



# 期貨公會會訊

## 焦點報導

### 金融IN 洗錢OUT - 金融業防制洗錢暨打擊資恐誓師大會



左起：期貨公會糜以雍理事長、信託公會雷仲達理事長、壽險公會黃調貴理事長、銀行公會呂桔誠理事長、金融總會許璋瑤理事長、法務部邱太三部長、金管會顧立雄主任委員、洗防辦蔡碧仲主任、證券公會簡鴻文理事長、產險公會陳燦煌理事長、票券公會楊豐彥理事長、投信投顧公會黃良瑞秘書長、信合社麥勝剛理事主席

因應亞太防制洗錢組織（APG）今（2018）年11月來台進行相互評鑑，此評鑑結果將嚴重衝擊我貿易、商業、人民金融活動空間等，政府高度重視。故自去年起即陸續推動修法，頒布相關政策措施，我國今年也將首度提出國家風險評估報告，本評估報告主要是檢視並分析各種可能風險及處理風險能力，例如辨識那類交易風險高、犯罪所得會利用那些管道洗錢等，找出漏洞並堵堵。

根據行政院洗錢防制辦公室國家風險評估會議，我國目前高威脅犯罪，主要是稅務犯罪、內線交易、地下通匯、走私、詐欺、貪汙及毒品，而最容易被利用為洗錢路徑的行業別，則包括本國銀行、境外金融業務及公司型態等三大類。

為宣示金融業支持國家重大政策、落實防制洗錢與打擊資恐之決心，由金管會指導、金融服務業聯合總會統籌辦

理、金融業9大公會共同於4月20日假集思交通部國際會議中心辦理「金融業防制洗錢暨打擊資恐誓師大會」，並期望透過媒體對活動之報導，提升民眾對洗錢防制之認知，並為新一輪評鑑做最後衝刺。

儀式在旗陣伴隨鼓陣聲中揭開序幕，在法務部邱部長太三及金管會顧主委立雄與300位金融各大企業董總與客戶見證參與下，金融總會、證券公會、銀行公會、期貨公會、投信投顧公會、信託公會、票券公會、壽險公會、產險公會及信合社代表進行簽名聯盟儀式，完成「金融業防制洗錢暨打擊資恐誓師大會」，並於會後接受媒體聯訪，透過媒體曝光效應強化「防制洗錢暨打擊資恐全民動起來！」，一同防制洗錢，打造金流安全安定的經濟體。

（莫璧君）

## 國際期市動態

近期國際期貨業新聞重點如下：

### 莫斯科交易所上市輕原油合約

莫斯科交易所（Moscow Exchange）衍生性商品市場

部Arseny Glazkov執行長表示，計畫今年四月開始交易美國輕原油期貨及選擇權（U.S. Light Sweet Crude Oil），及預計8月或9月交易可交付的黃金期貨合約（deliverable gold futures）。  
（PRIME沈素吟整理）

## 「證券期貨業暨投信投顧業國家風險評估初步結論」說明會摘要報導

因應今（107）年11月接受亞太防制洗錢組織（APG）第三輪相互評鑑，以及國家風險評估報告即將於5月由院長正式發表，為協助業者瞭解並將國家風險評估（NRA）結果導入機構風險評估（IRA），證券業、期貨業及投信投顧業等三公會於107年4月12日假集思台大會議中心，共同舉辦「證券期貨業暨投信投顧業國家風險評估初步結論」說明會，由法務部暨行政院洗錢防制辦公室蔡佩玲檢察官及安侯企業管理公司張晨威副總經理專題演講，說明會當天邀請金融監督管理委員會證券期貨局長張副局長蒞臨指導，三公會理事長及秘書長均到場，展現公部門及私部門積極準備因應防制洗錢組織（APG）第三輪相互評鑑及落實執行防制洗錢及打擊資恐之決心。



### 「國家風險評估程序及結論」

法務部暨行政院洗錢防制辦公室蔡佩玲檢察官主講「國家風險評估程序及結論」，以風險基礎方法進行風險評估是一項現地評鑑前的重要準備工作，FATF要求風險評估之內涵包括國家風險評估（NRA）、產業風險評估（SRA）、機構風險評估（IRA），自106年6月起，行政院洗錢防制辦公室已舉辦四場國家洗錢及資恐風險評估程序會議，介紹國家風險評估方法論、國家洗錢/資恐威脅評估、國家及部門之弱點評估、風險分析結果確認、評估剩餘風險以及降低風險策略及提交評鑑團報告。國家洗錢及資恐風險評估目的與效益為政府高層統籌政策、檢視預算資源與人力配置之有效性；權責機關瞭解監管對象所暴露之風險本質，進而在既有的監管架構上檢討；執法機關瞭解金流動向，檢討執法策略與效能；私部門瞭解自我風險與犯罪態樣，進而在內部風險評估納入。

