



期貨公會會訊

理事長的話

期經期信再進化 強化期貨資產管理

104年期貨業整體表現亮麗，據期貨交易所統計，104年全年交易量为2億6,449萬5,660口、日均量首次突破百萬口大關，年度交易量及日均量雙雙創下期貨交易所成立以來最新高量，並較前一年大幅成長逾三成。為健全期貨整體市場長遠發展，並配合主管機關金融進口替代與培植國內資產管理人才，本公會將全力協助業者增強資產管理業務商機，除於去年舉辦期貨資產管理相關講座外，為推升期貨市場動能，今年將進一步強化期貨資產管理領域，於3月中旬起推出期經期信業務推廣宣導活動，期望帶動期貨資產管理蓬勃發展。

為推廣期貨資產管理，可望吸引證券投信基金族群與財富管理客戶關注，日後當基金族及財富管理客戶資金輪動可

將資金停駐於期貨信託基金、或期貨經理事業的全委代操，因此本活動案規劃除了透過平面媒體宣傳之外，亦與各大入口網站、社群網站及理財網合作，藉此增加期貨資產管理行業的曝光效果。

此外，為配合期經期信推廣活動，本公會鼓勵期信基金銷售人員登錄，自105年3月1日起至9月30日止，為期6個月免收期信基金銷售人員工作證製證費用。另本公會目前正與期貨交易所共同規劃各業者接續進行推廣活動的獎勵辦法，持續延續期經期信推廣宣導活動的熱度與強度，以達加強期貨資產管理領域發展之目的。



活動訊息

2016年「期貨業未來發展與就業機會校園巡迴講座」

臺灣期貨市場自民國83年開放國外期貨交易，經由國外經驗奠基，87年開展在地特色期貨市場，首檔期貨商品即以現貨衍生的指數期貨為設計標的，進而發展出個股期貨、跨境連結之歐臺期歐選及ETF個股期貨契約，到人民幣匯率期貨的推出，不但循序漸進、符合國人習性與需求，更是求新求變的進軍國際。

期貨市場持續發展，使得業界需才孔急，鑑此，本公會「期貨業未來發展與就業機會校園巡迴講座」自95年開辦，迄今已邁向第十年，而期貨業國際化腳步快速，多元化之發展趨勢，更提昇從業人員的職涯前景發展機會，本公會前進校園，除期望能達推廣期貨教育宣導之目的，提昇正確的就業與投資觀念，亦期盼能為業界吸引人才，為學生找到適合的位置，也為業者發掘合適的人才。

本年度講座，於3月至5月辦理，歡迎各大學院校踴躍參加，聯絡人莫小姐，聯絡電話(02)8773-7303分機864，電子信箱belinda@futures.org.tw，同時邀請從業人員協助廣為宣傳，為期貨業吸引更多優質人才。(莫璧君)

好康搶鮮報

本公會105年3月份在職訓練開班表

班別	開課地區(班數)	小計
初階	台北 (3/14-3/18)。	1
進階(一)	台中 (3/18-3/20)。	1
進階(二)	台北 (3/7-3/10)。	1
進階(三)	台北 (3/11-3/12)、新竹 (3/4-3/5)、高雄 (3/18-3/19)。	3
進階(四)	台北 (3/21-3/23)、高雄 (3/11-3/12)。	2
進階(五)	台北 (3/3-3/4、3/26、3/28-3/29)。	3
資深班	台北 (3/1-3/2、3/8-3/9、3/15-3/16、3/19、3/24-3/25、3/30-3/31)、桃園 (3/21-3/22)、新竹 (3/19)、台中 (3/5)、彰化 (3/5)、嘉義 (3/12)、台南 (3/26)、高雄 (3/26)。	13
期貨經理	台北 (3/5-3/6)。	1
期貨顧問	台北 (3/12)。	1
內稽講習	高雄 (3/5)。	1
高階經理	台北 (3/25-3/26)	1
合	計	28

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。

期貨信託基金與期經全委代操宣導活動規劃

本宣導活動由本公會與臺灣期貨交易所共同籌辦，活動規劃內容經本公會與期信會員、期經會員及廣告商數度研議，包含文案撰寫、網站設計製作、Banner設計製作及影片字卡設計製作等，媒體運用規劃以網路為主、平面媒體為輔，平台為鉅亨網、MoneyDJ、理財寶、Google圖片聯播網、Facebook、Youtube、Nownews、Smart智富月刊、Money錢月刊、今週刊及財訊雙週刊等，並設計QR Code連結至本公會專屬網頁，提供投資人進一步瞭解期貨信託基金與期經全委代操相關資訊之管道，另透過電視媒體製播財經新聞專題報導。105年3月11日上午將於臺灣期貨交易所六樓舉辦本活動之啟動典禮，廣邀業者及媒體記者參加造勢，並自3月14日正式開跑。

