



台北郵局許可證  
台北字第3324號  
台北誌字 794 號

第 209 期  
109年3月號



# 期貨公會會訊

## 第 6 屆理監事第 4 次聯席會議報導

### 本次會議重要決議事項

- ※ 追認通過本公會108年度業務計畫及預算執行情形案。
- ※ 通過本公會108年度收支決算案。
- ※ 通過本公會召開109年度會員大會日期與場地案。

第6屆第2次會員代表大會預計於109年6月12日星期五下午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。

- ※ 通過建議於期貨公會之自律規則增訂手續費相關規定乙案。

期交所因應推出期貨市場行情逐筆揭示，期貨商之個別客戶有使用需求時，得透過期貨商向期交所申請非揭示使用即時資訊傳輸予客戶，並由期貨商按月向期交所繳交費用，所產生之相關費用包括非揭示使用費及連線費等。期貨商因個別客戶需求，向期貨交易所申請傳輸資訊及連線等費用，均屬期貨商之營運成本，為使作業公開透明及提升便利性，及符合使用者付費及公平性原則，建議於本公會「會員受託從事期貨交易手續費收取及折讓自律規則」明訂期貨商向客戶收取之其他手續費係指提供服務而收取之費用，使期貨商因提供個別客戶上開服務產生之費用得自客戶保證金專戶提取，且如

採按月收取者，期貨商可與客戶約定採預收或事後收取。

- ※ 通過訂定「期貨業疑似洗錢、資恐或武擴交易監控作業」參考實務指引案。

依據金融監督管理委員會金管證期字第1080307421號函參考防制洗錢金融行動工作組（FATF）於107年10月26日發布之證券業風險基礎方法指引，並參酌證券商公會相關內容，研議訂定「期貨業疑似洗錢、資恐或武擴交易監控作業」參考實務指引，提供期貨業監控疑似洗錢、資恐或武擴交易之實務參考，非屬本公會制定之自律規範，不具有實質拘束力。

- ※ 通過建議期貨信託基金受益人會議參採公司法召開股東會時，得以電子方式行使表決權並視為親自出席之實務作法乙案。

期貨ETF市場發展快速，截至108年11月底止，期貨ETF總規模約新臺幣388.8億元，整體受益人數超過10萬6千人且持續增長，為因應金融科技發展趨勢及促進期信業務發展，俾利基金受益人以電子方式辦理受益憑證相關事務，爰建議基金受益人會議參採公司法召開股東會時，得以電子方式行使表決權並視為親自出席之實務作法。（杜月明）

## 懲處案例報導

違規類型：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。」。

○○證券股份有限公司兼營期貨經紀業務（以下稱該公司），查交易人○○○與○○○於○○年○○月○○日及同年○○月○○日向該公司申請採行SPAN當時，並未具備最近一年交易期貨10筆以上之資格，該公司未確實審核其資格條件即同意以SPAN計收保證金，渠等遲至○○年○○月○○日及同年○○月○○日始符合SPAN之申請資格，該公司未依行為時中華民國期貨業商業同業公會期貨交易人採行

SPAN自律規則第3條第1項「申請採行SPAN之期貨交易人，應符合下列資格條件：…二、最近一年內期貨及選擇權契約交易各10筆以上…」之規定辦理，與該公司內部控制制度CA-21110開戶手續及審核作業「(十三)受託從事期貨交易對期貨交易人採行整戶風險保證金計收方式之管理，應依期貨交易人採行SPAN自律規則辦理」之規定不符，核已違反期貨商管理規則第2條第2項之規定。

主管機關依期貨交易法第119條第1項第2款，對該公司處新臺幣24萬元罰鍰。

（杜月明）



## 本公會修正期貨信託事業暨期貨經理事業防制洗錢及打擊資恐注意事項範本「附錄疑似洗錢、資恐或武擴交易態樣」

本公會參考防制洗錢金融行動工作組織(FATF)於107年10月26日發布之證券業風險基礎方法指引(Guidance for a Risk-Based Approach—Securities Sector)，同時參酌檢查局107年度辦理期貨商防制洗錢及打擊資恐作業專案檢查意見、法務部調查局意見及證券商公會相關內容，進行本次修正。主要重點為：

