



# 期貨公會會訊

## 理事長的話

### 三赴歐交所添好運

臺灣期貨交易所（期交所）授權歐洲期貨交易所（歐交所）以臺股期貨及臺指選擇權為標的一天期貨契約，已經在5月15日上市，期貨公會於日前受邀參加上市典禮，為了表示臺灣期貨業的重視，特別籌組包括12位理監事在內的參訪團，親臨會場向歐交所及期交所致上祝賀之意，祝賀商品推出順利成功。

本人第一次造訪歐交所是在2009年8月，當時國內尚未推出股票期貨，而歐交所自2005年10月推出股票期貨後，至2009年短短不到四年，股票期貨檔數從75檔迅速增加至717檔，2008年交易量已達1.3億口，於全球僅次於南非及印度，為了汲取歐交所股票期貨發展的成功經驗，作為我國相關單位規劃個股期貨上市之參考，由公會理監事組成考察團至歐交所進行交流，本次考察之旅參與成員均感獲益匪淺。而此後我國期貨市場在2010年1月推出個股期貨，檔數由剛推出的34檔，至今年4月底已達到231檔，在今年5月2日更新增26檔以上櫃股票為標之股票期貨掛牌交易，在日均量方面也由剛上市時1千6百多口，到今年4月底日均量已達到13萬5千多口，成為期交所主力商品之一。

去年12月第二次到訪歐交所為參加期交所與歐交所對於

本商品簽署合作主架構協議，協議簽署後不到半年，本商品即迅速推出，在此要特別感謝金管會及德國當地主管機關大力支持，以及期交所、歐交所最高主管及相關同仁積極打拼，讓本商品得以在最短的時間內成功上線交易，也讓歐交所對臺灣的效率刮目相看，此一連續交易策略推出，不但豐富了臺灣期貨市場商品線，也延長了臺灣交易時間，滿足交易人於臺灣盤後時段交易及避險需求，且由於交易時間正是歐洲白天時段，可以吸引歐洲和國際投資人參與，也提高了臺灣衍生性金融商品的國際競爭力。



本次為第三次到訪歐交所，參加於當地時間5月16日上午舉行的上市典禮，這是臺灣期貨市場成立以來，首次將商品輸出國外，無疑是臺灣期貨市場發展史上邁向國際化的重要里程碑，身為期貨業者備感榮幸。希望期交所與歐交所以此為開端，規劃更多國際衍生性商品連結交易，如人民幣對歐元期貨或人民幣對美元期貨等，以提供交易人多樣化選擇，為業者帶來商機。相信此好兆頭未來在交易所及業者的共同努力下，一定可以創造更加亮眼的成績。

## 公告訊息

### 新商品 新制度

#### 一、期交所授權歐洲期貨交易所上市臺股期貨及臺指選擇權一天期貨契約

為提供交易人在臺灣期貨市場收盤後之交易及避險管道，臺灣期貨交易所授權歐洲期貨交易所（Eurex）於該交易所掛牌「臺股期貨及臺指選擇權一天期貨契約」，交易時間為期交所與Eurex均有營業之交易日，臺灣時間下午2:45至隔日上午4:00（德國實施日光節約時間時，至隔日上午3:00）。每交易日到期淨未沖銷部位將交割為臺股期貨及臺指選擇權，並移轉回臺灣期貨交易所，併入交易人之臺股期貨及臺指選擇權部位，本國際合作商品之最後結算價為同一交易日臺灣期貨交易所臺股期貨各月份契約及臺指選擇權各序列之每日結算價。

#### 二、期貨市場盤前資訊揭露

為提高市場透明度，期貨市場實施盤前資訊揭露，增加揭露模擬試撮之開盤價、量及試撮後之最佳5檔買賣價、量。同時規定開盤前2分鐘（8:43-8:45）不可刪、改委託，僅得新增委託，以避免盤前資訊揭露受有心人士利用而影響市場。另將同價委託撮合優先順序由隨機調整為時間優先，以增加較早揭露資訊之參考價值。

#### 三、新增一定範圍市價委託

為提供交易人更多樣化的委託種類，除現有「限價委託」及「市價委託」外，新增「一定範圍市價委託」，提供交易人一種不需指定委託價格，但可將成交价格限制在一定範圍內之委託單。