(郭仙娟)

人民幣匯率期貨實例教學

自2015年8月人民幣中間價實施新制後，人民幣宣告正式告別人民銀行掌控中間價時代，期間歷經人民幣2015/8/11-2015/8/13三天內大幅貶值3%，之後雖成功加入國際貨幣基金的特別提款權（Special Drawing Right, SDR），但於2015年11/2-2016/1/8兩個月間，再度貶值達4.4%，其中更經歷對沖基金企圖放空香港離岸人民幣但卻因人民銀行緊縮香港人民幣流動性而無功而返，在如此激烈震盪的波動中，正是人民幣期貨避險與投機交易良機，茲以這段期間資料進行分析提出交易建議。

首先仍先簡單說明人民幣期貨的交易方式，當看空人民幣（看多美元）時應買進人民幣匯率期貨，看多人民幣（看空美元）時可進行賣出人民幣匯率期貨的操作。

從期現貨價差比率¹來看，可看到價差比率具備回歸中值（未必為0）的現象相當明顯，以20日均線加上+-2倍標準差的布林通道來看，價差突破布林通道上下緣共6次，之後價差有明顯的收斂，見圖1。

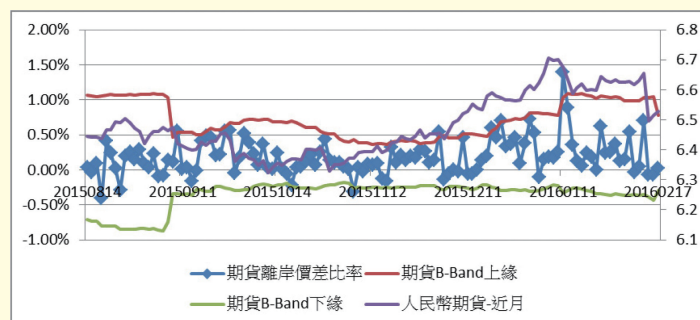
若利用觸及通道邊緣後進行反向操作，亦即觸及上緣時賣出人民幣期貨，反之觸及下緣時買進人民幣期貨，1日、3日與5日後的平倉勝率分別為100%、83%與50%，顯示期現貨價差確有指引短線方向之效（如下表）；由於離岸人民幣與在岸人民幣亦存在價差，若以人民幣期貨與在岸人民幣價差比率來計算，以相同進出邏輯進行操作下，5日平倉勝率將提升到87.5%，且1口平均損益亦見提升。

由上可知，人民幣期現貨價差由於存在收斂特性，可提供人民幣期貨短線上指引，若同時考量到離岸與在岸價差，則可提供人民幣期貨中短線上一定程度的交易方向參考。

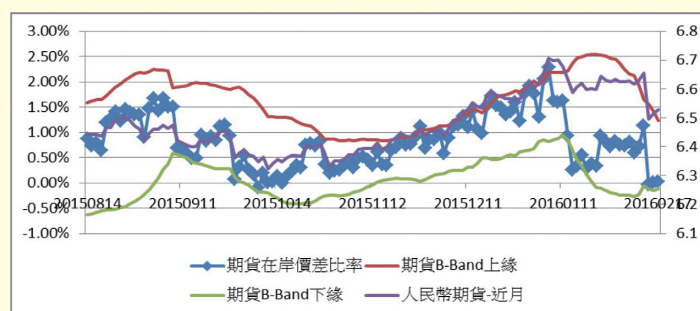
註1：人民幣期貨結算價為香港財資市場公會匯率定盤價，故現貨意指香港離岸人民幣匯率。

(日盛期貨顧問部業務協理林政緯)

(圖一) 布林通道：人民幣期貨與離岸人民幣匯率價差比例



(圖二) 布林通道：人民幣期貨與在岸人民幣匯率價差比例



期貨離岸價差比率	勝率	1口平均損益 (人民幣)
1天平倉	100.00%	1783.33
3天平倉	83.33%	1850
5天平倉	50.00%	816.67

