



台北郵局許可證
 台北字第3324號
 台北誌字 794 號

第 146 期
 103年12月號



期貨公會會訊

理事長的話

IB開放承作外期、期經委託放寬二大突破 接軌國際前景可期

主管機關在11月26日全面開放期貨交易輔助人（IB）承作國外期貨交易業務，此舉為臺灣期貨市場20年來的重大突破，感謝主管機關及期交所的支持，推動此項促進期貨市場國際化的政策。

年初臺灣期交所規劃與歐洲期交所合作掛牌的歐臺期、歐臺選上市之際，期貨公會就積極爭取IB承作該項商品，今年5月15日歐臺期、歐臺選推出後短短不到半年時間全體IB的交易量就超過1萬口，顯見IB客戶對於國外期貨商品確實有極大之需求。本次進一步爭取IB承作各類國外期貨商品，對於整體市場、交易人以及業者均有正面的效益，由於國外期貨範圍涵蓋指數、外匯、利率、債券、能源、貴金屬、民生金屬和農產品等八大類，隨著主管機關開放IB接受客戶國外期貨業務，藉由觀察全球行情輪動下影響總體經濟變化，培養臺灣年輕人拓展全球金融新視野，同時亦可運用更多

元跨市場、跨商品相關避險或套利策略，可望促進國內外期貨及選擇權交易量成長。

另外，主管機關在11月24日亦放寬期貨經理事業實收資本額或他業兼營之指撥營運資金達3億元者，接受委託交易之資金總金額不受不得超過其淨值10倍限制之規定。本案亦為本公會今年下半年工作重點之一，主管機關放寬本項限制，無疑是對期經業者打了一劑強心針，未來期經業務的推動將會更加靈活。

展望明年，本公會除了將與臺灣期交所共同研商推廣歐臺期、歐臺選的活動及相關課程外，也積極規劃有關IB從事國外期貨交易宣導計劃，以及對槓桿保證金契約的特色商品、通路銷售推廣方式等事項進行研議，做為將來業者推動業務的參考。



公告訊息

臺灣期貨交易所104年期貨集中交易市場開（休）市日期表

日期	1/1 (四)	1/2 (五)	1/5 (一)	2/13 (五)	2/18 (三)	2/19(四) 2/23 (一)	2/24 (二)	2/27 (五)	2/28 (六)	4/3 (五)	4/4 (六)	4/5 (日)	4/6 (一)	5/1 (五)	6/19 (五)	6/20 (六)	9/27 (日)	9/28 (一)	10/9 (五)	10/10 (六)
名稱	中華民國開國紀念日—放假1日	調整放假1日	國曆新年開始交易日	農曆春節前最後交易日	農曆除夕—放假1日	農曆春節放假	農曆春節後開始交易日	和平紀念日—補假1日	和平紀念日—放假1日	兒童節—補假1日	兒童節—放假1日	民族掃墓節—放假1日	民族掃墓節—補假1日	勞動節—放假1日	端午節—補假1日	端午節—放假1日	中秋節—放假1日	中秋節—補假1日	國慶日—補假1日	國慶日—放假1日

法規函令公告

公告單位	日期及文號	公告內容簡述
金融監督管理委員會	103年11月26日金管證期字第1030045436號函	依據期貨交易法第88條準用第57條第2項規定，證券商經營期貨交易輔助業務者，其業務範圍為金融監督管理委員會依期貨交易法第5條規定公告期貨商得受託從事除我國證券、證券組合或股價指數為標的外之期貨交易契約。
臺灣期貨交易所	103年10月31日台期交字第10302015270號函	為協助各期貨商進行客戶風險控管，即日起期交所更新期貨商媒體申報系統「交易人開戶家數查詢」檔查詢功能，原僅提供期貨商可查詢交易人於期貨市場開戶家數達5家以上（含5家）之開戶家數，調整為不限交易人在期貨市場開戶家數，期貨商皆可查詢其開戶家數。