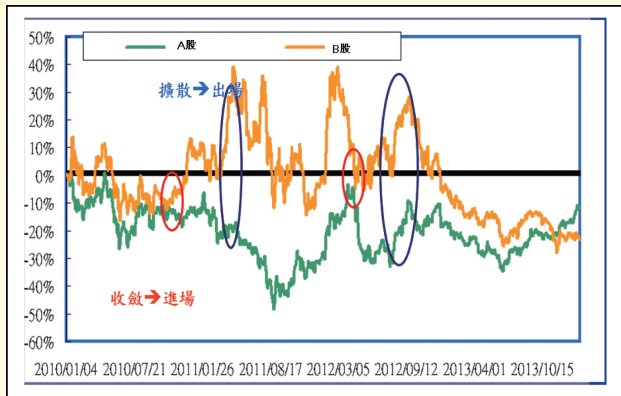
~欲了解更多資訊，請至期交所網站查詢或洽詢期貨商~

## 市場推廣

### 「股票配個股期」實例教學-價差交易

一般而言，同產業的股票，股價走勢連動性極高，因此可使用買強空弱的價差交易，而價差交易可細分收斂或發散兩種。

同為集團的A、B兩股股價通常走勢相當類似，但在B股股本較小的情況下漲幅往往高於股本較大的A股。因此可於股價收斂時賣出A股股票買進B股股票期貨，股價發散過大時反向出場，如圖。（凱基期貨研究發展部）



## 好康搶鮮報

### 本公會103年6月份在職訓練開班表

班別	開課地區(班數)	小計
初階	台北 (6/6-6/8)、高雄 (6/20-6/22)	2
進階(一)	台北 (6/9-6/13、6/20-6/22)	2
進階(二)	台北 (6/23-6/26)	1
進階(三)	台北 (6/27-6/28)	1
進階(四)	台北 (6/16-6/18)	1
進階(五)	台北 (6/4-6/5)、桃園 (6/11-6/12)、台南 (6/14)、高雄 (6/7)	4
資深班	台北 (6/4-6/5、6/9-6/10、6/16-6/17)、桃園 (6/23-6/24)、新竹 (6/21)、台中 (6/7、6/28)、彰化 (6/7)、嘉義 (6/14)、台南 (6/21)、高雄 (6/28)	11
內稽講習	台北 (6/18-6/19)、台中 (6/14)	2
期貨顧問	台北 (6/14)	1
合計		25

課程相關訊息，請洽本公會推廣訓練組華先生(#865) / 許小姐(#860)，或上本公會官網查詢。

## 活動報導

### 2014年「期貨業未來發展與就業機會校園巡迴講座」

期貨公會為宣導期貨市場正確知識並網羅優秀人才進入期貨業界，自96年起每年辦理校園巡迴講座，全省大專院校走透透，迄今已辦理8屆、264場次、15,600位同學參加，今年更逢「2014金融就業博覽會」，為本年度的校園巡迴活動劃下完美句點。



為能提供學子更豐富的內容，今年度全面重新規劃講義資料，並且加入最新時事議題，不但派出優秀資深同仁，並辦理主講人行前講習。從金融市場整體概念，衍生至期貨市場；再從期貨市場功能與角色，延伸出臺灣期貨市場之發展、及業界對人才的培育計畫，以協助莘莘學子規劃未來生涯發展。

優秀的人才是企業發展的基石，為了搭起校園與業界聯繫的橋樑，吸引更多英才進入產業，期貨公會將繼續舉辦「校園巡迴講座」，藉由深耕校園，將期貨行業正確訊息傳達出去，除為行業舉才外，同時達到投資人教育的效果，為期貨行業的永續發展而努力。（莫璧君）

### 「2014金融就業博覽會」

由於金融行業的迅速發展，國際化程度高，一方面為能提供正確的資訊以引導青年朋友就業方向，一方面鑒於各金融機構人力需求大幅增加，在金管會指導，整合各金融業資源，由金融總會、銀行、證券、期貨、保險...等十二個金融產業



公會、合作社，共同於5月24日假臺灣大學綜合體育館辦理「2014金融就業博覽會」，提供待職者諮詢與求職之管道。

活動在青年朋友勁舞中揭開序幕，指導單位金管會曾主委銘宗應邀致詞，以三點說明金融業未來發展及對創業朋友的協助：

- 一、金融業納入自由經濟示範區，金管會未來相關政策會朝大步開放方向去做，讓金融十大行業有更大發展空間。
- 二、金融業在金融產品進口替代與強力布局亞洲二項重要措施下，需要更多高階、具國際金融觀人才支援，呼籲青年朋友可將金融業視為一生志業，將有很好發展。
- 三、在協助各行業發展上，對於有創業意願的朋友，金融業也有提供專案、低利貸款，創櫃板等多元協助。

本次活動不但主辦單位陣容堅強，參展企業更是實力雄厚，國內外重要金控及金融集團帶領旗下銀行、證券及保險業參與設攤，使得本次活動叫好也叫座，整個會場熱鬧非凡，現場提供就業資訊、教戰面試技巧、金融知識宣導及摸彩娛樂活動，更有朋友直接與業者會談，為自己尋找合適的工作。