國家洗錢及資恐風險評估結果期貨商屬中風險，其他摘要說明如1.具有非常高之洗錢威脅有毒品販運、詐欺、組織、貪汙、走私、證券、專業洗錢、稅務犯罪等；2.資恐威脅等級為低風險；3.洗錢資恐風險弱點為非常高的有OBU、DBU、OSU、證券商、律師等。

### 「國家風險評估對金融機構之意義」- NRA與IRA連結

安侯企業管理公司張晨威副總經理主講「國家風險評估對金融機構之意義」，所有金融機構需執行機構風險評估並參考國家風險評估之結果進行評估作業，全面性風險評估

過程中，機構需評估個別客戶、整體客戶群、機構所有產品線及業務線都需一一進行盤點及評估，評估結果需清楚呈現及反映機構所曝露在洗錢及資恐風險為何。管理階層需瞭解機構風險所在，訂定相關政策流程及規範來控管所辨識之風險。防制洗錢金融行動工作組織（FATF）2012年發布40項建議其中第一項建議便說明各國要以風險為本的方法（Risk Based Approach, RBA），作為防制洗錢及打擊資恐（AML/CFT）工作的必要基礎，且為其他建議之最有效因應的核心方式，AML/CFT並非要達成零失誤（Zero-Failure），而是採取有效的管控，去降低洗錢或資恐的風險與發生機率，並適當分配資源、節省控管成本。

AML/CFT風險評估第一階段辨識固有風險：在沒有任何控制環境風險抵減措施下的原始風險；第二階段評估控制環境、風險抵減措施（包含設計及執行效能）：是否控制環境及相關風險抵減措施得有效抵減風險；第三階段評估剩餘風險：實施管控、抵減後剩餘風險程度是否在公司可容忍風險胃納範圍內。防制洗錢及打擊資恐之專責主管、稽核單位、高階管理階層與董事會應持續關注並瞭解風險的數量和管管理，確認資源已被適當運用在關鍵的風險。

本次說明會參加人員函括證券業、期貨業及投信投顧業辦理防制洗錢人員及從業人員達380人，於二場精彩扼要的專題後，主管機關、公會代表及二位主講人與參加說明會人員進行熱絡之意見交流。（張瓊文）

## 「洗錢防制/打擊資恐 法令解析及案例說明會」摘要報導

本公會為利業者洗錢防制及打擊資恐專責人員、內稽內控及業務單位等人員，了解如何辨識及評估洗錢及資恐風險、配置資源、建立內控機制、採取與風險相當之抵減措施等，邀請調查局專家說明相關法令規範並以案例說明，於北中南各辦理二場「洗錢防制/打擊資恐法令解析及案例說明會」，協助相關人員瞭解所承擔職責，及具備執行該職責應有之專業，以強化對於防制洗錢作業之執行。

首場說明會於4/17假台大集思會議中心登場，本公會特別邀請法務部調查局洗錢防制處徐慶隆調查官，為我們進行精闢的演講。因應我國將於今（107）年接受APG第三輪國際洗錢防制相互評鑑，徐調查官介紹國際間有關防制洗錢機制的演進，包括：美國1970年「銀行秘密法」、「組織犯罪防制法」及「毒品防制法」、1986年「洗錢防制法」；



聯合國1988年「聯合國禁止非法販運麻醉藥品和精神藥物公約」；七國經濟高峰會1989年成立「防制洗錢金融行動工作組織」；德國1993年「偵查重大犯罪所得法」；西班牙1993年「洗錢防制措施法」；比利時布魯塞爾1995年成立「艾格蒙聯盟」等；而順應國際趨勢我國也在1996年10月23日通過「洗錢防制法」，1997年4月23日實施，成為亞洲第一部防制洗錢專法。

