



期貨公會會訊

理事長的話

創新產品打造多元世代 人民幣匯率期貨蓄勢待發

期交所將於7月下旬推出2檔人民幣匯率期貨，以美元兌人民幣匯率為交易標的，採人民幣計價，為臺灣第一檔匯率期貨商品，可望為臺灣發展人民幣離岸中心的金融工具，再增添一項交易及避險管道。此外，為配合陸股交易時間，期交所亦將延長陸股ETF期貨交易時間，過去國內期貨全部商品的收盤時間為下午1:45，之後部分商品的收盤時間將延至下午4:15收盤。為因應此項交易制度的改變，本公會積極扮演溝通橋樑，深入瞭解相關作業細節，並多次瞭解業者實務上困難點及需求，調整「期貨商交易及風險控管機制」內容。

一、人民幣匯率期貨上市 兼顧交易與避險

隨著人民幣國際化腳步加速，而臺灣作為全球主要離岸人民幣市場之一，自2013年2月外匯指定銀行正式開辦人民幣業務迄今，也陸續開放人民幣計價基金、寶島債、人民幣衍生性金融商品等業務項目。預計人民幣匯率期貨推出後，可望提供市場標準化、具財務槓桿的匯率交易工具，增加交易人運用金融商品之彈性，並促進臺灣離岸人民幣市場之多元發展。

受到人民幣支付金額及資產持續成長的影響，帶動人民幣匯率之避險及交易需求，期交所將推出2檔人民幣匯率期貨商品，為契約規模2萬美元的「小型美元兌人民幣匯率期

貨」，以及契約規模10萬美元的「美元兌人民幣匯率期貨」，將採用現金結算，且分別以臺灣（CNT定盤價）及香港（CNH定盤價）離岸人民幣匯率定盤價為最後結算價。另外，配合人民幣匯率期貨上市，「期貨商交易及風險控管機制」亦酌做調整，交易人帳戶採整戶風控原則，同時因人民幣結匯之關規定增訂應注意事項。

二、陸股ETF期貨延長交易

因應陸股ETF期貨延長交易時間，經本公會積極爭取，已獲得主管機關及期交所的支持，有關盤後保證金追繳通知之方式，將改為只要以電話、簡訊或其他交易人指定方式於全部商品收盤後通知交易人即可，本公會並明定盤後保證金追繳應記載、得記載事項，及盤後保證金追繳通知內容供業者參考使用。

針對交易人帳戶釋出已收盤商品之未實現利得、以SPAN計算未沖銷部位所需保證金、加收保證金及依期交所規定調整保證金等作業，基於對期貨商現行系統改變幅度最小及有利於交易人資金調度之考量，依各商品收盤時間，採下午1:45及4:15兩段式辦理。若期貨商未承作下午4:15收盤之商品，則各項作業可維持現行時間不受影響。

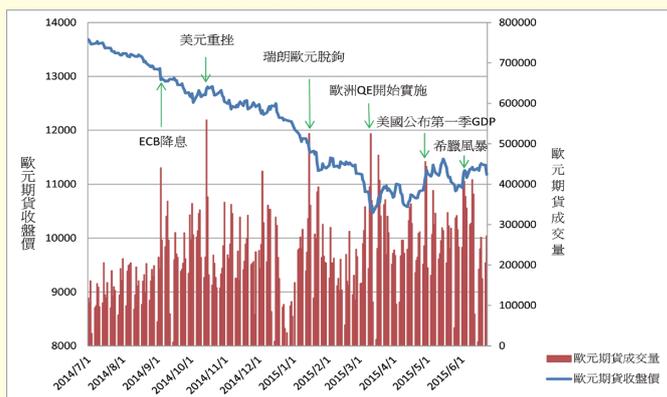


市場推廣

實例教學-黯淡的經濟前景不等同於低迷的匯市行情

2015年以來國際經濟焦點集中在美國FED升息時程與歐元區希臘債務兩大議題上，大西洋兩岸的經濟情勢消長可見一斑，當然，拖了大半年的兩大戲碼難免令人感到歹戲拖棚，而全球性的寬鬆政策仍不難看出各國政府仍對景氣回溫抱持相對保守看法；年初美國經濟成長趨緩拖延了FED升息的腳步，而新興市場的需求放緩以及原油供需失衡再加上希臘債務風暴持續干擾市場，儘管歐日的量化寬鬆(QE)加上各國央行積極實行寬鬆政策，推升各國股市屢創新高，不過經濟前景的迷霧與熱錢流竄投資市場的泡沫疑慮仍讓投資人難掩憂慮，擺盪在強勢美元與股市高峰的匯市則是更顯詭譎。