臺灣期貨行業自84年國外期貨交易入門，到87年臺灣期交所開業，成交量屢創佳績，而伴隨著期貨服務事業（期貨顧問、期貨經理、期貨信託）的開展，臺灣期貨行業更受到國際矚目，不但取得國外投資機構的全權委託，在今年5月15日臺灣期交所授權歐洲交易所上市台股期貨及臺指選擇權一天期貨契約後，國外交易人更可在歐洲交易時段交易台股期貨與臺指選擇權，臺灣期貨從業人員發展空間將更為寬廣，本公會也期盼藉由此活動，能有更多的生力軍加入「期貨人」行列，一起站上世界舞台。

最後，以“五思”與求職朋友分享，也期盼大家都能人盡其才、工作愉快。

1. 是否為合法正派經營公司？
2. 是否為正常運作公司？
3. 待遇是否優厚超乎常規？
4. 是否確實了解工作性質及職務內容？
5. 是否敘明薪資、勞健保及出缺勤規定？

（莫璧君）

## 期交所授權歐洲交易所上市連結商品最新作業規定說明

### 一、到期交割部位轉入，保證金檢核之相關規定及交易須知

期貨商辦理Eurex/TAIFEX Link商品（以下稱本商品）到期交割部位轉入前，應依期交所保證金及權利金之相關規定，確認交易人轉入部位之保證金及權利金足夠後，接受該轉入部位；倘不足時，期貨商得接受保證金、權利金足夠之部位。前揭保證金相關規定係指期交所公告之單一部位保證金、指定部位組合保證金、期貨契約價差部位組合保證金、整戶風險保證金及當日沖銷交易保證金計收方式等規定。

本商品到期交割轉入部位如為臺灣證券交易所股價指數期貨契約（TX）之最近2個到期月份契約，於交易人已具備從事當日沖銷交易之資格條件並簽署當日沖銷交易風險預告同意書，經期貨商明確告知後，該到期交割轉入部位得準用期交所當日沖銷交易相關規定，其保證金得以當日沖銷交易保證金計收方式計算，期貨商並應告知交易人相關計算方式。

期貨商辦理交易人本商品到期交割轉入作業，於傳輸接收及拒絕部位資訊予期交所時，須申報當日沖銷交易部位數。

期交所擬定有關本商品之交易須知，內容包括商品介紹、契約規格、市場規範、開戶、轉入部位作業（保證金檢核作業及其他特殊狀況）、被拒絕轉回部位、稅負及交易費用以及其他應注意事項等，本公會已函轉各期貨商，請適時納入對交易人之教育宣導內容，以落實保障交易人權益。

### 二、國際合作商品相關款項撥轉作業

有關國內期貨商及外國期貨商辦理經主管機關核准期交所於國外期貨交易所上市以新臺幣計價之期貨交易契約相關款項撥轉作業：

（一）交易人從事經主管機關核准以新臺幣計價之國際合作商品，得向國內期貨商申請並以書面約定一次性指示辦理款項撥轉，國內期貨商受理款項撥轉作業如下：

1. 國內期貨商得受理同一身分編號之交易人存放於該期貨商之國內外期貨交易客戶保證金專戶間賸餘款項之撥轉。
2. 交易人一次性指示撥轉內容及金額以國際合作商品到期交割部位轉入所需之保證金、權利金及結算虧損金額為限。
3. 國內期貨商受理撥轉作業前，須與交易人事先書面約定一次性指示撥轉內容，約定授權撥轉之額度涉及匯率變動（例如約當匯率之採用、實際匯率及匯兌損益等），國內期貨商應就結匯產生之匯兌風險及費用事先與交易人明確約定。

4. 交易人未事先申請者，國內期貨商須逐次依交易人指示辦理撥轉。

（二）同一身分編號境外華僑及外國人（以下簡稱外資）從事國際合作商品需要，得向國內期貨商及外國期貨商申請並以書面約定辦理款項撥轉，相關款項撥轉作業如下：

1. 國內期貨商及外國期貨商得受理同一身分編號外資存放於外國期貨商在國內開立之款項收付專戶之款項，與其存放於國內期貨商國內外期貨交易客戶保證金專戶之同幣別賸餘款項相互撥轉，或外資存放於不同外國期貨商款項收付專戶間之所屬同幣別款項相互撥轉。
2. 撥款及受款期貨商受理撥轉作業前，須請外資檢具相關證明文件，並與其事先書面約定受款及撥款期貨商之客戶保證金專戶帳號或款項收付專戶帳號。倘外資為在國內期貨商開立綜合帳戶下之個別交易人，外資應委託綜合帳戶持有人向國內期貨商辦理約定及檢附相關證明文件。
3. 撥款及受款期貨商應逐次依外資指示辦理，並確認外資指示內容與事先書面約定內容一致。撥款期貨商依外資指示辦理款項撥出時，應提供受款期貨商可辨識款項歸屬交易人之資訊，並提醒外資應與受款期貨商確認是否收到款項。受款期貨商無法明確分辨款項歸屬時，應將款項退還至原轉出金融機構之客戶保證金專戶或款項收付專戶。