依洗錢防制法第5條，「期貨商」係為洗錢防制規範之金融機構之一，為利與會業者更加瞭解洗錢防制/打擊資恐的實質意義，徐調查官透過影片播放實際案例內容，例如：1983及1990年港商王德輝綁票案、1995年國票楊瑞仁案…等，以利說明許多重大案件的偵破及犯罪所得的扣押，都是因為金融機構的即時通報。他進一步表示，犯罪行為的認定及研判需要從多個面向來蒐集資料、進行分析，「資金」只是其中一個面向，有其侷限性，我們不太可能在經手某一交易時就去研判是否有洗錢防制法之「前置犯罪」發生。所以，以交易是否「異常」來作為判斷的開始。客戶的「交易模式」、「交易習慣」是否有不合常理的改變，或「交易標的」本身即有異常價格起伏及重大利空、利多消息。而有關判斷是否為疑似洗錢交易的過程，可分為：(一)

識別 (Screen)：識別一項或多項可疑交易表徵。(二)詢問 (Ask)：向客戶作出恰當的提問。(三)核對 (Find)：翻查有關客戶的檔案紀錄，以判斷客戶是否正在或即將從事可疑交易的活動。(四)評估 (Evaluate)：綜合前述的資料，對於客戶交易是否有可疑，作出中肯的決定。

綜上，有關洗錢防制法應遵循規範重點摘述如下：

- 一、客戶審查：依洗錢防制法第7條，金融機構應進行確認客戶身分程序，並留存其確認客戶身分程序所得資料；其確認客戶身分程序應以風險為基礎，並應包括實質受益人之審查。
- 二、交易紀錄保存：依洗錢防制法第8條，金融機構因執行業務而辦理國內外交易，應留存必要交易紀錄。
- 三、大額通貨交易報告：依洗錢防制法第9條，金融機構及指定之非金融事業或人員對於達一定金額以上之通貨交易，除另有規定外，應向法務部調查局申報。
- 四、可疑交易報告：依洗錢防制法第10條，金融機構及指定之非金融事業或人員對於可疑交易，應向法務部調查局申報。

(黎衍君)

### 服務實體經濟 再度協辦LME交易暨倉儲訓練課程



與會貴賓自右而左為交通部航港局王克強先生、財政部關務署高雄關楊靖達主任、INTL FCStone HK黃松博總經理、港務公司高雄分公司陳榮聰港務長、港交所周彥宏副總裁、期貨公會盧廷劫秘書長、金懋企業屠世天總經理、港交所石磊副總裁、臺灣期交所謝侑樺組長

由香港交易所主辦、高雄港務公司及本公會共同協辦之「LME交易暨倉儲訓練課程」，於107年4月26日假高雄香蕉碼頭河邊餐廳成功舉辦，吸引各界菁英包括交通部、財政部、證期局、臺灣期交所、期貨經紀商、槓桿交易商、倉儲業、金屬業、貿易商、銀行等單位共76位人士與會交流。

高雄港務公司港務長陳榮聰表示，我們目前有9家經過LME認證的倉儲業、20座經過LME認證的倉庫，此研討會不僅是串聯期貨、物流、倉儲…等等各專家之經驗分享，在各方共同努力下可望使LME倉儲數量逐漸攀升。期貨公會秘書長盧廷劫表示，很高興5年前我們跟港務公司、交通部共同合作，以及當時港交所李總裁的支持下，使得高雄港於102年11月成為倫敦金屬交易所 (LME) 指定的遞交港，公會這幾年一直扮演協調潤滑的角色，連續幾年一直與港交所合作，從整個交易制度、到交割結算、到倉儲，以及與銀行間後續金融業務往來，持續不斷向各界宣導。盧秘書長指出，我們期許期貨業朝向服務實體產業的方向邁進，為整體經濟貢獻己力。

整場研討會分為4個面向，以深入淺出的方式先讓與會人士瞭解LME的相關實務作業，包括：香港交易所石磊副總裁介紹LME概況暨清算及交割、INTL FCStone黃松博總經理闡述LME交易實務、金懋企業屠世天總經理分享倉單融資實務，及高雄港務公司李湧茂經理解說高雄港LME倉儲作業現況。緊接著，安排全體學員搭船梭巡高雄港區及實地參觀認證倉庫，使學員可以近距離接觸銅、鋁、鎳、鉛等交割商品。最後，在綜合座談階段，則提供所有參與者與講師互相交流的機會，現場互動熱絡。

未來，尚有兩大議題有待克服：1.客戶若有實物交割需求，我國期貨商要如何為其服務？2.銀行可否接受LME認證倉庫的倉單，作為質借之擔保？研討會結束後，期貨公會將持續與相關業者溝通，期能解決問題，為實體產業提供全面的交易、交割、倉儲及倉單質借服務，共謀提高港區倉庫之利用率，創造多方共贏的局面。