FED因應景氣展望趨緩而延後升息時程，加上歐元區QE與低利政策逐漸發酵，自去年中步入空頭市場的歐元意外地止貶反彈，歐元期貨的成交量持續增加，顯示市場對歐元前景多空分歧，以2015年6月2日為例，歐元區公布5月通膨率優於市場預期，加上希臘不確定性暫時降低，支撐歐元期貨價量齊揚強勢反彈，似乎歐元展望並非一面倒的黯淡，投機與避險需求持續壓注歐元期貨，顯然，黯淡的經濟前景不等同於低迷的匯市行情，而歐元期貨擁有三個不同水準的合約規格，非常適合多元投資人參與。（統一期貨 李宗霖）



本次會議重要決議事項

※ 研擬「與局長有約」之建議事項

為促進期貨業之發展，本公會彙整會員公司對期貨市場發展及主管機關與期貨市場等法規鬆綁之意見，擬擇期邀請主管機關首長蒞臨聽取業界興革建議。

※ 為因應期交所規劃陸股ETF期貨延長交易時間及人民幣匯率期貨商品上市，修正相關規範

期交所規劃陸股ETF期貨交易時間延長至下午4:15，以及人民幣匯率期貨商品上市並訂於104年7月20日上線，為因應本案調整「期貨商交易及風險控管機制專案」之相關作業暨修正「期貨商開戶徵信作業管理自律規則」。

※ 為配合主管機關積極佈局亞洲之海外政策及考量期貨信託基金市場發展需求，建請主管機關同意或開放相關議案如下：

1. 建請主管機關同意期貨商得接受金控或關係企業於海外（含大陸地區）轉投資持有期貨業務牌照之公司，將期貨相關服務以簽署業務往來合作服務契約方式委託期貨商經營。
2. 建請主管機關開放期貨信託基金得購買自家期貨信託事業所發行之期貨信託基金或證券投資信託基金。
3. 建請主管機關修正依「期貨信託基金管理辦法」第50條第2項發布之103年6月3日金管證期字第10300133237號令第7點所規定免除債券附買回交易應符合信託條件之規定。
4. 建請主管機關修正「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8點放寬期貨信託事業遴選之受委任機構應符合資格條件之範圍。
5. 建請主管機關修正「金管證七字第0970026507號令」，有關期貨信託基金計收績效報酬基準之規定。

※ 為提供交易人便利且多元之服務，減少交易糾紛及期貨商經營風險，建請期交所簡化或開放相關議案如下：

1. 建請期交所新增偏離理論價格（不合理價格）取消交易制度，以及檢討市價做為風險指標之合理性。
2. 建議期交所簡化「期貨商補發電子交易網站密碼作業規範」中，有關申請補發密碼之作業程序。
3. 建請期交所開放同一期貨商或同一期貨交易輔助人之總、分公司間得代為辦理開戶作業或於營業場所外辦理開前置作業。