（三）經主管機關核准在國內辦理國際合作商品相關事項之國外期貨結算機構，得向國內期貨商申請並以書面約定辦理款項撥轉，相關撥轉作業如下：

1. 國內期貨商受理國外期貨結算機構申請，將其於國內開立之款項收付專戶之所屬款項，與其存放於國內期貨商國內期貨交易客戶保證金專戶之同幣別賸餘款項相互撥轉前，須請國外期貨結算機構檢具相關證明文件，並與其事先書面約定款項收付專戶之帳號。
2. 國內期貨商受理國外期貨結算機構申請，將其存放於不同國內期貨商國內期貨交易客戶保證金專戶間之同幣別賸餘款項相互撥轉之作業程序，應比照期交所103年4月14日台期結字第10300009841號函辦理。

（四）國內期貨商及外國期貨商辦理上開撥轉作業時，應留存相關作業之書面資料以供查核。

（張瓊文）

## 「期貨商辦理同一身分編號境外華僑及外國人於不同期貨商國內外客戶保證金專戶間同幣別賸餘款項相互撥轉應行注意事項」之說明。

金融監督管理委員會103年2月14日金管證期字第1030002243號函，核准同一身分編號境外華僑及外國人（以下簡稱外資）依「華僑及外國人從事期貨交易應行注意事項」在不同期貨商從事期貨交易者，得向期貨商申請，並以書面約定辦理其存放於不同期貨商國內外客戶保證金專戶間同幣別賸餘款項之相互撥轉，期貨商辦理上開撥轉之相關作業程序應依以下規定辦理：

- (一) 期貨商得受理同一身分編號外資於不同期貨商國內外客戶保證金專戶間同幣別賸餘款項之相互撥轉，包含：同一身分編號外資之交易帳戶間、交易帳戶與綜合帳戶下個別交易人間、及綜合帳戶下個別交易人間之賸餘款項撥轉。
- (二) 撥款/受款期貨商須請客戶檢具相關證明文件，事先書面約定受款/撥款期貨商客戶保證金專戶帳

號；倘外資為綜合帳戶下之個別交易人，應委託開立綜合帳戶持有人向期貨商事先書面約定。倘客戶無法提具同一身分編號相關證明文件，期貨商不得辦理款項之撥轉作業。

- (三) 期貨商應逐次依客戶指示辦理，並確認客戶指示內容與事先書面約定內容一致。
- (四) 撥款期貨商依客戶指示辦理款項撥出時，應提供受款期貨商可辨識款項歸屬交易人資訊，並提醒客戶應與受款期貨商確認是否收到款項；受款期貨商無法明確分辨款項歸屬時，應將款項退還至原轉出金融機構之客戶保證金專戶。
- (五) 期貨商受理本項作業時，應留存相關作業之書面資料供期交所查核。

(張瓊文)

## 「交易人得以通訊、電子文件方式或得至期貨商、期貨交易輔助人之任一分公司營業處所申請註銷帳戶作業方式」之說明。

本案為本公會第4屆理監事第2次聯席會議決議事項，並發文建請期交所增加期貨交易人自行申請註銷帳戶之作業方式。

期交所本次增訂之交易人（於交易人帳戶無未平倉部位及無保證金餘額等之前提下）註銷帳戶作業方式如下：

- (一) 得以書面申請（通訊）註銷帳戶。
- (二) 得使用電子簽章簽署電子文件方式申請註銷帳戶：期貨交易人未授權他人從事期貨交易者，得使用電子簽章簽署電子文件方式申請註銷帳戶。
- (三) 得至期貨商或其委任之期貨交易輔助人之任一分公司營業處所申請註銷帳戶：交易人於期貨商開戶者，得至同一期貨商總、分公司營業處所申請註銷帳戶；交易人於期貨交易輔助人開戶者，得至同一

期貨交易輔助人總、分公司營業處所，並得至委任之期貨商總、分公司營業處所申請註銷帳戶。受理之期貨商或期貨交易輔助人應核對交易人身分，將交易人申請註銷帳戶資料轉送交易人原開戶營業處所辦理。

期貨商或期貨交易輔助人對於以上述3種方式申請註銷帳戶之交易人，應由開戶經辦人員以電話向交易人確認，並留存電話錄音紀錄至少2年；若交易人回覆有異常狀況時，應查明原因並採取適當措施，必要時得拒絕交易人之註銷帳戶申請。