期貨在岸價差比率	勝率	1口平均損益 (人民幣)
1天平倉	75.00%	358.75
3天平倉	75.00%	560
5天平倉	87.50%	3067.5

表：突破布林通道上下緣後反向操作績效

修正期貨商管理規則第14、28、55條

為因應期貨商經營業務之需求、提升其服務與營運效能，主管機關業於105年1月27日修正「期貨商管理規則」第14、28、55條，修正要點臚列如下：

- 一、考量期貨市場近年來交易及風險控管機制日趨完善，爰參酌證券商管理規則第9條規定，將期貨商分支機構營業保證金應增提之金額，由新臺幣一千萬元調降為五百萬元。
- 二、為推動數位化金融環境及提升期貨商服務效能，開放期

貨商對客戶受託契約內容之說明及期貨交易程序之講解，得以電子化方式辦理，爰刪除「指派專人」之文字。

- 三、現行期貨商不得利用非公司受雇人從事期貨交易有關業務，為因應期貨商得透過國外證券商或期貨商等金融特許事業招攬境外華僑及外國人從事國內期貨交易之實務需求，爰增訂但書，明定金融監督管理委員會另有規定者，不在此限。
(黎衍君)

放寬以電子方式填具委託書委託方式

期交所修正電子方式填具買賣委託書之委託方式考量期貨商現行實務作業需求，本公會建請期交所修正期貨商得以電子方式填具買賣委託書之受託方式，期交所經主管機關核准修正業務規則第48條暨「期貨商辦理以電子方式填具買賣委託書作業要點」第3點相關修正內容如下：

一、業務規則第48條部份：

增列以電傳視訊(例如委託人透過資訊公司如Bloomberg L.P.、Thomson Reuter等專線網路內建之電子郵件、網路交談室及金融資訊交換國際標準(FIX)通訊

協定傳遞委託內容)委託者，期貨商得以電子方式填具委託書。

二、期貨商辦理以電子方式填具買賣委託書作業要點第3點部份：

期貨商受託得以電子方式填具買賣委託書之委託方式原以書面、電話或電報為限，修正為期貨商受託從事期貨交易，委託人以書面、電話、電報或電傳視訊委託者，得由受託買賣業務員以電子方式填具買賣委託書。

(洪基超)

修正「金融控股公司子公司間共同行銷管理辦法」第六條

為擴大金融控股公司之子公司間服務客戶之範圍，便利證券投資人及期貨交易人辦理開戶後申辦相關業務，主管機關修正「金融控股公司子公司間共同行銷管理辦法」第六條，放寬營業場所內共同行銷證券業務及期貨業務之範圍(105年2月19日金管銀法字第10510000300號)。修正要點如下：

- 一、修正營業場所內共同行銷證券業務之代收件範圍，由原先之「受託辦理公開發行公司股票處理準則所定股務事務」及「有價證券承銷對外公開銷售申請書件」之代收件，合併放寬為「證券相關業務之代收件」。

- 二、增訂「期貨相關業務之代收件」為營業場所內共同行銷期貨業務之範圍。
(姜淑玲)

放寬保險業因增加投資效益目的從事衍生性金融商品交易範圍與作業程序及開放投資型保單投資標的範圍納入期貨信託基金之研究

由於投資型保單可運用資金規模龐大，且有待尋求合適的投資標的，及保險業為增加投資效益之衍生性金融商品交易不論自行交易或委託全權委任期貨經理事業，如交易國外之標的僅可為金融商品所衍生之商品，不得為商品類所衍生之交易契約標的，其交易範圍及程序均受嚴格之規範，法令遵循成本甚高，致實際執行時均有窒礙難行之情形，影響保險業自行從事期貨交易或委任期經事業交易之意願。

近年來投資型保單盛行，依現行《投資型保單投資管理辦法》之規定，投資型保單所連結之商品尚無法包含期貨信託基金。然而投資型保單得連結之境外基金，投資或交易之標的除有價證券外，亦包含利率、匯率、指數、大宗物資

(如黃金、農產品、金屬及原油)等現貨及衍生之標的。相較之下，對於專門從事衍生性標的交易之期貨信託事業所發行之期貨信託基金，不包含於投資型保單之連結標的中似乎有不對等之現象，因此，為擴大保戶對同質標的之選擇範圍，實有必要建議將期貨信託基金納入投資型保單投資範圍。

因此，本公會特別委託對保險理論、實務及監理經驗均具專長之政治大學張士傑教授及其研究團隊專案研究放寬保險業資金自行或委託專業投資機構從事增加投資效益目的之國外衍生性商品交易標的範圍之可行性，及我國期貨信託基金是否能成為投資型保單合適的投資標的，增進投資型保單保戶之收益機會與分散風險。
(湯志彬)