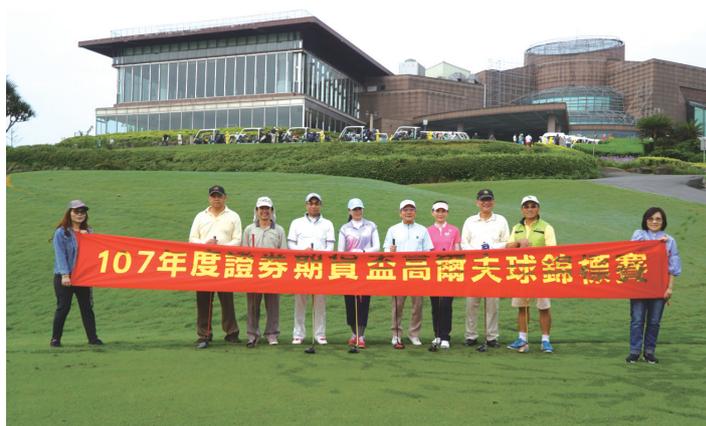
(沈素吟)

## 107年度證券期貨盃高爾夫球錦標賽

為提倡正當休閒運動，並加強證券、期貨業之交流聯誼，由證交所、期交所、集保、櫃買、證券公會、期貨公會及投信投顧公會7大單位共同辦理，證券公會承辦之「107年度證券期貨盃高爾夫球錦標賽」於5月1日（星期二）假揚昇高爾夫球場舉行。

今年參賽人數計有148人，包括證券、期貨、銀行、票券、證金等業者及主辦單位，賽後隨即舉行頒獎，除頒發優勝選手獎盃、獎品外，亦提供幸運獎、摸彩特別獎、參加獎等各式豐富的獎項，摸彩時進入活動高潮，並於下午2時圓滿閉幕。

（湯志彬）



## 特別報導

### 針對0206事件本公會配合辦理事項說明

本公會依據第5屆常務理監事第6次聯席會議針對交易制度、保證金收取方式、代為沖銷流程及期貨商徵信作業方式多項事項討論並做成之決議，進行開戶徵信作業強化部分及整戶風險保證金計收（SPAN）申請資格調整，修訂相關自律規範，相關內容於107年3月20日及3月26日分別以中期商字第1070001121及1070001181號函將修正後內容陳報主管機關，業經主管機關於107年3月28日以金管證期字第1070105917號函復同意照辦，本公會於107年3月30日以中

期商字第1070001229號函轉知全體會員，並公告於公會網站。

相關修正後各項作業，本公會為利瞭解期貨商調整資訊系統時程與實務作業狀況，分別進行了3次的問卷調查，經彙整向業者調查之統計資料後，擬規劃採二階段實施，並將規劃內容提107年4月20日召開之第5屆理監事第11次聯席會議報告，茲就各階段應辦理事項、實施日期及本公會辦理情形，摘要如下表：

（謝美惠）

階段	項次	作業項目	實施日期
第一階段	1	在分類分級系統尚未正式啟用前，所有自然人及一般法人從事選擇權賣方交易其A、B值均加20%。	自5月2日起實施。
	2	自然人及一般法人停用SPAN及保證金最佳化。	新戶：自5月2日起實施。 既有客戶：於6月20日「一般交易時段收盤後」實施。
	3	期貨商應每日進行壓力測試作業，並將測試結果依內控中所擬定之通知時機、通知對象與通知方式辦理。	自5月2日起實施。
上開內容於107年4月23日以中期商字第1070001593號函轉知全體會員。			
第二階段	1	未提供符合期貨商要求之徵信資料或財力證明之自然人及一般法人交易者，其使用之總保證金不得超過新台幣50萬元。	於完成向業者調查之統計資料後，再另行發函通知。
	2	分類分級加收保證金比例限制之調整。	
	3	自然人及一般法人從事低流動性商品加收保證金。	
	4	新增執行代為沖銷之相關作業。	
	5	風險指標加入垂直價差交易註記功能。	