※ 為因應主管機關重要規範修正，本公會配合辦理如下：

1. 配合將本公會研訂之「期貨商洗錢及資助恐怖主義風險防制計畫執行方法之建議參考方案」更名為「期貨商評估洗錢及資助恐怖主義風險及訂定相關防制計畫指引」並酌修內容，另將規範重點內容納入「期貨商防制洗錢及打擊資助恐怖主義注意事項範本」。
2. 配合將本公會研訂之「期貨信託事業暨期貨經理事業洗錢及資助恐怖主義風險防制計畫執行方法之建議參考方案」更名為「期貨信託事業暨期貨經理事業評估洗錢及資助恐怖主義風險及訂定相關防制計畫指引」，並將規範重點內容納入「期貨信託事業暨期貨經理事業防制洗錢及打擊資助恐怖主義注意事項範本」。
3. 配合金保法第10條、第11條之1規定修正本公會期貨經理事業、期貨顧問事業及期貨信託事業之「內部控制制度標準規範」增訂個人資料保護及業務員酬金制度相關事項。
4. 研議期貨信託事業募集銷售期貨信託基金之廣告活動管理規範改採事後審核制度，爰配合修正本公會所定「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管理辦法」及「期貨信託事業內部控制制度標準規範」。
(曾秋瑜)

小型 美元兌人民幣 匯率期貨
契約規模 **2 萬美元**
以財團法人台北外匯市場發展基金會臺灣離岸人民幣定盤匯率(CNT定盤價)作為最後結算價

美元兌人民幣 匯率期貨
契約規模 **10 萬美元**
以香港財資市場公會美元兌人民幣(香港)即期匯率定盤價(CNH定盤價)作為最後結算價

¥
RMB

配合金融環境3.0放寬兼營期貨顧問事業得使用憑證機構所簽發之電子簽章簽署電子文件方式辦理期貨顧問委任契約。(104.6.16金管證期字第1040014971號函)

為因應電子商務蓬勃發展暨打造數位化金融環境，以協助業者因應網路化與行動時代來臨，本公會建請 主管機關放寬兼營期貨顧問事業得使用憑證機構所簽發之電子簽章簽署電子文件方式辦理期貨顧問委任契約，另配合前述放寬措施，本公會亦配合修正期貨顧問事業「內部控制制度範本」、「內部稽核實施細則範本」及「查核明細表範本」，並經主管機關准予備查，相關重點如下：

1. 客戶於期貨顧問公司網頁點選進入「風險須知」內容後至同意簽署確認前，其畫面停留之時間以可以適當閱讀該「風險須知」之完整內容為依據。
2. 簽署委任契約前應由合格業務人員錄製影片說明各種期貨商品之性質、交易條件及可能之風險，並以顯著字體或方式揭露「風險須知」及說明「委任契約」，內容需逐條(段)由客戶勾選「我已充分清楚瞭解內容」之確認鍵，倘客戶審閱後仍不瞭解可點擊「請業務人員與我聯絡」之按

鍵，期顧公司即可指派業務人員與委任人聯繫。

3. 客戶於網路上進行簽署期貨顧問委任契約，期顧公司應進行身分驗證後，始得進行簽署期貨顧問委任契約，客戶於線上進行簽署期貨顧問委任契約後，期顧公司可以電子郵件、網址、簡訊等方式傳送「風險須知」副本予客戶，客戶應以同方式確認回傳後始生效。
4. 客戶與期顧公司簽署期貨顧問委任契約時，期顧公司之網頁應即顯示「本契約如無異義於3日後生效」之顯著字體及「取消簽署」按鍵，以符合「審閱期」之精神。
5. 期貨顧問事業應於網頁留存聯絡方式(電郵或客服專線)，供客戶於簽署委任契約後隨時得聯絡顧問事業辦理或詢問契約解除與終止及重要事項通知等事項。
6. 期貨顧問事業應留存相關紀錄(log)檔案，隨時供主管機關或主管機關指定之機構查核。(湯志彬)

人民幣匯率期貨及延長陸股ETF交易時間，7月下旬上路

為提供交易人更多元化商品及服務，並進一步擴大市場規模，期交所刻正研議各項新商品及新制度，其中7月下旬即將上路的相關措施包括：推出人民幣匯率期貨以及延長陸股ETF交易時間等。

鑒於臺灣與大陸經貿關係密切，以及離岸人民幣市場已具規模，因此，為提供市場避險或策略交易管道，以協助臺灣離岸人民幣市場多元發展，並完整期貨市場產品線，提升期貨市場國際化程度與競爭力，期交所規劃同時掛牌以CNT及CNH為最後結算價指標之兩檔美元兌人民幣匯率期貨：小型美元兌人民幣期貨(RTF，契約規模20,000美元)、美元兌人民幣期貨(RHF，契約規模100,000美元)。交易時間從8點45分到16點15分，交易流程、撮合及委託方式同目前期交所各期貨商品，惟交易人從事美元兌人民幣匯率期貨交