一、修正期貨信託事業暨期貨經理事業「附錄 疑似洗錢或資恐交易態樣」，並更名為「附錄 疑似洗錢、資恐或武擴交易態樣」。

- 二、為利強化疑似資恐與資助武擴活動之辨識，於交易態樣類別增列與資恐有關者、與資助武擴有關者兩大類。
- 三、參照證券業風險基礎方法指引，檢討部分態樣文字。
- 四、將不同客戶帳戶均留存相同通訊方式，納入交易監控態樣作業。

本案修正內容經金融監督管理委員會109年1月3日金管證期字第1080334772號函准予備查，並於109年1月10日中期商字第1090000173號函公告。修正條文請於本公會官網查詢或下載。  
(游大慶)

## 更新「金融機構執行公平待客原則應注意加強事項」

為促進會員公司落實執行「公平待客原則」，本公會於108年5月13日以中期商字第1080001831號函轉知各會員公司有關金融監督管理委員會將近年來涉及公平待客原則之監理關注事項，依「金融服務業公平待客原則」之九項原則分類彙整應注意加強事項及釋例，請各會員公司於辦理公平待客之自評作業時，應檢視有無類似情形，並確實檢討作業流程或建立控管機制。

金融監督管理委員會為增進金融服務業對於金融消費者保護之認知，以落實相關法規遵循，於109年1月22日將近期檢查發現違反消費者保護缺失態樣及相關裁罰案例，與前揭之應注意加強事項及釋例彙整，更新「金融機構執行公平待客原則應注意加強事項」。請各會員公司納入內部教育訓練加強宣導，另辦理公平待客自評範圍不應以所列釋例為限，仍應全面檢視，自律導正，以有效提升對消費者權益之保障。(本公會於109年2月3日以中期商字第1090000334號函轉知各會員公司)

本次更新「金融機構執行公平待客原則應注意加強事項」，就其中新增與期貨業務有關之應注意加強事項及釋例摘述如下：

### 一、訂約公平誠信原則：

- (一) 有關契約內容應遵循定型化契約範本及應記載及不得記載事項之規定：定型化契約書有關涉訟之管轄法院，有逕行約定以金融機構總機構、其分支機構所在地或指定某地之地方法院為第一審管轄法院，應不得排除消費者保護法第47條或民事訴訟法第436條之9規定小額訴訟管轄法院之適用。
- (二) 有關申請文書內容應遵循消費者保護相關規定：專業投資人申請書訂有不得對日後發生任何風險或有任何損失主張權利之聲明事項，契約條款不利消費者權利保障。

### 二、注意與忠實義務原則：

- (一) 應注意客戶資料安全維護、運用及處理之妥適性：
  1. 營業廳置放作廢之回收紙夾雜客戶個人資料。
  2. 對行動裝置應用程式(APP)所需最小權限，尚未建立審核機制。

3. 資料儲存至USB裝置，對內容含個資檔案或加密檔案者，未建立自動過濾機制；對存放客戶個資檔案之共用檔案伺服器，有讀取權限及傳檔之控管欠當。
4. 電子商務系統之安全設計涉及個人資料，未以隱碼顯示，應依「金融監督管理委員會指定非公務機關個人資料檔案安全維護辦法」第10條第1項第2款規定辦理。

### 三、商品或服務適合度原則：

- (一) 應確實辦理客戶風險屬性評估作業，並經客戶確認評估結果：辦理衍生性金融商品業務之客戶屬性資料暨評估(KYC)作業，有將風險態度顯屬保守、穩健之客戶，評估為積極型，使其可承作高風險商品。
- (二) 應確實辦理專業法人資格之認定：辦理自然人申請成為專業投資人作業，對客戶提供不動產為財力證明，有未徵提不動產登記謄本或鑑估總價未扣除貸款餘額等情事，不易確認客戶財力的真實性。
- (三) 應維護弱勢及身心障礙者之金融消費權益，並提供適當之金融友善服務措施：受理客戶開戶時，對年齡為70歲以上、教育程度為國中畢業以下或有全民健康保險重大傷病證明等屬明顯弱勢族群之投資人，未留存評估人員檢視客戶填寫內容完整性之評估結果。