## 好康抢鲜報

### 本公會107年5月份在職訓練開班表

班別	開課地區	班數
初階	台北 (5/18-5/20)、高雄 (5/25-5/27)。	2
進階(一)	台北 (5/7-5/11)、高雄 (5/4-5/6)。	2
進階(二)	台北 (5/26-5/27)、台中 (5/5-5/6)。	2
進階(三)	台北 (5/2-5/4、5/23-5/25)。	2
進階(四)	台北 (5/14-5/16、5/30-6/1)、高雄 (5/11-5/12)。	3
進階(五)	台北 (5/21-5/22)、台中 (5/19)。	2
資深班	台北 (5/7-5/8、5/10-5/11、5/17-5/18、5/21-5/22、5/28-5/29、5/31-6/1)、桃園 (5/14-5/15)、新竹 (5/12)、台中 (5/12)、彰化 (5/12)、嘉義 (5/26)、台南 (5/26)、高雄 (5/19)、花蓮 (5/19)。	14
內稽講習	台中 (5/26)。	1
期貨信託	台北 (5/5-5/6)。	1
期貨經理	台北 (5/8-5/11)。	1
高階經理	淡水 (5/25-5/26)。	1
合計		31

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。

## 第5屆理監事第11次聯席會議報導

### 本次會議重要決議事項

- ※ 對107年2月6日期貨市場大幅下跌，期貨商代為沖銷與交易人間爭議事件，主管機關指示本公會辦理事項進行報告。

旨揭事項，業經107年3月13日本公會第5屆常務理監事第6次聯席會議討論，針對交易制度、保證金收取方式、代為沖銷流程及期貨商徵信作業方式等多項事項做成之決議，進行開戶徵信作業強化部分及整戶風險保證金計收（SPAN）申請資格調整，修訂相關自律規範。

- ※ 追認通過本公會107年度第1季業務計畫及預算執行情形案。
- ※ 通過本公會召開107年度會員大會日期與場地案。

第5屆第3次會員代表大會將於107年6月27日星期

三下午4時30分，假國賓大飯店國際廳（台北市中山北路二段63號2樓）召開。

- ※ 通過本公會官方網站委外建置專案。

本公會現行官方網站因開發技術過於老舊，且礙於原系統架構，常常無法配合使用者需求，進而影響使用者便利性等問題。為改善本公會官方網站之作業效能、外觀及提升服務水準，便於使用者需求與順應資訊作業環境現狀，爰規劃本專案。

- ※ 通過委託外部單位針對107年2月6日期貨市場大幅下跌，期貨商執行代為沖銷與交易人間爭議事件進行相關研究計畫案。

107年2月6日期貨市場大幅下跌，部分交易人主張期貨商執行代為沖銷應注意價格之合理性及對現行之造市義務及造市品質提出質疑，故擬委託外部單位針對相關問題進行研究。（杜月明）

## 市場推廣

### 美股VIX指標蠢蠢欲動 大波動時代即將重現？

全球金融市場自2012年以來，迎來了一段難得的長時間穩定發展期，S&P 500指數一路自1,300點漲至2,870點，漲幅逾120%。在這6年多的時間裡波動度一路下滑，已經來到了歷史低位附近，近期開始出現反彈的跡象，是否暗示著物極必反，即將迎來高波動度的時代，值得我們警惕。

時序拉回至柯林頓主政時期末期，美國因國內經濟快速成長，拉動了對國外物資需求，使貿易逆差不斷擴大。自1998年起，每年貿易逆差均有顯著的增加，即便歐巴馬時期略為削減了年度逆差，但每年仍有4,000億美元以上水準。2016年川普於競選時即誓言要扭轉此一現象，就任後更每每發表對於交易對手國的不滿言論。今年甫開春以來，美國即傳出將針對鋼、鋁課徵高達25%及10%的關稅，以實現川普競選時降低貿易逆差的承諾。而後更是針對最大貿易逆差國-中國展開了301調查，並列出總價值約600億美元課稅清單，引發兩國貿易緊張，也使美股全面出現大幅回落，進而影響全球股市修正。沉寂已久的VIX指標也開始出現久違的快速飆升。

統計過往VIX指標走勢，大約經過5-7年會進行一次高波動度與低波動度的循環週期。進入高波動循環後，VIX指標將顯著高於長期均值約19.37，同時股市的震盪幅度將加大；反之，進入低波動循環後，亦將顯著低於長期均值，股市波幅也將收斂。自2012年以後，美股再次進入了低波動循環，截至目前已逾6年，接近了循環週期的上限附近。一旦VIX指標正式突破了長期均值將很可能迎來高波動的周期，屆時股市波幅將大幅增加。再從美國的經濟狀況觀察，今年聯準會預期升息3次，合計本次升息循環將達升息8碼水準，開始步入歷次升息循環的中後段。而2年期與10年期公債殖利率利差也大幅收斂至0.4%左右，亦為景氣反轉的警訊之一。許多經濟學家也紛紛警告，2019年或將是美國經濟的反轉年，「灰犀牛」的威脅似乎近在咫尺。