「期貨商調整後淨資本額（ANC）計算及比例標準合宜性之研究與建議」

我國訂定調整後淨資本額(ANC)比率做為期貨商資本適足之管控標準，係希望能反映期貨商之風險承擔能力，促進其健全經營體質，並能維護投資人之信心及保障其權益，整體精神援引美國，而美國為順應市場之變化，近年已修正相關規範；而我國自86年發布迄今未曾修正，故本公會委託資誠聯合會計師事務所蒐集美國及新加坡之相關規範，重新檢視我國期貨商ANC計算及比例標準之合宜性並提出修正之建議。

本案於104年10月5日就「現行ANC之調整項目、ANC比率之規範…等相關問題」向專兼營期貨商進行問卷調查，依據該問卷回覆內容於10月23日邀請所有專營期貨商及部分兼營期貨商代表召開會議，讓研究團隊充分瞭解業者所面臨之問題，另於12月15日及1月14日分別召開本案之期中及期末報告會議，並於105年2月19日經本公會第4屆理監事會第17次會議報告通過本研究案。

透過本研究報告之彙整，美國及新加坡對於ANC規範隨期貨市場之發展已進行數次重大之調整，本國之ANC計算內容、折扣率、比率規範、及比率計算方式皆較美國嚴格，參照美國及新加坡現行ANC規範，並考量本國期貨市場之實際情況及本公會會員所提出之建議，研究單位提出以下建議，本公會後續將持續與主管機關溝通並依此提出相關建議，以期能在兼顧市場風險的原則下提升期貨商經營效益：

一、「期貨商發行之次順位債務」透過調整加項納入ANC或

列於負債之扣除項目。

二、「不動產」中屬營業用不動產做為取得營運資金之長期債務之擔保品；或不動產做為長期債務之擔保品，且債權人僅可對該不動產行使追索權者，該抵押所取得之貸款金額可列入調整後資產項目。

三、整後資產項目增列「期貨商持有之結算機構股票」、「賣出投資有價證券之應收款」及「應收利息」。

四、「金融資產」若為具公開市場性之有價證券或足額擔保之債券，則可列入調整後資產項目。

五、放寬期貨商自有資金投資標的適用折扣比率。

六、透過進行實證研究試算最適比率以修訂調整後淨資本額(ANC)之停單及申報比率規範，並同時調整業主權益占實收資本額比率。

七、ANC比率規範分母—「期貨交易人未沖銷部位所需客戶保證金總額」改以「維持保證金」，並且不計入期貨商之自營部位。

八、刪除或調降「期貨商之調整後淨資本額不得低於其客戶保證金專戶總額之比率規範」。

(林惠蘭)

前揭二研究案摘要報導於本公會「期貨人」季刊，詳細內容請於本公會網站/公會資料館/研究叢書專區下載。

第 4 屆 理 監 事 第 17 次 聯 席 會 議 報 導

補選本公會第4屆常務理事1名

※ 黃理事正雄獲選為常務理事

本公會常務理事出缺，依據人民團體選舉罷免辦法第27條規定辦理補選，本次就現任理事中，採用無記名單記法互選一位常務理事，本次補選由黃理事正雄獲選為常務理事。

本次會議重要決議事項

※ 捐助新臺幣300萬元，幫助台南強震事件災後重建。

有關台南強震事件，本公會基於人饑己饑、人溺己溺之救災精神，經全體出席理監事同意通過捐助新臺幣300萬元，幫助災後重建。

※ 通過本公會104年度收支決算案。

依工商團體財務處理辦法第12條「工商團體應於年度終了後二個月內由理事會編造當年度工作報告，收支決算表連同現金出納表、資產負債表、財產目錄及基金收支表，送監事會（或監事）審核，造具審核意見書，送還理事會，提經會員（代表）大會通過後，於三月底前報請主管機關備查。」

※ 通過本公會「期貨信託基金與期經全委代操宣導活動」案。

為增加期貨資產管理行業之曝光度，爭取證券投信基金族群與財富管理客戶之認同，日後當基金族及財富管理客戶資金輪動時，希望吸引其停駐於期貨信託基金或期貨經理事業之全委代操，本公會特委請專業廣告商企劃推廣宣導案。