易所需之原始保證金，須由交易人以人民幣繳交。

另，期交所考量期貨市場交易時間未能涵蓋陸股標的市場完整交易時間，遇市場行情波動大時，交易人無法及時以陸股ETF期貨從事避險或其他目的之交易，影響交易人交易意願，因此，規劃陸股ETF期貨(包括：實滬深ETF期貨、FB上證ETF期貨、元上證ETF期貨及FH滬深ETF期貨)交易時間由現行13點45分調整至16點15分，以符合市場需求；並採一盤到底之延長交易方式，以完整涵蓋陸股標的市場交易時間，提高延長交易時間之效益。須特別注意的是本項制度僅延長陸股ETF期貨交易時間，其餘商品則維持現行交易時間，其配合交易作業調整事項，包括：陸股ETF期貨商品錯帳申報時限至16點45分、即時行情傳輸至16點15分、盤後交易資料統計與網站公告於16點15分收盤後處理等。

(黎衍君)

因應臺灣期貨交易所規劃陸股ETF期貨延長交易時間及人民幣匯率期貨商品上市，「期貨商交易及風險控管機制專案」之相關作業調整暨修正「期貨商開戶徵信作業管理自律規則」，俟主管機關核備後公告實施。

臺灣期貨交易所(以下簡稱期交所)規劃陸股ETF期貨交易時間延長至下午4:15，以及人民幣匯率期貨商品上市，預訂於本年7月下旬上線。期交所目前就本案商品規劃之內容，主管機關已原則同意，該公司並於5月20日召開資訊調整會議說明其規劃內容，以及各公司資訊系統需配合調整事項。

因應本案商品上線交易後，期交所商品之收盤時間分別為下午1:45及下午4:15，自102年7月1日起實施之「期貨商交易及風險控管機制」各項作業擬配合調整，本公會業於本(104)年3月5日及6月2日召開專案會議徵詢專營期貨商代表意見。

本公會經彙整業者意見，配合本案擬調整「期貨商交易及風險控管機制」中，有關盤後保證金追繳通知方式、增訂盤後保證金追繳應記載事項、代為沖銷作業以及加收保證金作業等事項，並配合修正本公會「期貨商開戶徵信管理作業自律規則」第六條及第七條條文內容，以及修正其附件1-開戶申請書暨信用調查表-基本資料等，本修正案業經本公會經紀業務委員會討論及4-13理監事聯席會議同意，調整後「期貨商交易及風險控管機制」各項作業內容，本公會陳報主管機關核備中，俟主管機關核備後公告實施。

(張瓊文)

國際期市動態

非大陸地區交易所動態

交易所動態

(一) 印度期貨市場即將上市新利率商品

利率期貨可作為交易利率者之避險工具，印度資本市場主管機關試圖藉由推出兩項新政府債券，以加深利率期貨市場產品線。印度證券交易委員會（Securities & Exchange Board of India）正規劃新增5年期及15年期兩項債券期貨，根據印度儲備銀行（Reserve Bank of India, RBI）提出促進利率期貨市場流動性之議案進行；這兩項債券規劃分別於2020年、2030年到期，債券票面利率則為8.27%及7.88%。（The Economic Times）