市場推廣

ETF 股票期貨避險交易實例

臺股在經歷九、十月份雲霄飛車式的下跌與上漲後，接年底時大盤開始陷入膠著整理，上有壓下有撐，似乎等待成交量能的增溫來決定後勢方向。檢視其中走勢可觀察到，只要手中握有臺灣50ETF股票期貨，搭配臺指期空方部位的價差操作方式，不但可以有效控制大盤回檔風險，也同時可以賺取股票期貨的超額報酬。

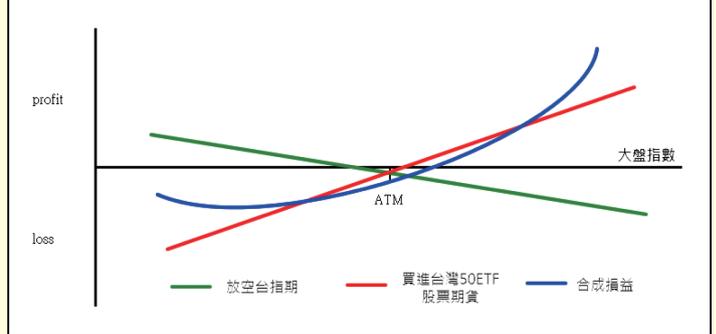
此種強弱勢（買強空弱）的投資方式備註，可說是一種持盈保泰的保險作法，但並不限制其可能的最大獲利，並提供一個方便且有效的方法控制投資組合風險，確保投資組合符合原先設定之保險金額，是投資人在多頭市場時降低投資組合波動不可或缺的配置型產品。

以2014/11/13的收盤價計算，建議可以臺灣50ETF股票期貨/臺指期4：3的配對交易為主，其中利用ETF股票期貨替代ETF現股（1:10），不但可將交易成本壓低，相對地也可以增加操作績效。（參考圖一）

備註：「 α (Alpha Trading)策略交易」是法人常用的交易策略，也就是同時買進一資產（期貨、選擇權或現貨），並放空相關性高的另一資產之對等部位，藉以掌握價差變動的獲利機會。（參考圖二）

（日盛期貨分析師林政緯）

圖一 投資組合合成損益模擬圖



圖二 臺指期與臺灣 50 的相關係數(2013/11/14~2014/11/13)



活動報導

『2014忠義山登山健行活動』圓滿落幕

為提倡健康自然之休閒活動並提供從業人員聯誼管道，期貨公會從業人員登山健行聯誼活動辦理至今已第九年了，今年比照去年與證券投信投顧公會共同辦理，規劃親子同樂、老少咸宜的忠義山登山健行路線。

涼風徐徐、微雨、好眠的清晨，在工作人員還忙著搬桌子、架立牌時，已有從業人員攜眷到達報到處，迫不及待的蓄勢待發，在大夥熱情參與下，短短30分鐘1000多人辦理報到，率先炒熱活動氣氛。

為使本活動兼具愛心公益，以回饋社會，同時辦理「捐發票，送愛心」活動，當天募得之發票，全數捐給財團法人創世社會福利基金會。另為增加活動趣味，在終點處邀請汽球創意者現場製作造型汽球，與街頭藝人的雜耍表演，並準備冰點、飲料供來賓兌取，補充能量為下一段活動準備。

同樂活動在舞台上、下扭腰擺臀、熱情互動的帶動唱中展開，令人驚嘆的川劇變臉、有趣的汽球人表演為活動增色



許多，而摸彩活動的緊鑼節奏更將大夥的心肺功能活動再提昇，於抽出二名頭獎幸運兒時進入最高點並圓滿落幕。期貨公會感謝大家的熱情參與，也期盼大家繼續支持，明年再相會。（莫璧君）

放寬期貨經理事業經營全權委託期貨交易業務，實收資本額或他業兼營依規定須指撥營運資金達新臺幣3億元者，接受委託交易資金之總金額不受不得超過其淨值10倍之限制（103.11.24金管證期字第1030043147號函）。