※ 通過配合期信期經宣導活動，擬於活動期間免收期信基金銷售人員工作證製證費用案。

為鼓勵期信基金銷售人員辦理登錄，擬配合期信期經宣導活動，於105年3月1日起至9月30日止免收取工作證製證費用新臺幣100元整。

※ 建請期交所開放於同一期貨商開立之綜合帳戶子帳戶與同ID之一般帳戶間部位轉移作業案。

考量期貨商實務作業之需求，爰建請期交所開放符合期交所業務規則第44條之6所訂財務標準，得受理綜合帳戶開戶與從事國內期貨交易之期貨商，得辦理於該公司開立之綜合帳戶子帳戶與同ID之一般帳戶間部位轉移作業。

※ 研議「期貨商交易及風險控管機制」盤中高風險帳戶通知、風險指標公式及代為沖銷作業案。

有關「期貨商交易及風險控管機制」各項作業自102年7月1日實施至今已逾2年，主管機關函請臺灣期貨交易所及本公會瞭解業者實際執行狀況後，研議現行盤中高風險帳戶通知、風險指標公式及代為沖銷作業等風險控管作業規範是否需要調整或修正，決議如下：

- (一) 明訂僅有當交易人未能於約定時間消除前一營業日保證金追繳通知時，期貨商才須於內控制度中訂定執行代為沖銷之順序、方法、委託單種類；執行代為沖銷之順序，不包括期貨商對不同交易人間之執行先後順序。請期交所配合修訂相關文字敘述。
- (二) 公會發函解釋垂直價差交易於風險指標之計算方式，因未改變風險指標計算方法與原則，期貨商無須修改開戶文件之內容，但應於網站、買賣報告書、對帳單或以其他方式告知交易人。
- (三) 有關是否訂定交易人使用SPAN之退場機制，得由

期貨商依各公司風險控管原則自行斟酌。
(四) 配合本次建議事項，修正本公會「期貨商交易及風險控管機制專案」各項議題彙整表。

※ 修正通過本公會委外辦理之「期貨商調整後淨資本額（ANC）計算及比例標準合宜性之研究」所提出之相關建議事項案。

此次委外辦理之研究報告所提出之相關建議事項包含：將「期貨商發行之次順位債券」所取得之金額於期貨商調整後淨資本額計算方式中列入於新增之『調整加項』；將「符合規定之不動產抵押所取得之貸款金額」增列於調整後流動資產項目中；將「期貨商持有之國內外上市櫃股票、債券、基金」、「期貨商持有之結算機構股票」、「賣出投資有價證券之應收款」、「應收利息」等四項增列於調整後流動資產項目中；建議由現行使用之客戶「原始保證金」改為「維持保證金」等內容。
(杜月明)

國際期市動態

大陸地區交易所動態

一、交易所動態

- (一) 鄭商所於1/28公佈《鄭州商品交易所保稅交割實施細則（試行）》，將開展期貨保稅交割業務的試點工作，試點品種為甲醇。
- (二) 大商所於2/5公告對《大連商品交易所保稅交割實施細則》等細則進行修改，訂定鐵礦石期貨保稅交割規則制度。

二、期貨商動態

- (一) 永安期貨於1/28在新三板市場公告該公司董事會通過擬收購兩家子公司股權的議案，將認購浙江中邦實業發展有限公司55%股權和收購中國新永安期貨

公司25%股權。完成上述收購後，該兩家公司將成為永安期貨的全資子公司。

三、其他

- (一) 中期協於1/27公告修訂《中國期貨業協會會員管理辦法》和新制定的《中國期貨業協會自律規則制定辦法》《期貨行業協助打擊非法期貨活動工作指引》《期貨公司誠信評估方案》等自律規則。
- (二) 中國證券投資基金業協會於日前公佈2015年期貨公司資產管理規模前20名名單。其中，天風期貨旗下的深圳天風天成資產管理有限公司以220.9 億元的規模位居第一，南華期貨、海通期貨分列二、三位，規模分別為153.83億元、78.32億元。

(林惠蘭)

懲處案例報導

違規類型：違反期貨商管理規則第2條第2項及第43條第1項之規定：「期貨商業務之經營，應依法令、章程及前項內部控制制度為之。」；「期貨商除本會另有規定者外，應依各期貨交易所規定之保證金或權利金數額先向期貨交易人收足，始得接受期貨交易之委託」。

○○期貨股份有限公司（以下稱該公司）因應法人客戶需求開發新系統，104年○月14日辦理交易系統上線前，未

請風控單位共同測試，使該交易系統上線時，洗價風控功能未開啟，致該公司104年○月17日有未收足期貨交易保證金接受交易人委託之情事，未依內部控制制度CC-29000系統開發及維護作業規定辦理。