（沈素吟）

大陸地區交易所動態

一、交易所動態

(一) 上交所、中金所與德意志交易所集團將在德成立合資交易所

旨揭單位於5/27就共同建設離岸人民幣金融工具交

易平台達成戰略合作協議，計劃在法蘭克福成立合資公司，計畫上市離岸人民幣計價的證券和衍生產品。

(二) 四家期交所於5/28-29共同舉辦「第12屆上海衍生品市場論壇」

本次論壇主題為「一帶一路戰略下期貨市場的發展與合作」，本公會賀理事長率21位理監事及3位會務主管參加。

二、期貨商動態

(一) 中期協於6/15公佈2014大陸期貨公司財務狀況，150家期貨公司合計數據如下：

淨利潤	淨資本	淨資產	客戶權益	手續費收入	註冊資本
40.73	472.47	612.74	2,742.72	102.42	376.35

（單位/人民幣億元）

(二) 期貨互聯網開戶雲平台聯合測試啟動

中國期貨市場監控中心於6月初進行期貨互聯網開戶雲平台聯合測試，測試截止日期為6/30，該平台預計在今年三季上線。

（林惠蘭）

懲處案例報導

違規類型：違反證券商經營期貨交易輔助業務管理規則第9條第2項之規定：「期貨交易輔助人之經營，應依法令、章程及前項內部控制制度為之」

○○證券股份有限公司（下稱該公司）102年○月○○日對客戶A君於營業場所外辦理國內期貨交易之開戶前置作業，開戶人員林○○未與受託買賣業務員劉○○在場，當日雖由委任期貨商○○期貨股份有限公司（下稱○○期貨）在場對A君辦理國外期貨交易開戶前置作業之開戶人員王○○併予確認A君身分，而依該公司與○○期貨簽訂之委任契約，該公司代理○○期貨辦理客戶營業場所外開戶前置作業，應由該公司之受雇人辦理，且林○○未確認A君身分卻於A君開戶文件之開戶人員簽章欄位蓋章，該公司辦理上開營業場所外開戶前置作業與其經營期貨交易輔助業務內部控制制度「CA-20211營業場所外代理開戶前置作業」有關「本項業務得由期貨開戶經辦人員及受託買賣業務員共同在場辦理，或由期貨開戶經辦人員一人於營業場所外並由期貨受託買賣業務員於營業場所內同步視訊辦理」規定不符。

主管機關依期貨交易法第119條第1項第2款規定，對該公司處新臺幣12萬元罰鍰。

（杜月明）

好康搶鮮報

本公會104年7月份在職訓練開班表

班別	開課地區(班數)	小計
初階	台北 (7/6-7/10)、台中 (7/31-8/2)、高雄 (7/3-7/5)。	3
進階(一)	台北 (7/20-7/24)、高雄 (7/10-7/12)。	2
進階(二)	台北 (7/13-7/16)。	1
進階(三)	台北 (7/17-7/18)。	1
進階(四)	台北 (7/1-7/3)、嘉義 (7/24-7/25)、高雄 (7/17-7/18)。	3
進階(五)	台北 (7/27-7/28)、台南 (7/18)。	2
資深班	宜蘭 (7/11)、台北 (7/13-7/14、7/29-7/30)、桃園 (7/15-7/16)、新竹 (7/25)、台中 (7/4)。	6
內稽講習	台北 (7/21-7/22)。	1
期貨顧問	台北 (7/4)。	1
期貨經理	台北 (7/7-7/10)。	1
期貨信託	台北 (7/11-7/12)。	1
合計		22

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

	104年4月交易量		104年5月交易量		104年5月成長率		
	國內	國外	國內	國外	國內	國外	
月交易量	期貨	11,645,328	2,183,920	11,256,988	2,046,396	-3.33%	-6.30%
	選擇權	35,929,018	13,582	32,663,616	13,508	-9.09%	-0.54%
	小計	47,574,346	2,197,502	43,920,604	2,059,904	-7.68%	-6.26%
日均量	期貨	582,266	17,400	562,849	17,609	-3.33%	1.20%
	選擇權	1,796,451	109	1,633,181	113	-9.09%	3.76%
	小計	2,378,717	17,509	2,196,030	17,722	-7.68%	1.22%

104年5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	685,421	1,175,498	50,536	25,697	94,355	14,889	2,046,396
	選擇權	10,331	137	1,675	0	1,363	2	13,508
	小計	695,752	1,175,635	52,211	25,697	95,718	14,891	2,059,904
百分比	期貨	33.49%	57.44%	2.47%	1.26%	4.61%	0.73%	100.00%
	選擇權	76.48%	1.01%	12.40%	0.00%	10.09%	0.01%	100.00%
	小計	33.78%	57.07%	2.53%	1.25%	4.65%	0.72%	100.00%