按原主管機關依期貨經理事業管理規則第31條第1項所發布之令規定，期貨經理事業經營全權委託期貨交易業務，接受委託交易資金總金額，不得超過其淨值之十倍，為扶植國內期貨經理事業發展，使其有接受大額委託（如保險業或其他對象）之機會，本公會爰建議主管機關放寬達一定條件之期貨經理事業得受託上限金額不受前揭規定限制。

前揭建議業於本(103)年11月24日奉 金融監督管理委員會同意並於同日施行。

另為配合前述放寬措施，本公會亦配合修正「期貨經理事業經營全權委託期貨交易業務操作辦法」及「期貨交易全權委任契約範本」等自律規範，並經本公會本(103)年10月17日第四屆理監事第9次聯席會議決議對該事業新增風險控管措施：1.期貨經理事業經營全權委託期貨交易業務，實

收資本額或他業兼營依規定須指撥營運資金達新臺幣3億元者，運用全權委託交易資產從事期貨交易法第五條公告之期貨交易及經主管機關核准非在交易所進行衍生自貨幣、有價證券、利率、指數或其他商品交易時，期貨交易未沖銷部位所需原始保證金金額及從事選擇權契約交易所支付與收取權利金淨額之合計數，不得超過原全權委託交易資產百分之四十，原全委資產減損達百分之五十時，不得增加部位。

2.另為保障委任人於簽訂委任契約時已充分瞭解期貨經理事業之交易及投資基本方針、策略及範圍並知悉委任期貨交易可能涉及之相關風險，期貨經理事業與委任人簽訂期貨交易全權委任契約時，應就所載明交易及投資之基本方針、交易策略及範圍，向委任人告知期貨交易可能涉及之相關風險（如選擇權賣方之特殊風險）。（湯志彬）

金管會修正期貨商設置法令遵循單位相關規定

金融監督管理委員會依據「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」第二十七條規定，以103年10月9日金管證期字第1030040166號令，修正期貨商設置法令遵循單位相關規定，修正內容彙編如下，

一、修正項目：

- 1.原上市、上櫃之專營期貨商得免設置專責獨立單位，本次修正擴大為經營期貨經紀及期貨自營業務之專營期貨商、金融控股公司之期貨子公司及綜合證券商兼營期貨業務者，應設置隸屬於總經理之法令遵循單位，負責期貨商法令遵循制度之規劃、管理與執行，並由董事會指派高階主管一人擔任公司法令遵循主管，綜理法令遵循事務。
- 2.法令遵循主管與業務員原得由內部稽核單位以外之

人員兼任，現修正為法令遵循主管除兼任法務單位主管外，不得兼任內部其他職務，且法令遵循單位應配置適足適任之業務員，證券商兼營期貨業務者，其期貨部門之法令遵循業務得由證券商之法令遵循單位兼辦；法令遵循主管與業務員應具備期貨業務員資格。

- 二、增訂項目：期貨商自103年10月9日起申請開辦新種業務前，法令遵循主管應出具符合法令及內部規範之意見並簽署負責。
- 三、緩衝期：若期貨商組織架構及法令遵循人員配置不符規定者，自103年10月9日起有六個月的緩衝期供期貨商調整至符合規定。
- 四、生效日；自即日起生效。

（洪基超）

臺灣期貨交易所公告修正「業務規則」第47條及「期貨經紀商受託契約準則」第4條規定（103年11月18日台期交字第10300034110號函）。

臺灣期貨交易所為因應除政府基金外，其他類交易人（特別是專業機構投資人）委任同一受任人從事全權委託交易時，亦有在同一期貨經紀商同一營業處所開立超過一個以上全權委託交易帳戶之需求，爰刪除該公司業務規則第47條第1項第8款及期貨經紀商受託契約準則第4條第1項第8款規定。