期交所已配合本案修正該公司期貨商、證券商經營期貨交易輔助業務內部控制制度標準規範，並公告實施。

(張瓊文)

### 區域經濟整合落後 臺灣要急起直追

韓、星、港到處簽FTA，臺灣13年來在區域經濟整合落後，臺灣雖然在企業通路行銷和國際化程度不如南韓、新加坡，做為中國大陸的門戶地位也不如香港，但臺灣的整體經濟發展策略確是上述各國與地區中最为穩健務實者，尤其製造與工程能力更具有世界級的競爭力。

金融風暴與歐債危機後，全球經濟成長重心逐漸東移。臺灣的最佳策略就是融入以美國為關鍵的「跨太平洋夥伴協定」（TPP），及以東協為核心的「區域全面經濟夥伴協定」RCEP，將全球市場轉變成國內市場、全球生產資源轉變為國內生產資源、全球生產技術轉變為國內生產技術，使所有臺灣企業與外國企業在國際市場上公平競爭。這是維持臺灣永續經濟成長的不二法門。

星、韓、臺已生效FTA占貿易額之比較表

新加坡		已生效FTA國家(共31國)占貿易總額70.77% 2002年全球第15大服務貿易國、2012年排名第8
韓國		已生效FTA國家(共48國)占貿易總額36.81% 2002年全球第14大服務貿易國、2012年排名第12 (韓國與加拿大已於2014年3月11日宣布將正式簽署FTA，加拿大占韓國貿易總額0.92%)
臺灣		已生效FTA國家僅占貿易總額4.81% 2002年全球第18大服務貿易國、2012年排名第27 (臺灣若再加上已與新加坡簽署之FTA，則已簽署之FTA占貿易總額9.69%)

資料來源：Global Trade Atlas Navigator資料庫2013年12月

## 期交所為配合受益憑證（主管機關目前核准股票型證券投資信託基金）納入股票期貨及股票選擇權契約之標的證券，並明定得逕行審定公告股票期貨或選擇權標的證券，修正規定摘述：

- (一) 結算保證金收取方式及標準：增訂標的證券為受益憑證之股票期貨暨選擇權契約保證金調整之規定，並增訂整戶風險保證金計收方式中標的證券為受益憑證之股票選擇權契約價格偵測全距訂定方式。
- (二) 結算服務費收費標準：修正股票期貨暨選擇權契約之結算手續費費率及交割手續費費率。
- (三) 股票期貨契約最後結算價計算方式說明、股票選擇權契約最後結算價計算方式說明：增訂標的證券為受益憑證之股票期貨契約、股票選擇權契約最後結算價計算方式。
- (四) 「股票期貨契約」、「股票選擇權契約」交易規

則：增訂受益憑證之包含範圍、應符合之資格要件及應調整契約條件之情事。

- (五) 修正「股票期貨契約」、「股票選擇權契約」規格。
- (六) 交易經手費收費標準：修正股票期貨暨選擇權契約之交易經手費費率。

本修正案除「股票選擇權契約」交易規則第17條、第35條及「股票選擇權契約」規格之履約價格間距及契約序列規定等，實施日期期交所另行公告外，其餘自即日起實施。

（張瓊文）

## 有關期貨經理事業、期貨信託事業以「先賣後買」當日沖銷方式運用委任人之全權委託資產及運用期貨信託基金從事股票交易應遵循事項之說明。

- 一、各期貨經理事業、期貨信託事業以先賣後買當日沖銷方式運用委任人之全權委託資產及運用期貨信託基金從事股票交易，應先於內部控制制度訂定額度控管、有效防範利益衝突與無法反向沖銷等相關風險控管機制，並報經董事會通過後，始得為之。
- 二、期貨經理事業應先於期貨交易全權委託契約所附有關「交易策略、交易或投資範圍」之附件中載明股票所採交易方式，包括先賣後買當日沖銷方式及因應當沖交割之借券交易，並取得委任人同意。
- 三、期貨信託基金應先於公開說明書揭露股票所採交易方式，包括先賣後買當日沖銷方式及其風險，並載明該交

易方式所遵循之規定及公司所定額度控管及相關風險控管機制。

- 四、應分別遵守「期貨經理事業管理規則」、「期貨信託基金管理辦法」及金管會所定投資範圍與投資限額規定，並遵守證交所及櫃買中心所定「有價證券當日沖銷交易作業辦法」之規定。