時序至此，全球景氣或將於不久的將來面臨「拐點」的時刻，加上市場即將揮別低波動度的時代，在投資操作上，

宜特別審慎考慮風險管理，避免在震幅加大的市場中遭逢預期之外的損失。（統一期貨投資顧問部/副理 廖恩平）

## 市場波動加大 善用VIX期貨ETF短打

今年2月6日美股大跳水，標普500 VIX指數飆漲115%，國內唯一一檔波動率（VIX）期貨ETF也跳空漲逾56%，並爆35萬張大量，其中，外資大舉買超12萬張，爆出35.9億元大量，帶動國內ETF整體成交量創歷史新高。

近期市場警覺性日益增溫，隨風險意識提升，VIX 期貨ETF成為操作美股的避險工具，提供投資人作為短線避險投資組合中的一環。以2月5日為例，當日紐約股市道瓊工業指數大跌逾1100點，為2008年金融危機以來最大的單日跌幅，標準普爾500指數也大跌逾113點，跌幅逾4%；然而本檔VIX ETF淨值約漲96%、市價約漲60%，此時若原先就以投資組合價值的10%來買進本檔VIX ETF作為避險部位，就可以貢獻9%的保護，而此時若持有的多頭部位跌幅低於9%，不但具保護效果，還有獲利挾注。

因此，市場恐慌情緒升高時，除了可以投資公債、黃金等商品避險，投資人也可以正面迎戰，直接投資反向ETF或波動率指數期貨相關商品，以上述的VIX ETF為例，這檔於2016年底掛牌的ETF，雖然自成立以來遇到股價市多頭氣盛，一路下跌至今跌幅高達7成，但在去年8月中西班牙恐攻的市場恐慌中，短短3天則約有10%的漲幅，今年2月6日的美股大跳水則一舉大漲56%，波動度遠高於一般ETF。

因為均數回歸的特性，標普500 VIX指數單日大幅宣洩

後，見到短線高點的機率高。故標普500 VIX指數大幅飆升後，短線追高風險大。故投資人想投資這類商品前需要特別留意的是，不論是反向ETF或VIX ETF，都是事件投資，以短線操作為宜，一旦事件發展不如預期，就要立刻出場，靈活彈性與當斷需斷是操作這類金融工具必須具備的心態。VIX期貨ETF屬於策略型投資產品，且VIX指數即使沒有任何波動，VIX期貨ETF也會因為轉倉成本而使該類ETF價格越來越低，故此類商品不適合長期持有，也因為高波動度特性，亦不適合配置過高之投資比重，預期有重大事件導致波動率將升高時，才是進場的最佳時機。（本文由富邦投信提供）

標普 500 VIX 指數單日上漲超過 40%後報酬表現

日期	VIX	單日漲幅	後 1 個月高點幅度	創波段高點天數
2007/2/27	18.31	64.22%	7.2%	4
2011/8/8	48	50.00%	當日為最高	0
2013/4/15	17.27	43.20%	1.7%	3
2015/8/21	28.03	46.45%	45.3%	1
2015/8/24	40.74	45.34%	當日為最高	0
2016/6/24	25.76	49.33%	當日為最高	0
2017/5/17	15.59	46.38%	當日為最高	0
2017/8/10	16.04	44.37%	當日為最高	0

資料來源：Bloomberg、富邦投信整理

## 徵處案例報導

違規類型：違反期貨商管理規則第2條第2項：「期貨商業務之經營，應依法令、章程及內部控制制度為之。」；期貨商管理規則第12條：「期貨商經營期貨業務…由登記合格之業務員執行業務。」；期貨商管理規則第55條第21款：「期貨商從事期貨交易，不得有下列情形：…二十一、利用非公司受雇人從事期貨交易有關業務，…。」；期貨顧問事業管理規則第5條第2項：「期貨顧問事業業務之經營，應依法令、章程及前項內部控制制度為之。」；期貨顧問事業管理規則第9條：「期貨顧問事業經營業務，應由登記合格之業務員執行業務；…。」。

