是一部統一調整商品期貨、金融期貨以及其他商品衍生品、金融衍生品市場的基本法，既調整場內衍生品市場，也調整場外衍生品市場，不僅僅是局限於場內衍生品市場，因此立法重點應是場內市場，同時對場外市場也做出相應規定。

● 為了給場外衍生品市場預留空間，可以規定得原則些，但是單一主體協議，履約保證機制等一些重要的制度要以法

律的形式明確下來。

● 證券衍生品的法律調整涉及《證券法》修改工作的協調，對其不同性質、表現形式和交易機制，設定不同的規定，並分別體現在證券法和期貨法中，維護同一部法律調整對象、調整方式的統一性和規範內容的一致性。

● 應理順期貨及衍生品市場的監管體制。《期貨法》應確立以功能監管為核心的期貨及衍生品市場的監管體制，不管交易場所的名稱是什麼，不管採用什麼樣的名目進行交易，只要交易產品和機制基本使命一致就應該統一規則。

● 《期貨法》要在現行期貨條例的基礎上確定國務院期貨監管機構對期貨及衍生品市場的集中統一監管。

● 《期貨法》要處理好三個方面的關係。一是劃分好期貨監督管理機構和國務院其他部門和地方政府之間的監管職權範圍。二是理順期貨監督管理機構與銀行等其他金融監督管理機構之間的關係，按照監管的要求，對屬於同一法律關係的活動要遵循統一的法律規則，接受統一監管。三是合理界定期貨法與證券法調整範圍的基礎上做好期貨及衍生品市場與證券市場之間的銜接與安排。

● 重點完善期貨及衍生品市場主要法律制度。《期貨法》應當從實際出發，準確反映期貨市場發展的內在要求和客觀規律。要在總結大陸期貨市場20多年發展經驗的基礎上，制訂重點完善具有根本性、方向性的法律制度。

● 《期貨法》應包括：一是對現行場內期貨市場的相關制度進行總結完善。二是建立各類場外衍生品交易的基本法律制度。三是借鑒國際成熟經驗，完善期貨市場涉外法律制度，在對內對外開放，有效跨境監管協作、投資者保護等方面作出規定。四是明確相關民事訴訟制度和法律責任，完善有關監管制度。

(詹益青)

本次會議重要決議事項

一、通過本公會102年12月事業業務費以一折計收

102年12月事業業務費，按交易口數或依期信基金經理費收入計收者，以102年度1-9月收費標準一折計收。

二、通過修正本公會「期貨交易全權委任契約範本」、「期貨經理事業經營全權委託期貨交易業務操作辦法」及「全權委託交易說明書範本」

為配合主管機關擬於103年1月6日開放投資人先買後賣現股當日沖銷交易措施，檢視相關規範並作一致性文字修正。

三、通過修正本公會「期貨信託基金交易投資分析報告、決定書、執行紀錄、檢討報告」

由於期貨信託基金經常使用之數量化、策略化、程式化等投資方式，有別於現行之有價證券投資方式，為使期貨信託基金兼顧實務投資方式，並落實分析、決定、執行、檢討流程，因此依期貨信託基金量化交易操作特性予以調整期貨信託基金四大流程範本格式。

四、通過建請主管機關「放寬期貨信託事業自有資金投資比率」

鑒於期貨信託事業大部分為證券投資信託事業所兼營，為管理一致性及實務需求，建請主管機關，比照證券投資信託事業之規範，放寬期貨信託事業自有資金投資比率如下：

1. 購買於國內對不特定人募集之期貨信託基金、募集之證券

投資信託基金及境外基金總金額，不得超過該事業最近期經會計師查核簽證財務報告之淨值比率由現行百分之三十放寬為四十。

2. 於我國之外匯指定銀行開設外幣存款帳戶持有外幣，其持有外幣之總額度以不超過該期貨信託事業淨值比率由現行百分之十放寬為三十為限。

五、通過修正本公會「會員履行個人資料保護法告知義務注意事項及個資告知等參考範本」

參酌銀行公會及投信投顧公會所訂之個資法告知義務內容範本，均無要求受告知人簽名或蓋章，考量告知書縱無簽署亦不影響其告知效力，且基於各業別之一致性，爰刪除本範本受告知人簽名或蓋章欄位。惟個資之蒐集、處理及利用仍須當事人簽署同意書，為明確定義爰修正本公會告知書範本之名稱為同意書。