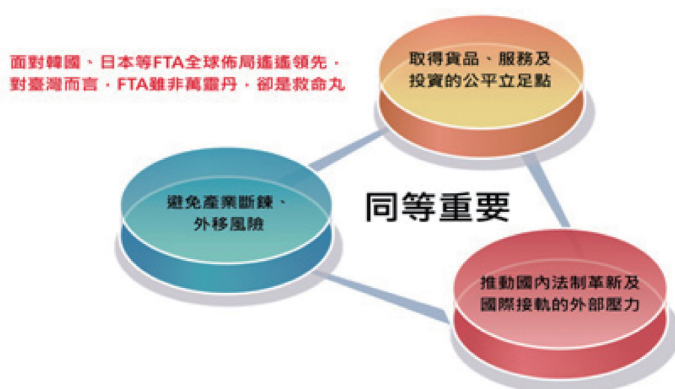
註：「先買後賣」當日沖銷應遵循事項已規定於102.12.25金管證期字第1020052126號函，與「先賣後買」當日沖銷應遵循事項（103.5.22金管證期字第1030020319號函）之差異，在於先賣後買交易當沖交割時可能發生借券交易，其餘應遵守之規定皆相同。（游大慶）

### 臺灣有機會 更要掌握這個機會

大陸逐漸從「世界工廠」轉變為「世界市場」。我國服務業發展較早，在技術及管理經驗上具有優勢。加上兩岸同文同種，中國大陸可以成為我國服務業擴大經營規模、發展世界品牌的好機會。兩岸服貿協議中，我方爭取到陸方80項超出其WTO承諾的優惠。

中國大陸開放項目並非只包含大企業經營的服務業，還有許多適合中小企業經營的行業，例如：電腦相關服務、一般商品零售、市場調查、攝影、包裝裝潢品的印刷、影印、筆譯和口譯、旅行社、環境服務等。

根據以往經驗，許多臺灣中小企業赴大陸發展後，在廣大市場的支持下，逐步成長為大型企業，例如：象王洗衣、都可茶飲、85度C、麗嬰房、自然美等。進一步開放陸資來臺，也將刺激本地消費市場，例如場地、裝潢、日常消費、物流及餐飲旅遊等，為臺灣中小企業創造進一步發展空間。



## 非大陸地區：

### 一、監理機構動態

#### (一) 美國參議院催促聯邦政府嚴禁銀行從事商品交易

2位美國參議員施壓聯邦政府寫下新的規則，加速通過禁止某些大型銀行於華爾街從事商品市場的交易。俄亥俄州與麻薩諸塞州民主黨的Sherrod Brown、Elizabeth Warren說：「銀行應該禁止擁有倉庫、輸油管及油輪等實體資產。」，此事件肇因於部份大型銀行，如：Morgan Stanley (MS.N)、Goldman Sachs (GS.N) 及JPMorgan Chase & Co (JPM.N) 等在現貨商品市場哄抬物價所致。(Reuters)

#### (二) 美國主管機關剷除自動化交易者的不公平利益

美國期貨主管機關商品期貨交易委員會 (CFTC) 擬剷除對自動化交易者所得到的任何不公平利益，例如：可能比其他市場參與者提早收到敏感性資訊。CFTC正在斟酌對自動化交易訂出新的規定，同時調查使用自動化交易公司是否可比場內交易商得到更快的市場訊息，CFTC市場監視部主管Vince McGonagle指出：「我們要確定交易訊息可以迅速的被所有市場參與者所獲得」，CFTC前首席經濟學家Andrei Kirilenko也說：「市場參與者應該獲得更透明的資訊。」(Reuters)

### 二、交易所、期貨業者動態

#### (一) NSE股票衍生性商品新規定可能降低波動度

印度國家證券交易所 (NSE, National Stock Exchange of India) 股票衍生性商品下單的新規定，市場參考價格與執行價格區間內需相符合時，交易才可成交，這項政策於5月5日開始實施，預期將可降低市場發生錯誤的風險。印度近期經歷許多市場發生錯誤的案例，包括去年10月份Emkay Global Financial Services經紀商發生一連串的下單錯誤。(Reuters)

## 大陸地區：

### 一、證監會動態

#### (一) 下發通知進一步規範證券經紀業務活動

中國證券監督管理委員會向各證監局和中國證券業協會下發《關於進一步規範證券經紀業務活動有關事項的通知》，對證券經紀業務備金收取標準與自律管理等有關監管要求進一步明確、重申和細化。

#### (二) 「滬港通」規則徵求意見

中國證券監督管理委員會5月9日就《滬港股票市場

交易互聯互通機制試點若干規定》公開徵求意見。

#### (三) 出臺意見十一條新規貫徹落實新國九條

中國證券監督管理委員會5月15日發佈《關於進一步推進證券經營機構創新發展的意見》，為貫徹落實5月9日《國務院關於進一步促進資本市場健康發展的若干意見》即新「國九條」，明確推進證券經營機構創新發展的總體原則、主要任務和具體措施。