### 四、告知與揭露原則：

- (一) 對帳單揭露事項應完整，並確實通知客戶：全權委託帳戶有從事以避險為主之股價指數期貨交易，惟交付委託人投資月檢討報告未揭露該期貨交易部位內容及損益金額情形，僅揭露避險比率及報酬率，不利委託人瞭解整體投資內容及暴險情形。

### 五、申訴保障原則：

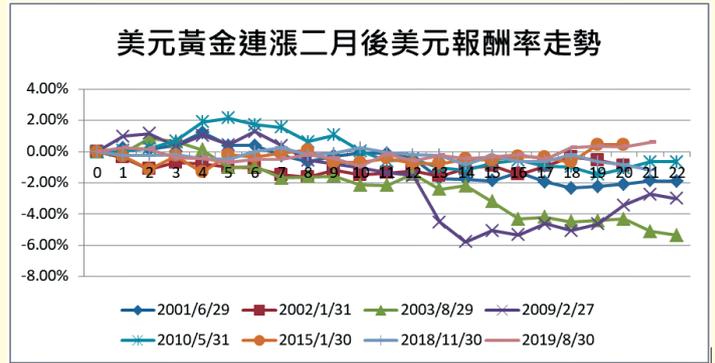
- (一) 應落實客訴案件之後續管理及陳報作業：對於客戶申訴公司疑似個資外洩事件，僅針對個案查證，未就其他類似異常情事，提出報告載明矯正預防措施。

(張瓊文)

## 新冠疫情恰逢美國大選年，美元指數競逐最佳避險標的

2020年剛開始時，可能沒有太多人會想到肺炎疫情會這麼迅速地對市場造成重大影響，由於爆發起點恰逢戲稱人類史上最大遷徙的春運，推波助瀾下疫情一發不可收拾，直至現在各產業復工進度仍是落後，從產業鏈的角度來看，全球企業後續也都會受到遞延影響，加上2019年底全球股市剛度過一個豐收年，使得疫情帶來的衝擊出現放大效果，以台股來說，年假回來隨即遇上台股史上最大盤中跌點，近期外資在20個交易日中合計超過千億賣超，美股道瓊指數也於2/24單日跌超千點；因此如何在投資組合中放入避險標的，自然成為顯學。

傳統來說，避險標的有貴金屬（黃金、白銀）以及部分外幣（如日圓、歐元以及美元），如果搭配地緣屬性與過去SARS期間各項商品價格走勢來看，美元無疑較其他貨幣商品值得青睞，若以WHO在SARS期間向全球發出警告日期2003/3/12為基準，美元指數在後20個交易日的平均價格較前5交易日平均上漲2.46%，若以WHO在今年1/30同樣提出警告來看，之後亦曾有2%左右漲幅，從患者數量亦可說明，日本與義大利已經出現明顯社區傳染跡象，間接影響對應貨幣表現；另一方面，若從美國大選的角度切入，美元指數亦有其優勢：1979年以來資料顯示，大選年美元指數年平均有5.27%漲幅，更具體的說，除了2004年下跌6.98%外，美元指數僅在2012年下跌0.51%，其餘皆為上漲；綜合上面所述，美元指數或為這波疫情中避險標的首選。



然而美元指數自2020年初迄今，兩個月不到已經上漲3.65%，一味追漲也會減弱避險效果，因此若同時考慮黃金走勢，或許可以對美元指數走勢有更細膩的推演；自1995年10月以來，黃金與美元共有58次單月一同上漲，之後美元指數漲跌並無明顯趨勢；然而連續兩個月一同上漲則有8次，隔月美元指數平均下跌1.5%，若按照前述統計，接下來短線上美元指數避險的效力或將稍見減弱；搭配基本面觀察，FEDWatch網站顯示聯準會在年底前降息兩碼以上的機率已達75%以上，較一週前的46%明顯增加，因此目前來說美元或許已有超漲跡象，應等待下檔之後再進行避險會更有效益。

（日盛期貨 林政緯）

## 中國重回美農產品市場 肺炎疫情影響後續需求

今年1月15日，中美雙方簽署第一階段貿易協議，中國仍維持對美國黃豆加徵27.5%關稅。但中國國務院關稅稅則委員會辦公室在2月18日表示，宣布自3月2日起，將接受中國境內相關企業申請，在一定期限內在對有關申請逐一進行審核的基礎上，對原產於美國包括農產品等符合條件、按市場化和商業化原則的696種產品，包括了農產品與能源產品，如黃豆、小麥、高粱、玉米、豬肉、牛肉、液化天然氣和原油等豁免加徵關稅，以達成貿易協議的採購約定，此舉激勵黃豆價格在1月初強彈。