另新增該公司期貨經紀商受託契約準則第4條第1項第8款有關期貨商不為得簽訂受託契約之情事：「委託人申請將原開立之全權委託期貨交易帳戶，轉換為自行交易之期貨交易帳戶者」，本款係參照其業務規則第47條第1項第12款有關應拒絕接受開戶之規定。

（張瓊文）

修正本公會「期貨商暨期貨交易輔助人受理電話辦理保證金提領防範配套措施作業辦法」

一、配合臺灣期貨交易所修正「期貨商委任期貨交易輔助人協助受理期貨交易人申請提領保證金作業要點」：期貨交易輔助人受理期貨交易人以電話方式申請提領保證金，以設置專線由權責人員接聽並驗證期貨交易人身份後受理其出金申請，需配合本作業辦法之相關配套措施

辦理，爰修正本作業辦法名稱及酌修部分文字內容。

二、將本作業辦法之防範配套措施除現行以錄音電話通知客戶外，增加以簡訊方式辦理。期貨商暨期貨交易輔助人於採用簡訊方式辦理本配套措施前，須於客戶來電申請出金時，告知客戶將改採簡訊通知，若客戶表示希望以

電話通知時，則採電話通知方式辦理。上述告知內容應保存錄音紀錄至少2年。

三、依據臺灣期貨交易所業務規則第四十六條第二項規定及期貨商內部控制制度標準規範：新增或變更約定轉帳存入保證金之委託人本人存款帳戶，應親持身分證明文件

及開戶資料變更證明文件辦理並當場簽名或蓋章，爰刪除本作業辦法第六條條文（本案經金融監督管理委員會103年10月13日金管證期字第1030035240號函暨103年11月17日金管證期字第1030044116號函准予備查）。

（張瓊文）

國際期市動態

非大陸地區：

交易所、期貨業者動態

（一）歐美主管機關重罰6家銀行計\$43億美元

全球6家主要銀行因涉及操控外匯市場，遭英國金融行為監管局(FCA, Financial Conduct Authority)和美國商品期貨交易委員會(CFTC, U.S. Commodity Futures Trading Commission)重罰懲處金額總計達\$43億美元，涉及操縱外匯利率銀行分別為英國最大銀行集團的匯豐金控 (HSBC Holdings plc)、蘇格蘭皇家銀行(Royal Bank of Scotland)、美國花旗集團(Citi Group)、摩根大通(J.P. Morgan Chase)、美國銀行(Bank of America Corp)，以及瑞銀集團(UBS AG)。(Reuters)

（二）JPMorgan爭論CME提撥\$3.75億美元違約金是否足夠

摩根大通(J.P. Morgan Chase)與CME集團爭論CME所提撥之金額，是否足以因應會員之違約交易。CME預計提撥\$3.75億美元，惟摩根大通質疑此金額是否足夠防護會員發生違約交易之情事，摩根大通認為CME身為衍生性商品交易最大結算所之一，應該共同承擔風險，提撥金額需提昇約至\$6.87億美元。(Bloomberg)

大陸地區：

一、證監會動態

（一）發佈《期貨公司監督管理辦法》

中國證券監督管理委員會10月29日【第110號令】公告《期貨公司監督管理辦法》。

二、交易所動態

（一）中國金融期貨交易所與韓交所簽署諒解備忘錄

中國金融期貨交易所與韓國交易所10月28日在首爾簽署諒解備忘錄。

（二）國債期貨交易新規則11月3日起實行

中國金融期貨交易所10月31日發佈修訂後《5年期國債期貨合約》、《中國金融期貨交易所5年期國債期貨合約交易細則》及《關於調整5年期國債期貨交易保證金的通知》，保證金通知自11月3日結算時起實施。修訂內容為調整國債期貨交易保證金和漲跌停板制度、調整梯度持倉限額制度與完善大戶持倉報告制度。