### 二、交易所動態

#### (一) 大連商品交易所期貨保稅交割試點啟動

大連商品交易所下發《關於開展期貨保稅交割業務試點的通知》和《關於公佈施行〈大連商品交易所保稅交割實施細則(試行)〉的通知》，自4月18日正式啟動期貨保稅交割試點工作。

#### (二) 上海期貨交易所和中國有色金屬工業協會共推有色金屬期貨新品

上海期貨交易所和中國有色金屬工業協會4月29日在上海簽署戰略合作協定，將適時推出有色金屬指數期貨、期權等新品種，健全有色金屬期貨序列。

#### (三) 上海期貨交易所啟動有色金屬指數期貨的仿真交易

5月19日起，上海期貨交易所正式啟動銅、鋁、鋅、鉛四個有色金屬指數期貨仿真交易。

### 三、其他

#### (一) 香港交易及結算所有限公司擬下半年推銅鋁期貨

香港交易及結算所有限公司4月22日公佈，計畫今年下半年推出倫敦金屬交易所銅、鋁、鋅期貨小型合約和API8動力煤期貨合約。

#### (二) 內地和香港5至10年實現兩地商品市場互通

在成功推出「滬港通」兩地股票有望實現互聯互通和宣佈計畫推出以人民幣結算的期貨新產品之後，香港交易及結算所有限公司表示，未來5至10年內地和香港兩地可以實現商品期貨市場的互聯互通。

#### (三) 上海自貿區最大政策出台：FTA賬戶規則公佈

中國人民銀行上海總部5月22日發佈《中國(上海)自由貿易實驗區分賬核算業務實施細則》和《中國(上海)自由貿易實驗區分賬核算風險審慎管理細則》兩項細則，啟動市場期待已久的上海自貿區自由貿易賬戶(FTA)。

(沈素吟、姜淑玲)

交易量比較表

		103年3月交易量		103年4月交易量		103年4月成長率	
		國內	國外	國內	國外	國內	國外
月 交 易 量	期貨	6,874,382	1,166,973	6,825,456	1,060,296	-0.71%	-9.14%
	選擇權	19,401,318	14,354	21,139,214	11,797	8.96%	-17.81%
	小計	26,275,700	1,181,327	27,964,670	1,072,093	6.43%	-9.25%
日 均 量	期貨	327,352	9,274	325,022	8,441	-0.71%	-8.98%
	選擇權	923,872	114	1,006,629	94	8.96%	-17.54%
	小計	1,251,224	9,388	1,331,651	8,535	6.43%	-9.09%

103年4月國外市場成交量統計表

單位：口

		美國	新加坡	香港	日本	其他	英國	合計
		月 交 易 量	期貨	532,758	430,348	39,591	32,028	15,660
	選擇權	10,447	173	231	0	716	230	11,797
	小計	543,205	430,521	39,822	32,028	16,376	10,141	1,072,093
百 分 比	期貨	50.25%	40.59%	3.73%	3.02%	1.48%	0.93%	100.00%
	選擇權	88.56%	1.47%	1.96%	0.00%	6.06%	1.95%	100.00%
	小計	50.67%	40.16%	3.71%	2.99%	1.53%	0.94%	100.00%

103年5月份國內市場成交量統計表

單位：口

排名	商品別	103年4月成交量	103年5月成交量	103年5月百分比	103年5月成長率
1	TXO臺指選擇權	21,050,212	21,400,124	75.21%	1.66%
2	TX臺股期貨	3,662,318	3,662,678	12.87%	0.01%
3	MTX小型臺指期貨	1,848,286	1,916,200	6.73%	3.67%
4	股票期貨	988,650	976,048	3.43%	-1.27%
5	TF金融期貨	131,544	185,550	0.65%	41.06%
6	TE電子期貨	163,956	183,144	0.64%	11.70%
7	TFO金融指數選擇權	26,036	43,130	0.15%	65.66%
8	TEO電子指數選擇權	39,474	31,072	0.11%	-21.28%
9	XIF非金電期貨	20,714	24,210	0.09%	16.88%
10	個股選擇權	15,212	17,772	0.06%	16.83%
11	TGF臺幣黃金期貨	8,744	7,440	0.03%	-14.91%
12	TGO臺幣黃金期貨選擇權	8,196	6,366	0.02%	-22.33%
13	GTF櫃買期貨	1,242	744	0.00%	-40.10%
14	T5F臺灣50期貨	2	60	0.00%	69.05%
15	XIO非金電選擇權	84	36	0.00%	-57.14%
16	GTO櫃買選擇權	0	0	0.00%	0.00%
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		27,964,670	28,454,574	100.00%	1.75%