在黃豆供給方面，2月18日美國農業部公布每週出口檢定報告顯示，統計至2月13日當週，美國穀物出口檢定量2,363,797公噸，較前週增加13%，較上年同期減少6%；2019/20年度至今，穀物出口檢定量年減8%至59,648,976公噸。美國農業部的報告亦指出，未來十年，美國黃豆種植面積預估將較2018/19年度的8,920萬英畝，減少320萬英畝至2029/30年度的8,600萬英畝，主要因為黃豆較低的收益使得農戶轉種玉米。不過，此仍將高於去年因播種季節大雨氾濫造成種植面積大減的7,650萬英畝，以及2020/21年度所預估的8,400萬英畝。

隨著市場與經濟的發展帶動肉品消費的刺激下，包括黃豆玉米等飼料穀物未來十年的需求增長將較為明顯，主要出口國包括美國、巴西、阿根廷等都可望受益，美國黃豆的出



口需求可望持續增長，預期將從2019/20年度的17.75億英斗（4,830萬噸），增加至2029/30年度的22.40億英斗（6,100萬噸），年均增長率2.6%。

除了中美貿易戰及黃豆的供給面消息需要注意之外，近期的新冠肺炎疫情投資人也必須擴大關注。隨著疫情發展，讓市場預期中國對黃豆的需求將會大量減少，促使黃豆價格在1月中旬疫情爆發後大幅崩跌。在黃豆價格跌破900點大關後，在2月初開始了反走勢，價格一路走揚至900點關卡附近作整理，新冠疫情後續的發展勢必會對黃豆價格帶來深遠的影響，值得市場持續觀察。

（街口投信 江明鴻）

## 本公會109年3月份在職訓練開班表

開課地區		班數
初階	台北 (3/16-3/20)。	1
進階(一)	台北 (3/9-3/13)、台中 (3/6-3/8)。	2
進階(三)	台北 (3/6-3/7)。	1
進階(四)	台北 (3/23-3/25)、桃園 (3/9-3/11)、台中 (3/27-3/28)。	3
進階(五)	台北 (3/21)、新竹 (3/7)、高雄 (3/14)。	3
資深班	台北 (3/4-3/5、3/12-3/13、3/19-3/20、3/26-3/27、3/30-3/31)、桃園 (3/16-3/17)、新竹 (3/28)、台中 (3/14)、彰化 (3/14)、台南 (3/7)、高雄 (3/21)、屏東 (3/28)。	12
期貨信託	台北 (3/14-3/15)。	1
內稽講習	台北 (3/2-3/3、3/28)、台南 (3/14)。	3
高階經理	台北 (3/20-3/21)。	1
合 計		27

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。

## 109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	富邦綜合證券股份有限公司	韓蔚廷
	富邦證券投資信託股份有限公司	史綱

職稱	公司名稱	就任者
總經理	瑞士商瑞士信貸銀行股份有限公司台北證券分公司	張兆權
	亞東證券股份有限公司	王珮恩

## 會務訊息

### 宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業 別	109年1月 件數	109年2月 件數	109年2月 比重	109年2月 成長率
專營期貨經紀業務	74	75	66%	1%
兼營期貨經紀業務	3	5	4%	100%
期貨交易輔助人	1	1	1%	600%
槓桿交易商	5	5	4%	0%
期貨顧問事業	38	27	24%	-29%
期貨經理事業	-	-	0%	0%
期貨信託事業	2	1	1%	-50%
合 計	123	114	100%	-7%

### 業務員人數統計表

業 別	109年1月 人數	109年2月 人數	109年2月 比重	109年2月 成長率
專營期貨經紀業務	1,765	1,771	7.34%	0.34%
兼營期貨經紀業務	2,353	2,354	9.75%	0.04%
期貨交易輔助人	16,963	16,923	70.11%	-0.24%
期貨自營業務	1,090	1,098	4.55%	0.73%
期貨顧問業務	1,121	1,122	4.65%	0.09%
期貨經理業務	165	166	0.69%	0.61%
期貨信託業務	609	601	2.49%	-1.31%
槓桿交易商	104	102	0.42%	-1.92%
合 計	24,170	24,137	100.00%	-0.14%