六、通過建請主管機關「開放期貨自營商得從事期貨交易之國內外交易所及種類不以依期貨交易法第五條公告者為限」

鑑於主管機關預告大幅開放證券商自行買賣國外有價證券之範圍，並將進一步放寬證券商從事外國衍生性金融商品交易不以避險目的為限之規定，為擴大期貨自營商業務範圍亦有助於增加整體市場交易量，爰建請主管機關開放相關規定。

(曾秋瑜)

國際期市動態

非大陸地區：

一、監理機構動態

美國商品期貨交易委員會(CFTC)深入調查管理期貨基金收取之手續費

美國商品期貨交易委員會(CFTC)正展開調查管理期貨市場向客戶索取高額的手續費，金額總計高達3,370億美元。CFTC的委員Bart Chilton指出：「主管機關首要職責就是捍衛投資者的權利，超額的手續費已吞噬掉基金大部分的獲利。」在管理期貨基金，手續費、佣金、費用等支出已嚴重影響到消費者主要獲利，有些管理期貨基金甚至一年收取高達9%的報酬；由瑞銀集團(UBS AG)市場調查顯示，近十年來扣除金額4.2億美元的手續費及佣金之後，投資者損失6,860萬美元；2013年1月至9月為止，在扣除總計2,720萬美元的手續費及佣金元之後，基金投資者額外虧損4,690萬美元。

二、交易所、期貨業者動態

(一) 洲際交易所(ICE)揭開整合倫敦期貨交易所之計畫

洲際交易所(ICE)宣布明年七月將開始從倫敦國際金融期貨交易所(Liffe)移轉契約至ICE，目標明年底以前完成移轉；兩家以倫敦為主要市場的交易所合併，將拓展業務至美國、歐洲市場，提供交易之商品包括：利率、個股、股價指數等衍生性商品，以及能源、農產品等商品。ICE於今年11月以110億美元完成併購NYSE Euronext，預期在計劃公開發行Euronext之前，先須完成Liffe之分割。

(二) 杜拜衍生性商品交易所將提升交易商品之廣度

杜拜黃金和大宗商品交易所(DGCX)計畫明年開始著手現貨黃金契約，以及能源、塑膠和農產品等商品期貨，作為它產品多樣化的策略之一。黃金在杜拜市場流通占全球市場的比例約30%，目前杜拜係為最大的黃金出口國；在2011年，杜拜關注到1,196噸、價值410億美元的黃金，全球總計大約29%的黃金在市場上交易，今年自1月至9月份為止，DGCX黃金期貨契約達到34.4萬口。

(三) 下錯單導致韓國證券經紀商陷入一片混亂

南韓Hanmag證券經紀商的員工在今年12月12日，以遠高於或低於市價的價格買入和賣出Kospi200指數選擇權，造成該公司產生巨額4,380萬美元的損失，然而Hanmag資本額僅1,880萬美元。

大陸地區：

一、證監會動態

積極穩妥推進期市對外開放

大陸證監會副主席姜洋於第九屆中國(深圳)國際期貨大會表示，將從下列五方面紮實推進期貨和衍生品市場各項工作：一是健全商品期貨和金融衍生品市場體系。二是著力做精做細已上市期貨品種。三是加大監管轉型和執法力度。四是積極穩妥推進對外開放。五是夯實市場基礎制度。

二、交易所動態

(一) 中金所結算會員四年來首次擴容

中國金融期貨交易所批准8家期貨公司由交易會員升級為交易結算會員。目前，中金所會員總數為150家，其中全面結算會員15家、交易結算會員68家、交易會員67家。

(二) 「兩板」期貨於12月6日掛牌

纖維板、膠合板期貨合約自12月6日起在大連商品交易所上市交易，大陸期貨市場交易品種增加到40個。

三、其他

(一) 原油期貨擬於明年三四月正式推出

11月22日上海國際能源交易中心股份有限公司正式在上海自貿區掛牌，註冊資本50億元，擬於明年三四月份正式推出原油期貨交易。

(二) 中國國際期貨獲基金銷售業務資格

中國國際期貨12月11日獲准開展基金銷售業務，繼中信建投期貨之後成為第二家獲此業務資格的期貨公司。

(沈素吟、姜淑玲)