103年5月份會員公司異動表

異動原因	公司名稱
退會	康和綜合證券股份有限公司兼營期貨自營業務
	台灣工銀證券投資顧問股份有限公司
入會	玉山綜合證券股份有限公司兼營期貨自營業務

103年5月份董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
董事長	聯華證券投資顧問股份有限公司	劉良梅
	渣打國際商業銀行股份有限公司	洪丕正
	信富證券股份有限公司	黃榮一
	陽信證券股份有限公司	蔡文雄
	摩根大通證券股份有限公司	熊友邦
	摩根證券投資信託股份有限公司	石恬華
總經理	聯華證券投資顧問股份有限公司	劉良梅
	大昌證券股份有限公司	劉朝枝
	渣打國際商業銀行股份有限公司	陳銘僑
	陽信證券股份有限公司	鄭慧斌
	摩根大通證券股份有限公司	林雅嫻

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業別	103年4月件數	103年5月件數	103年5月比重	103年5月成長率
專營期貨經紀業務	52	46	49%	-12%
兼營期貨經紀業務	2	2	2%	0%
期貨交易輔助人	14	10	11%	-29%
期貨顧問事業	60	33	35%	-45%
期貨經理事業	1	1	1%	100%
期貨信託事業	4	2	2%	-50%
合計	133	94	100%	-29%

業務員人數統計表

業別	103年4月人數	103年5月人數	103年5月比重	103年5月成長率
專營期貨經紀業務	1,407	1,402	5.32%	-0.36%
兼營期貨經紀業務	2,900	2,899	11.00%	-0.03%
期貨交易輔助人	19,565	19,513	74.01%	-0.27%
期貨自營業務	801	784	2.97%	-2.12%
期貨顧問業務	1,032	1,019	3.86%	-1.26%
期貨經理業務	144	138	0.52%	-4.17%
期貨信託業務	615	610	2.31%	-0.81%
合計	26,464	26,365	100.00%	-0.37%

現有會員統計資料

業別	會員公司				營業據點			
	103年4月家數	103年5月家數	103年5月比重	103年5月成長率	103年4月點數	103年5月點數	103年5月比重	103年5月成長率
專營期貨經紀業務	17	17	9.88%	0.00%	36	36	2.18%	0.00%
兼營期貨經紀業務	20	20	11.63%	0.00%	272	272	16.50%	0.00%
期貨交易輔助人	51	51	29.65%	0.00%	1,228	1,228	74.51%	0.00%
期貨自營業務	31	31	18.02%	0.00%	31	31	1.88%	0.00%
期貨顧問業務	33	32	18.60%	-3.03%	51	50	3.03%	-1.96%
期貨經理業務	9	9	5.23%	0.00%	11	11	0.67%	0.00%
期貨信託業務	9	9	5.23%	0.00%	20	20	1.21%	0.00%
贊助會員	3	3	1.74%	0.00%	-	-	-	-
合計	173	172	100.00%	-0.58%	1,649	1,648	100.00%	-0.06%

問題小幫手

Q1：選擇權買方部位，客戶在權利金1點以下（或更低）進行平倉，導致帳戶餘額不足支付手續費與交易稅，產生風險市值25%以下，應與期貨商進行反向沖銷，進而發生超額損失，可否就此特定情況研議反向沖銷之配套？

A1：當交易人帳戶風險指標低於與期貨商約定之比例（該比例不得低於25%），期貨商應執行代為沖銷作業，乃本公會依期貨商風險控管需求訂定之通則與最低標準，為避免客戶在不利情況下主動執行選擇權買方之權利，導致帳戶餘額不足支付手續費與期交稅而產生風險指標低於25%，進而被期貨商執行代為沖銷所造成不必要之損失，建議期貨商可利用交易系統提供相關提示，或透過加強期貨從業人員對客戶選擇權商品特質之宣導等配套措施，以減少此類情況發生的機會。

Q2：現行制度針對“開戶”可申請“外開”，但若有變更其他基本資料，如更改出入金銀行帳戶，更改通訊地址……等皆需親自臨櫃辦理，如客戶時間不便配合，將造成困擾，雖然立意良善，可以防弊，若能以便民方向思考，適度開放或採彈性作法，相信會更便民。

A2：現行期貨商除可於營業場所外辦理開戶之前置作業，亦可受理交易人以通訊方式辦理「變更通訊地址」，惟仍須依據「期貨商於營業場所外辦理開戶前置作業應行注意事項」及「期貨商內部控制制度標準規範」相關規定辦理。鑒於出入金銀行帳戶攸關交易人資金的匯入及匯出，且期貨業違規案例不乏源於「出入金銀行帳戶」作業控管不當所致，故基於風險考量，此部分尚須審慎評估。