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)

區塊鏈技術將撼動金融市場交易架構

2009年問世的比特幣（Bitcoin）充滿了戲劇性，它可以24小時交易且無漲跌幅限制，其價值可以從數美元（\$2.22，2011.10.17）狂漲至\$1,163美元（2013.11.25），再暴跌至\$152.4美元（2015.1.12），然後再拉回到\$401美元（2016.2.15），波動度睥睨其他投資工具；且其應用範圍逐漸擴大，有越來越多的實體商店及網路交易（如eBay等）接受比特幣消費、甚至其創始人中本聰也被UCLA金融學教授Bhagwan Chowdhry推薦為2016諾貝爾經濟學獎的候選人。比特幣的風潮引來全球各大經濟體的重視，先後對其表態：德國及紐澳已經承認比特幣合法、加拿大甚至誕生了第一台比特幣ATM；然而，大陸、英國、法國等國政府則考量其可能威脅實體金融平穩，而對其國人提出投資警訊。

儘管很多市場人士評論比特幣無法成為像美元、日圓及歐元等的主流貨幣，但是他們認為比特幣核心的加密電子貨幣（cryptocurrency）技術，亦即所謂的「區塊鏈」（blockchain），非常具有價值，未來有可能引發另一波的金融技術革新風潮。

區塊鏈是一種分散式記帳系統（distributed ledger），沒有中央管理系統，將資料庫分拆讓多個端點使用，每個端點都可儲存交易資料。網路中的每位用戶都被視為個別端點，任何一個端點所產生的每一筆交易均透過嚴謹的加密法產生數據塊，再藉由複雜的公鑰和私鑰設置，將交易透過P2P散佈至整個網路的帳本系統中，並且必須被一定比例以上的其他用戶紀錄之後，交易才被認可。相較於傳統的集中管理系統，不管有多嚴格的防護措施，都有可能遭駭，此一技術的優點是，任何一個端點的用戶若想偽造資料，其他端點若不加以確認，就無法記入正式數據當中。區塊鏈等於是讓全部的端點構成一個大的交易帳簿，駭客或許可以篡改幾處數據，但不可能變更所有使用資料庫中端點的資料。

此外，每筆交易的歷史紀錄亦會傳到下個端點，可以清楚地追蹤款項的流向；當然，每位用戶的帳本裡也會存有別人的交易記錄，但只能看到一段冗長的亂序字母和數字，除非使用特殊的解密技術，否則無法得知交易者的真實身分，可有效保護個人隱私。

區塊鏈的特色為：1.去中間化，買賣雙方毋須透過中介機構即可進行即時交易，數秒鐘即可完成結算與所有權移轉，有效簡化交易流程並大幅降低交易成本；2.去集中化，由於交易資料並非鎖在單一資料庫中，而是經過加密之後散佈出去讓多人互相分享，當平台上的用戶數量龐大時，這種分佈式的記帳結構，可大幅降低駭客侵入單一資料庫篡改資料的機率；3.資訊透明，能夠完整記錄每筆交易流向且分散至其他用戶端，透明度顯著提昇。

94%受訪的華爾街專業人士在格林威治協會（Greenwich Associates）最近的調查中為區塊鏈背書，認為這種技術能

應用在股票、融資或衍生性金融商品等領域；美國證監會（U.S. Securities and Exchange Commission, SEC）於2015年底批准網購業者Overstock藉由區塊鏈技術於網路公募新股的計劃（該公司之前已藉由相同通路完成私募債券作業）；同時，眾多金融機構也將其視為最新的網路交易安全解決方案，並且投入區塊鏈技術的開發，據熟悉銀行產業發展的美國艾特顧問公司（Aite Group）預估，目前銀行每年投資在區塊鏈技術的資金約為7,500萬美元，預計到2019年時將高達4億美元。已知的開發計畫包括：