1. ○○期貨公司之業務員詹○○、韋○○及游○○於106年3月○○日至4月○○日間，在電話中與交易人對談時，有向交易人招攬開戶及辦理期貨顧問業務之推廣、招攬，查詹員、韋員及游員於106年4月○○日始登記為「受託買賣、執行」業務員，另韋員及游員於106年6月○○日始登記為期貨顧問事業「推廣、招攬、出版、講習」業務員，至詹員未曾登記為期貨顧問事業業務員，○○期貨公司經營期貨業務由未經登記合格之詹員、韋員及游員執行職務，與該公司內部控制制度規定不符，違反期貨商管理規則第2條第2項、第12條、期貨顧問事業管理規則第5條第2項及第9條規定。
2. 該公司於105年○○月至106年○○月間引進部落客舉辦有關期貨、選擇權之培訓、講座及分享會等課程，將營業

處所以無償方式提供部落客及與會學員上課使用，並將部落客交付之3份名單，轉由詹員、韋員及游員以電話向上述名單人員表達該公司與部落客之合作關係，且有公司人員於夜間課程進行時，向與會人士招攬開戶事宜，並有期貨交易人完成開戶。依相關事證，該公司將處所提供予外部人員，以達提升開立期貨帳戶效益，違反期貨商管理規則第55條第21款「利用非公司受雇人從事期貨交易有關業務」禁止行為規定。

3. 該公司內部控制制度CM24000定有「財產管理作業應依公司自訂財產管理規章之規定辦理，其內容至少應包括下列重點：…（五）財產之…借出程序」。該公司係依所屬○○金融控股股份有限公司訂定之財產管理辦法第○○條規定辦理財產出借，該辦法第○○條規定，財產出借，係指不同公司間為臨時性財產借用，財產之出借應填寫「財產借用申請單」，註明出借設備名稱、財產編號…等，並由出借單位及借用單位簽章。該公司將營業處所以無償方式提供部落客舉辦有關期貨、選擇權之培訓、講座及分享會等課程使用，未符合財產管理辦法所定得出借對象，且僅填寫「外借會議室申請表」，未填寫財產借用申請單，與財產管理辦法第○○條第○○項及第○○項規定不符，違反期貨商管理規則第2條第2項規定。

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36萬元罰鍰。

（杜月明）

交易量比較表

	107年2月交易量		107年3月交易量		107年3月成長率		
	國內	國外	國內	國外	國內	國外	
月 交 易 量	期貨	14,449,894	3,672,354	20,525,624	3,741,978	42.05%	1.90%
	選擇權	25,502,996	32,133	35,044,108	38,040	37.41%	18.38%
	小計	39,952,890	3,704,487	55,569,732	3,780,018	39.09%	2.04%
日 均 量	期貨	963,326	195,103	932,983	178,189	-3.15%	-8.67%
	選擇權	1,700,200	1,621	1,592,914	1,811	-6.31%	11.75%
	小計	2,663,526	196,724	2,525,897	180,001	-5.17%	-8.50%

107年3月國外市場交易量統計表

單位：口

		美國	新加坡	香港	日本	其他	英國	合計
		月 交 易 量	期貨	1,475,862	2,003,481	113,213	95,598	46,311
	選擇權	30,325	8	5,225	1,296	1,162	24	38,040
	小計	1,506,187	2,003,489	118,438	96,894	47,473	7,537	3,780,018
百 分 比	期貨	39.44%	53.54%	3.03%	2.55%	1.24%	0.20%	100.00%
	選擇權	79.72%	0.02%	13.74%	3.41%	3.05%	0.06%	100.00%
	小計	39.85%	53.00%	3.13%	2.56%	1.26%	0.20%	100.00%