（三）上海期貨交易所與民生銀行簽訂戰略合作協議

上海期貨交易所與民生銀行11月5日在滬簽訂戰略合作協議。

三、其他

（一）香港交易及結算所有限公司推出首批人民幣計價3個金屬期貨

香港交易及結算所有限公司12月1日正式推出首批亞洲商品期貨合約(倫敦銅期貨小型合約、倫敦鋁期貨小型合約及倫敦鋅期貨小型合約)。

（二）深市期權業務加速推進 年底具備啟動條件

深圳證券交易所期權業務定於10月27日至11月7日期間開展首次期權業務測試，標的分別是深100ETF (159901) 及萬科A (000002)。

（三）滬港通於11月17日正式開啟

中國證監會與香港證監會11月10日發佈聯合公告，批准上海證券交易所、香港聯合交易所以及雙方的結算機構正式啟動滬港通股票交易互聯互通機制試點，滬港通下的股票交易已於11月17日開始。

（沈素吟、姜淑玲）

好康搶鮮報

本公會103年12月份在職訓練開班表

班別	開課地區(班數)	小計
初階	台北 (12/19-12/21)。	1
進階(一)	台北 (12/22-12/26)。	1
進階(二)	台北 (12/15-12/18)。	1
進階(三)	台北 (12/5-12/6)。	1
進階(四)	台北 (12/8-12/10)。	1
進階(五)	台北 (12/1-12/2、12/13)、新竹 (12/13)、台中 (12/20)。	4
資深班	台北 (12/3-12/4、12/11-12/12、12/17-12/18)、桃園 (12/15-12/16)、台中 (12/13)、台南 (12/6)、嘉義 (12/20)、高雄 (12/6)。	8
高階經理	台北 (12/5-12/6)。	1
合 計		18

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。

交易量比較表

	103年9月交易量		103年10月交易量		103年10月成長率		
	國內	國外	國內	國外	國內	國外	
月交易量	期貨	9,700,744	1,209,690	11,353,720	1,545,580	17.04%	27.77%
	選擇權	31,399,978	20,225	35,371,308	21,877	12.65%	8.17%
	小計	41,100,722	1,229,915	46,725,028	1,567,457	13.68%	27.44%
日均量	期貨	461,940	9,408	516,078	11,884	11.72%	26.31%
	選擇權	1,495,237	159	1,607,787	164	7.53%	3.45%
	小計	1,957,177	9,567	2,123,865	12,048	8.52%	25.93%

103年10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	793,543	547,681	47,268	36,424	105,816
	選擇權	14,274	165	1,125	0	6,192	121	21,877
	小計	807,817	547,846	48,393	36,424	112,008	14,969	1,567,457
百分比	期貨	51.34%	35.44%	3.06%	2.36%	6.85%	0.96%	100.00%
	選擇權	65.25%	0.75%	5.14%	0.00%	28.30%	0.55%	100.00%
	小計	51.54%	34.95%	3.09%	2.32%	7.15%	0.95%	100.00%

103年11月份國內市場成交量統計表

單位：口

排名	商品別	103年10月成交量	103年11月成交量	103年11月百分比	103年11月成長率
1	TXO臺指選擇權	35,175,128	29,529,594	75.39%	-16.05%
2	TX臺股期貨	5,690,196	4,705,548	12.01%	-17.30%
3	MTX小型臺指期貨	3,174,732	2,621,966	6.69%	-17.41%
4	股票期貨	1,944,982	1,809,960	4.62%	-6.94%
5	TE電子期貨	282,436	201,718	0.60%	-28.58%
6	TF金融期貨	225,832	161,234	0.41%	-28.60%
7	TFO金融指數選擇權	112,170	46,056	0.12%	-58.94%
8	TEO電子指數選擇權	53,154	28,296	0.07%	-46.77%
9	XIF非金電期貨	27,614	25,334	0.06%	-8.26%
10	個股選擇權	22,846	20,544	0.05%	-10.08%
11	TGO臺幣黃金期貨選擇權	7,926	10,584	0.03%	33.54%
12	TGF臺幣黃金期貨	7,162	9,284	0.02%	29.63%
13	GTF櫃買期貨	742	370	0.00%	-50.13%
14	XIO非金電選擇權	84	76	0.00%	-9.52%
15	T5F臺灣50期貨	24	18	0.00%	-25.00%
16	GDF黃金期貨	0	2	0.00%	-
17	GTO櫃買選擇權	0	0	0.00%	-
18	GBF十年期公債期貨	0	0	0.00%	-
合計		46,725,028	39,170,584	100.00%	-16.17%