1. Nasdaq與Chain結盟，於2015年12月30日率先利用區塊鏈成功交易一檔私募股票（未來將擴大至公募股票領域），成為全球首家採用此一技術的大型證交所；
2. IBM、JPMorgan、倫敦證券交易所（LSE）及富國銀行（Wells Fargo Bank）共同投資「公開帳本計畫」（Open Ledger Project）；
3. LSE、LCH Clearnet、Societe Generale、CME Group、UBS及Euroclear共同成立跨業聯盟，研發如何將此技術應用於股票後台清算作業；
4. 澳洲交易所(ASX)投資1千萬美元，入股美國區塊鏈技術開發公司Digital Asset Holdings；
5. 專精於以區塊鏈技術整合證券、衍生性金融商品以及貸款等交易的R3公司已與美國銀行、花旗銀行、德意志銀行、摩根士丹利（Morgan Stanley）、法興銀行、巴克萊（Barclays Plc）、高盛（Goldman Sachs Group Inc.）與JPMorgan等20家以上的金融界大咖簽約，協助讓區塊鏈技術運用在金融市場；
6. 摩根大通、道富銀行、瑞士聯合銀行、蘇格蘭皇家銀行、瑞士信貸銀行、西班牙對外銀行和澳洲聯邦銀行等9家跨國性銀行共同簽署聯合開發協議。

其他的金融機構則正在申請與區塊鏈技術相關的智慧財產權，包括儲存加密電子貨幣離線資料、評估詐騙活動及風險探測等領域。例如：高盛集團（Goldman Sachs）為旗下的「SETLcoin」虛擬貨幣清算系統（可提供幾近即時的股票與債券交易）申請專利、美國銀行（Bank of America）也向美國專利商標局（USPTO）申請十項與區塊鏈技術相關的專利。

然而，區塊鏈正面對一些問題，最迫切需要解決的便是監管議題。由於「去中心化」是區塊鏈最重要的特點，一旦應用到集中交易市場時，即不能如往常一樣可從單一資料庫監管所有的交易活動。要如何結合區塊鏈的技術與管理的需求，將考驗監管單位與所有市場參與者的智慧。

（資料來源：經濟日報、自由時報、數位時代、TechFeed科技讀報、Money DJ、Wired Business、Financial News、The New York Times、Reuters范加麟整理）

交易量比較表

		104年12月交易量		105年1月交易量		105年1月成長率	
		國內	國外	國內	國外	國內	國外
月 交 易 量	期貨	13,636,600	2,539,907	16,681,352	3,275,674	22.33%	28.97%
	選擇權	32,759,858	22,137	39,321,874	46,604	20.03%	110.53%
	小計	46,396,458	2,562,044	56,003,226	3,322,278	20.71%	29.67%
日 均 量	期貨	592,896	19,282	794,350	27,722	33.98%	43.77%
	選擇權	1,424,342	168	1,872,470	406	31.46%	140.98%
	小計	2,017,237	19,450	2,666,820	28,128	32.20%	44.61%

105年1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	968,249	1,984,913	72,538	94,779	142,122
	選擇權	40,197	200	2,406	0	3,801	0	46,604
	小計	1,008,446	1,985,113	74,944	94,779	145,923	13,073	3,322,278
百 分 比	期貨	29.56%	60.60%	2.21%	2.89%	4.34%	0.40%	100.00%
	選擇權	86.25%	0.43%	5.16%	0.00%	8.16%	0.00%	100.00%
	小計	30.35%	59.75%	2.26%	2.85%	4.39%	0.39%	100.00%

105年2月份國內市場成交量統計表

單位：口

排名	商品別	105年1月成交量	105年2月成交量	105年2月百分比	105年2月成長率
1	TXO臺指選擇權	39,063,498	18,300,850	69.02%	-53.15%
2	TX臺股期貨	7,956,058	3,791,248	14.30%	-52.35%
3	MTX小型臺指期貨	5,473,022	2,590,298	9.77%	-52.67%
4	股票期貨	1,989,462	1,091,210	4.12%	-45.15%
5	ETF	544,636	240,874	0.91%	-55.77%
6	TF金融期貨	210,900	117,700	0.44%	-44.19%
7	TE電子期貨	207,732	111,244	0.42%	-46.45%
8	TJF	91,284	47,052	0.18%	-48.46%
9	RTF	144,404	45,018	0.17%	-68.82%
10	個股選擇權	67,628	43,990	0.17%	-34.95%
11	TFO金融指數選擇權	80,792	33,004	0.12%	-59.15%
12	ETC	55,108	30,330	0.11%	-44.96%
13	TEO電子指數選擇權	41,522	19,604	0.07%	-52.79%
14	XIF非金電期貨	26,156	16,106	0.06%	-38.42%
15	TGF臺幣黃金期貨	15,100	14,890	0.06%	-1.39%
16	TGO臺幣黃金期貨選擇權	13,318	12,216	0.05%	-8.27%
17	RHF	22,006	10,660	0.04%	-51.56%
18	GTF櫃買期貨	568	164	0.00%	-71.13%
19	XIO非金電選擇權	8	14	0.00%	75.00%
20	T5F臺灣50期貨	24	2	0.00%	-91.67%
21	GDF黃金期貨	0	0	0.00%	-
22	GTO櫃買選擇權	0	0	0.00%	-
23	GBF十年期公債期貨	0	0	0.00%	-
合	計	56,003,226	26,516,474	100.00%	-52.65%