懲處案例報導

違規類型：違反「期貨商之業務員…應為專任」之規定。

○○證券股份有限公司(稱該公司)兼營期貨經紀業務，其受雇人在擔任期貨結算交割業務員的期間，有同時擔任○○證券投資顧問股份有限公司董事職務的情形。前揭缺失事項，主管機關依違反期貨商負責人及業務員管理規則第7條第4項及第6項有關業務員兼任的規定，請該公司嗣後確實注意改善，並確實依規定辦理。同時期交所也對該公司因違反了內部控制制度CA-21230業務員管理作業十、(一)項目的規定，依業務規則第126條，請該公司注意改善，並請加強對人員遵循法規之教育訓練及落實執行，以避免類似情事再度發生。(謝美惠)

法規函令動態

臺灣期貨交易所股份有限公司修正期貨商提供客戶使用應用程式介面(API)服務作業有關核可標準之規定。(102.12.2台期稽字第10200036590號函)

本案係本公會第4屆理監事第2次聯席會議決議事項，並於本年10月24日發文建議期交所。

期交所修正該公司「期貨商內部控制制度標準規範」中期貨商提供客戶使用應用程式介面(API)服務作業有關核可標準之規定(刪除原核可標準之規定)，亦即已申請電子(網路)交易帳戶之交易人均得申請使用API。

(張瓊文)

市場訊息

交易量比較表

		102年10月交易量		102年11月交易量		102年11月成長率	
		國內	國外	國內	國外	國內	國外
月 交 易 量	期貨	7,210,276	1,092,268	6,938,169	949,819	-3.77%	-13.04%
	選擇權	15,628,092	14,837	16,529,782	15,878	5.77%	7.02%
	小計	22,838,368	1,107,105	23,467,951	965,697	2.76%	-12.77%
日 均 量	期貨	327,739	8,277	330,389	8,100	0.81%	-2.14%
	選擇權	710,367	113	787,132	137	10.81%	21.24%
	小計	1,038,107	8,391	1,117,521	8,237	7.65%	-1.84%

102年11月國外市場成交量統計表

單位：口

		美國	新加坡	香港	日本	英國	其他	合計
		月 交 易 量	期貨	468,017	413,544	33,146	17,072	9,914
	選擇權	13,443	104	1,974	0	233	124	15,878
	小計	481,460	413,648	35,120	17,072	10,147	8,250	965,697
百 分 比	期貨	49.27%	43.54%	3.49%	1.80%	1.04%	0.86%	100.00%
	選擇權	84.66%	0.65%	12.43%	0.00%	1.47%	0.78%	100.00%
	小計	49.86%	42.83%	3.64%	1.77%	1.05%	0.85%	100.00%

102年12月份國內市場成交量統計表

單位：口

排名	商品別	102年11月成交量	102年12月成交量	102年12月百分比	102年12月成長率
1	TXO臺指選擇權	16,456,080	15,262,226	70.79%	-7.25%
2	TX臺股期貨	3,630,878	3,202,788	14.85%	-11.79%
3	MTX小型臺指期貨	2,166,842	1,868,356	8.67%	-13.78%
4	股票期貨	859,188	896,056	4.16%	4.29%
5	TE電子期貨	142,272	121,070	0.56%	-14.90%
6	TF金融期貨	113,912	105,686	0.49%	-7.22%
7	TFO金融指數選擇權	29,508	31,430	0.15%	6.51%
8	TEO電子指數選擇權	18,820	18,500	0.09%	-1.70%
9	個股選擇權	15,574	17,768	0.08%	14.09%
10	XIF非金電期貨	17,702	16,534	0.08%	-6.60%
11	TGO臺幣黃金期貨選擇權	9,666	12,072	0.06%	24.89%
12	TGF臺幣黃金期貨	6,828	8,026	0.04%	17.55%
13	XIO非金電選擇權	130	208	0.00%	60.00%
14	GTF櫃買期貨	546	196	0.00%	-64.10%
15	T5F臺灣50期貨	28	56	0.00%	100.00%
16	GTO櫃買選擇權	4	0	0.00%	-100.00%
17	GDF黃金期貨	0	0	0.00%	0.00%
18	GBF十年期公債期貨	0	0	0.00%	0.00%
合	計	23,467,978	21,560,972	100.00%	-8.13%