104年6月份國內市場成交量統計表

單位：口

排名	商品別	104年5月成交量	104年6月成交量	104年6月百分比	104年6月成長率
1	TXO臺指選擇權	32,446,036	32,342,524	73.34%	-0.32%
2	TX臺股期貨	5,054,192	5,243,496	11.89%	3.75%
3	MTX小型臺指期貨	2,876,318	3,165,390	7.18%	10.05%
4	股票期貨	2,736,062	2,724,894	6.18%	-0.41%
5	TE電子期貨	253,476	223,172	0.51%	-11.96%
6	TF金融期貨	303,136	194,158	0.44%	-35.95%
7	TFO金融指數選擇權	111,604	80,810	0.18%	-27.59%
8	TEO電子指數選擇權	77,116	60,376	0.14%	-21.71%
9	XIF非金電期貨	25,842	24,984	0.06%	-3.32%
10	個股選擇權	20,064	22,884	0.05%	14.06%
11	TGO臺幣黃金期貨選擇權	8,702	10,210	0.02%	17.33%
12	TGF臺幣黃金期貨	7,390	7,552	0.02%	2.19%
13	GTF櫃買期貨	544	304	0.00%	-44.12%
14	XIO非金電選擇權	94	126	0.00%	34.04%
15	T5F臺灣50期貨	28	42	0.00%	50.00%
16	GDF黃金期貨	0	0	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		43,920,604	44,100,922	100.00%	0.41%

104年6月份董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
總經理	大鼎證券股份有限公司	黃正茂

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業別	104年5月件數	104年6月件數	104年6月比重	104年6月成長率
專營期貨經紀業務	53	40	34%	-25%
兼營期貨經紀業務	0	1	1%	0%
期貨交易輔助人	4	14	12%	250%
期貨顧問事業	47	51	44%	9%
期貨經理事業	3	5	4%	100%
期貨信託事業	4	6	5%	50%
合計	111	117	100%	5%

業務員人數統計表

業別	104年5月人數	104年6月人數	104年6月比重	104年6月成長率
專營期貨經紀業務	1,662	1,636	6.24%	-1.56%
兼營期貨經紀業務	2,903	2,898	11.05%	-0.17%
期貨交易輔助人	19,061	19,045	72.65%	-0.08%
期貨自營業務	852	866	3.30%	1.64%
期貨顧問業務	1,050	1,033	3.94%	-1.62%
期貨經理業務	132	134	0.51%	1.52%
期貨信託業務	607	603	2.30%	-0.66%
合計	26,267	26,215	100.00%	-0.20%

現有會員統計資料

業別	會員公司				營業據點			
	104年5月家數	104年6月家數	104年6月比重	104年6月成長率	103年5月點數	104年6月點數	104年6月比重	104年6月成長率
專營期貨經紀業務	17	17	9.94%	0.00%	120	120	6.80%	0.00%
兼營期貨經紀業務	20	20	11.70%	0.00%	273	273	15.46%	0.00%
期貨交易輔助人	49	49	28.65%	0.00%	1,226	1,257	71.18%	2.53%
期貨自營業務	32	32	18.71%	0.00%	32	32	1.81%	0.00%
期貨顧問業務	33	33	19.30%	0.00%	51	51	2.89%	0.00%
期貨經理業務	9	9	5.26%	0.00%	12	12	0.68%	0.00%
期貨信託業務	9	9	5.26%	0.00%	21	21	1.19%	0.00%
贊助會員	2	2	1.17%	0.00%	-	-	-	-
合計	171	171	100.00%	0.00%	1,735	1,766	100.00%	1.79%

問題小幫手

- Q：在職訓練課程資深班，建議上完應訓的課程時數後即為完訓，課後可免除考試之規定。
- A：依據「期貨商負責人及業務員管理規則」第十一條至第十三條之規定，凡持有期貨業務員工作證者，應於每二年內參加在職訓練乙次，且訓練成績需合格，目前仍以考試方式做為合格的依據最為公正客觀。另由於相關法規內容在二年之間，會依市場實務現況做修訂調整，課後考試亦為課程法規之複習，對工作上無形中有相當之幫助。