105年2月份會員公司異動表

異動原因	公司名稱
入會	大昌期貨股份有限公司兼營期貨經理事業

105年2月份董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
董事長	臺灣土地銀行股份有限公司	吳當傑

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業 別	105年1月 件數	105年2月 件數	105年2月 比重	105年2月 成長率
專營期貨經紀業務	43	21	29%	-51%
兼營期貨經紀業務	0	2	3%	0%
期貨交易輔助人	4	2	3%	-50%
期貨顧問事業	46	41	57%	-11%
期貨經理事業	3	1	1%	100%
期貨信託事業	5	5	7%	0%
合 計	101	72	100%	-29%

業務員人數統計表

業 別	105年1月 人數	105年2月 人數	105年2月 比重	105年2月 成長率
專營期貨經紀業務	1,727	1,722	6.57%	-0.29%
兼營期貨經紀業務	2,876	2,870	10.95%	-0.21%
期貨交易輔助人	18,946	18,878	72.03%	-0.36%
期貨自營業務	922	918	3.50%	-0.43%
期貨顧問業務	1,039	1,034	3.95%	-0.48%
期貨經理業務	137	137	0.52%	0.00%
期貨信託業務	639	637	2.43%	-0.31%
槓桿交易商	14	14	0.05%	0.00%
合 計	26,300	26,210	100.00%	-0.34%

現有會員統計資料

業 別	會員公司				營業據點			
	105年1月 家數	105年2月 家數	105年2月 比重	105年2月 成長率	105年1月 點數	105年2月 點數	105年2月 比重	105年2月 成長率
專營期貨經紀業務	17	17	9.88%	0.00%	119	119	6.70%	0.00%
兼營期貨經紀業務	19	19	11.05%	0.00%	271	271	15.27%	0.00%
期貨交易輔助人	49	49	28.49%	0.00%	1,262	1,267	71.38%	0.40%
期貨自營業務	32	32	18.60%	0.00%	32	32	1.80%	0.00%
期貨顧問業務	34	34	19.77%	0.00%	52	52	2.93%	0.00%
期貨經理業務	8	9	5.23%	12.50%	11	12	0.68%	9.09%
期貨信託業務	9	9	5.23%	0.00%	21	21	1.18%	0.00%
槓桿交易商	1	1	0.58%	0.00%	1	1	0.06%	0.00%
贊助會員	2	2	1.16%	0.00%	-	-	-	-
合 計	171	172	100.00%	0.58%	1,769	1,775	100.00%	0.34%

問題小幫手

Q1：交易人要查詢在全市場的開戶狀況，或查詢部位及權益數，除了向開戶之期貨商分別查詢外，還可以透過什麼管道辦理？

A1：交易人可親至期交所或以通訊方式向期交所查詢其全市場開戶、交易、部位餘額。

Q2：交易人亡故，家屬要將其期貨交易帳號結清要如何辦理？需檢附哪些文件？

A2：若交易人亡故，家屬可循下列程序辦理結清期貨交易帳號：

- 查詢開戶、部位、權益數：繼承人可檢附期貨交易人死亡證明書、繼承人身分證件、繼承人與期貨交易人關係（如：戶口名簿）等證明文件透過下列管道辦理查詢：
 - 親至期交所或以通訊方式向期交所查詢全市場開戶、部位、權益數。
 - 親至個別期貨商查詢部位、權益數。
- 交易人仍有在倉部位之處理：檢附期貨交易人死亡證明書、繼承人身分證件、繼承人與期貨交易人關係之證明文件（如：戶口名簿）予期貨商，期貨商將依契約約定代為沖銷交易人在倉部位。
- 出金：繼承人可檢附繼承系統表、全戶籍謄本正本、全部繼承人共同出具之繼承人授權書、國稅局核發之遺產稅完稅或免稅證明書、除戶證明書或死亡證明書辦理提領保證金，出金至交易人約定之銀行帳戶或繼承人指定的銀行帳戶結清交易帳號。

相關事宜亦可參閱期交所網站「期貨交易人或其繼承人部位，權益數查詢及出金申請事宜」公告。（http://www.taifex.com.tw/chinese/11/notice_20160214.asp）。