102年12月份會員公司異動表

異動原因	公司名稱
退會	和興證券股份有限公司
	實富期貨信託股份有限公司
	大眾期貨股份有限公司

102年12月份董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
董事長	華南期貨股份有限公司	陳宜宗
	台灣工銀證券投資顧問股份有限公司	陳振鈞
總經理	台灣工銀證券投資顧問股份有限公司	陳振鈞
	陽信證券股份有限公司	毛志龍
	犇亞證券股份有限公司	李藩

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業別	102年11月件數	102年12月件數	102年12月比重	102年12月成長率
專營期貨經紀業務	59	57	47.11%	-3.39%
兼營期貨經紀業務	1	2	1.65%	100.00%
期貨業務輔助人	10	10	8.26%	0.00%
期貨顧問事業	73	50	41.32%	-31.51%
期貨經理事業	1	0	0.00%	-100.00%
期貨信託事業	10	2	1.65%	-80.00%
合計	154	121	100.00%	-21.43%

業務員人數統計表

業別	102年11月人數	102年12月人數	102年12月比重	102年12月成長率
專營期貨經紀業務	1,435	1,452	5.47%	1.18%
兼營期貨經紀業務	2,938	2,894	10.90%	-1.50%
期貨業務輔助人	19,423	19,550	73.62%	0.65%
期貨自營業務	812	811	3.05%	-0.12%
期貨顧問業務	1,074	1,073	4.04%	-0.09%
期貨經理業務	148	149	0.56%	0.68%
期貨信託業務	610	625	2.35%	2.46%
合計	26,440	26,554	100.00%	0.43%

現有會員統計資料

業別	會員公司				營業據點			
	102年11月家數	102年12月家數	102年12月比重	102年12月成長率	102年11月點數	102年12月點數	102年12月比重	102年12月成長率
專營期貨經紀業務	18	18	10.17%	0.00%	37	37	2.23%	0.00%
兼營期貨經紀業務	20	20	11.30%	0.00%	271	271	16.33%	0.00%
期貨業務輔助人	53	52	29.38%	-1.89%	1,246	1,237	74.52%	-0.72%
期貨自營業務	32	31	17.51%	-3.13%	32	31	1.87%	-3.13%
期貨顧問業務	35	35	19.77%	0.00%	53	53	3.19%	0.00%
期貨經理業務	9	9	5.08%	0.00%	11	11	0.66%	0.00%
期貨信託業務	10	9	5.08%	-10.00%	21	20	1.20%	-4.76%
贊助會員	3	3	1.69%	0.00%	-	-	-	-
合計	180	177	100.00%	-1.67%	1,671	1,660	100.00%	-0.66%

問題小幫手

Q1：建議上課位置儘量不要同公司排坐在一起，避免上課時互相談話或吃東西影響其他學員的聽課。

A1：大部分期貨從業人員應該都具備有遵守上課禮儀的態度，上課時會吃東西或聊天的應屬少部分的個案，本公會將於課堂上加強宣導，以避免類似情況再度發生。

Q2：股票期貨目前成交量太小，詢價機制不甚完善，應儘速改善。期貨在職應可將應訓期間延長更久，因期貨商品及市場變化大，平時已不斷上課進修，2年過於密集，意義不大。

A2：對於股票期貨的業務發展，期交所及公會都會高度關心，同時已於102年12月初發起「股票配個股期」的活動，除了對交易人宣導之外，主辦單位還設有從業人員宣導活動機制，歡迎踴躍參加網頁活動，活動網址為<http://http://futures.unisurf.tw/>。另就是因為期貨市場商品、市場行情或法規的變化較大，因此從業人員的資訊更新應盡量為與市場變化同步，以提升為交易人服務的品質，爰二年在職教育乙次尚屬恰當。