103年11月份會員公司異動表

異動原因	公司名稱	
更名	金豐證券股份有限公司	豐德證券股份有限公司

103年11月份董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
董事長	台灣中小企業銀行股份有限公司	黃添昌
總經理	法銀巴黎證券股份有限公司	趙慕齡

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業別	103年10月件數	103年11月件數	103年11月比重	103年11月成長率
專營期貨經紀業務	46	51	46%	11%
兼營期貨經紀業務	1	0	0%	0%
期貨交易輔助人	9	3	3%	-67%
期貨顧問事業	41	48	43%	17%
期貨經理事業	2	2	2%	100%
期貨信託事業	5	8	7%	60%
合計	104	112	100%	8%

業務員人數統計表

業別	103年10月人數	103年11月人數	103年11月比重	103年11月成長率
專營期貨經紀業務	1,413	1,324	5.66%	-6.30%
兼營期貨經紀業務	2,887	2,877	12.29%	-0.35%
期貨交易輔助人	19,349	16,712	71.39%	-13.63%
期貨自營業務	820	801	3.42%	-2.32%
期貨顧問業務	1,041	970	4.14%	-6.82%
期貨經理業務	124	124	0.53%	0.00%
期貨信託業務	613	602	2.57%	-1.79%
合計	26,247	23,410	100.00%	-10.81%

現有會員統計資料

業別	會員公司				營業據點			
	103年10月家數	103年11月家數	103年11月比重	103年11月成長率	103年10月點數	103年11月點數	103年11月比重	103年11月成長率
專營期貨經紀業務	17	17	9.94%	0.00%	36	36	2.19%	0.00%
兼營期貨經紀業務	20	20	11.70%	0.00%	273	273	16.61%	0.00%
期貨交易輔助人	50	50	29.24%	0.00%	1,219	1,219	74.15%	0.00%
期貨自營業務	32	32	18.71%	0.00%	32	32	1.95%	0.00%
期貨顧問業務	32	32	18.71%	0.00%	50	50	3.04%	0.00%
期貨經理業務	9	9	5.26%	0.00%	12	12	0.73%	0.00%
期貨信託業務	9	9	5.26%	0.00%	22	22	1.34%	0.00%
贊助會員	2	2	1.17%	0.00%	-	-	-	-
合計	171	171	100.00%	0.00%	1,644	1,644	100.00%	0.00%

問題小幫手

Q：最近期貨市場推出許多新商品或新制度，請問貴公會是否可以於從業人員在職訓練課程內容中增加相關介紹。

A：今年在主管機關支持以及本公會、業者及期交所的努力下，期貨業在各方面均有新的進展，其中，「新商品」的推出更是絡繹不絕，例如：在5月15日掛牌的「Eurex-Link」商品、10月6日甫上市的「台灣50ETF期貨」、「寶滬深ETF期貨」及「FB上証ETF期貨」等，本公會均已陸續將相關商品介紹納入本公會在職訓練課程內容中。

另外，因應主管機關業於11月26日開放證券商經營期貨交易輔助業務者(IB)得受託從事國外期貨交易業務及放寬由證券商兼營期貨商可從事的業務範圍，本公會除了將在會訊、期貨人等相關出版物中增加國外交易所及商品的相關報導以外，在職訓練課程也會增加國外商品種類、交易方式及從業人員應注意事項等實務作業內容，以符合從業人員未來提供交易人多元化、國際化商品服務之需求。