107年4月份國內市場交易量統計表

單位：口；買+賣算2口

排名	商品別	107年3月交易量	107年4月交易量	107年4月百分比	107年4月成長率
1	TXO(臺指選擇權)	34,857,760	28,883,178	62.84%	-17.14%
2	TX(臺股期貨)	8,734,288	7,226,106	15.72%	-17.27%
3	MTX(小型臺指期貨)	6,851,162	5,637,438	12.27%	-17.72%
4	STF(股票期貨)	3,989,032	3,231,080	7.03%	-19.00%
5	UDF(美國道瓊期貨)	255,726	200,942	0.44%	-21.42%
6	ETF(ETF期貨)	257,952	198,410	0.43%	-23.08%
7	TE(電子期貨)	170,708	157,458	0.34%	-7.76%
8	TF(金融期貨)	100,408	85,058	0.19%	-15.29%
9	RTF(小型美元兌人民幣期貨)	37,602	83,904	0.18%	123.14%
10	STC(股票期貨選擇權)	52,446	32,944	0.07%	-37.18%
11	RTO(小型美元兌人民幣選擇權)	15,850	28,730	0.06%	81.26%
12	TEO(電子選擇權)	49,256	25,930	0.06%	-47.36%
13	ETC(ETF選擇權)	31,446	25,598	0.06%	-18.60%
14	RHF(美元兌人民幣期貨)	7,448	22,466	0.05%	201.64%
15	TFO(金融指數選擇權)	28,290	21,186	0.05%	-25.11%
16	SPF(美國標普500期貨)	23,442	15,578	0.03%	-33.55%
17	XIF(非金電期貨)	16,976	13,332	0.03%	-21.47%
18	XBF(英鎊兌美元期貨)	11,358	11,598	0.03%	2.11%
19	TGF(臺幣黃金期貨)	11,472	11,174	0.02%	-2.60%
20	TJF(東證期貨)	15,982	10,584	0.02%	-33.78%
21	XJF(美元兌日圓期貨)	10,554	8,464	0.02%	-19.80%
22	XEF(歐元兌美元期貨)	11,556	7,104	0.02%	-38.53%
23	TGO(臺幣黃金期貨選擇權)	6,808	5,966	0.01%	-12.37%
24	I5F(印度50期貨)	13,568	5,872	0.01%	-56.72%
25	RHO(美元兌人民幣選擇權)	2,252	4,938	0.01%	119.27%
26	XAF(澳幣兌美元期貨)	3,328	4,058	0.01%	21.94%
27	GDF(黃金期貨)	642	1,694	0.00%	163.86%
28	T5F(臺灣50期貨)	1,476	1,556	0.00%	5.42%
29	GTF(櫃買期貨)	944	864	0.00%	-8.47%
30	XIO(非金電選擇權)	0	0	0.00%	0.00%
31	GTO(櫃買選擇權)	0	0	0.00%	0.00%
32	GBF(十年期公債期貨)	0	0	0.00%	0.00%
合	計	55,569,732	45,963,210	100.00%	-17.29%

## 107年4月份董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
總經理	彰化商業銀行股份有限公司	張鴻基

## 107年4月份會員公司異動表

異動原因	公司名稱
退會	大昌期貨股份有限公司兼營期貨經理事業

## 會務訊息

### 宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業別	107年3月件數	107年4月件數	107年4月比重	107年4月成長率
專營期貨經紀業務	69	46	44%	-33%
兼營期貨經紀業務	1	-	0%	-100%
期貨交易輔助人	6	-	0%	600%
槓桿交易商	6	10	10%	67%
期貨顧問事業	55	40	38%	-27%
期貨經理事業	-	-	0%	0%
期貨信託事業	8	8	8%	0%
合計	145	104	100%	-28%

### 業務員人數統計表

業別	107年3月人數	107年4月人數	107年4月比重	107年4月成長率
專營期貨經紀業務	1,757	1,749	7.08%	-0.46%
兼營期貨經紀業務	2,429	2,422	9.81%	-0.29%
期貨交易輔助人	17,465	17,424	70.54%	-0.23%
期貨自營業務	1,062	1,063	4.30%	0.09%
期貨顧問業務	1,029	1,015	4.11%	-1.36%
期貨經理業務	197	189	0.77%	-4.06%
期貨信託業務	754	749	3.03%	-0.66%
槓桿交易商	82	90	0.36%	0.00%
合計	24,775	24,701	100.00%	-0.30%

## 現有會員統計資料

業別	會員公司				營業據點			
	107年3月家數	107年4月家數	107年4月比重	107年4月成長率	107年3月點數	107年4月點數	107年4月比重	107年4月成長率
專營期貨經紀業務	16	16	9.36%	0.00%	119	119	6.55%	0.00%
兼營期貨經紀業務	16	16	9.36%	0.00%	348	348	19.15%	0.00%
期貨交易輔助人	48	48	28.07%	0.00%	1,225	1,225	67.42%	0.00%
期貨自營業務	34	35	20.47%	2.94%	34	34	1.87%	0.00%
期貨顧問業務	33	33	19.30%	0.00%	51	51	2.81%	0.00%
期貨經理業務	9	8	4.68%	-11.11%	14	13	0.72%	-7.14%
期貨信託業務	10	10	5.85%	0.00%	24	24	1.32%	0.00%
槓桿交易商	3	3	1.75%	0.00%	3	3	0.17%	0.00%
贊助會員	2	2	1.17%	0.00%	-	-	-	-
合計	171	171	100.00%	0.00%	1,818	1,817	100.00%	-0.06%