## 現有會員統計資料

業 別	會員公司				營業據點			
	109年1月 家數	109年2月 家數	109年2月 比重	109年2月 成長率	109年1月 點數	109年2月 點數	109年2月 比重	109年2月 成長率
專營期貨經紀業務	15	15	9.49%	0.00%	110	110	6.26%	0.00%
兼營期貨經紀業務	15	15	9.49%	0.00%	336	334	19.02%	-0.60%
期貨交易輔助人	47	46	29.11%	-2.13%	1,198	1,198	68.22%	0.00%
期貨自營業務	32	32	20.25%	0.00%	32	32	1.82%	0.00%
期貨顧問業務	31	31	19.62%	0.00%	48	48	2.73%	0.00%
期貨經理業務	6	6	3.80%	0.00%	11	11	0.63%	0.00%
期貨信託業務	8	8	5.06%	0.00%	20	20	1.14%	0.00%
槓桿交易商	3	3	1.90%	0.00%	3	3	0.17%	0.00%
贊助會員	2	2	1.27%	0.00%	-	-	-	-
合 計	159	158	100.00%	-0.63%	1,758	1,756	100.00%	-0.11%

交易量比較表

		108年12月交易量		109年1月交易量		109年1月成長率	
		國內	國外	國內	國外	國內	國外
月 交 易 量	期貨	14,751,960	2,498,374	14,046,886	2,890,348	-4.78%	15.69%
	選擇權	31,643,412	30,591	27,706,286	48,789	-12.44%	59.49%
	小計	46,395,372	2,528,965	41,753,172	2,939,137	-10.01%	16.22%
日 均 量	期貨	670,544	119,211	936,459	137,783	39.66%	15.58%
	選擇權	1,438,337	1,460	1,847,086	2,325	28.42%	59.24%
	小計	2,108,881	120,671	2,783,545	140,108	31.99%	16.11%

109年1月國外市場交易量統計表

單位：口

		美國	新加坡	香港	日本	英國	其他	合計
		月 交 易 量	期貨	1,544,088	1,150,623	89,178	76,463	5,787
	選擇權	46,564	0	1,193	502	25	505	48,789
	小計	1,590,652	1,150,623	90,371	76,965	5,812	24,714	2,939,137
百 分 比	期貨	53.42%	39.81%	3.09%	2.65%	0.20%	0.84%	100.00%
	選擇權	95.44%	0.00%	2.45%	1.03%	0.05%	1.04%	100.00%
	小計	54.12%	39.15%	3.07%	2.62%	0.20%	0.84%	100.00%

109年2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	109年1月交易量	109年2月交易量	109年2月百分比	109年2月成長率
1	TXO(臺指選擇權)	27,623,204	38,835,878	65.10%	40.59%
2	MTX(小型臺指期貨)	4,865,386	8,073,570	13.53%	65.94%
3	TX(臺股期貨)	5,306,842	7,595,816	12.73%	43.13%
4	STF(股票期貨)	3,052,544	3,751,632	6.29%	22.90%
5	UDF(美國道瓊期貨)	231,420	501,292	0.84%	116.62%
6	TE(電子期貨)	159,884	199,954	0.34%	25.06%
7	ETF(ETF期貨)	118,320	170,956	0.29%	44.49%
8	UNF(美國那斯達克100期貨)	58,598	128,100	0.21%	118.61%
9	TF(金融期貨)	58,934	68,680	0.12%	16.54%
10	SPF(美國標普500期貨)	32,286	63,082	0.11%	95.38%
11	RTF(小型美元兌人民幣期貨)	40,170	40,482	0.07%	0.78%
12	G2F(富櫃200期貨)	19,212	28,164	0.05%	46.60%
13	TGF(臺幣黃金期貨)	21,312	24,166	0.04%	13.39%
14	STC(股票期貨選擇權)	18,430	22,940	0.04%	24.47%
15	ETC(ETF選擇權)	23,298	22,798	0.04%	-2.15%
16	TJF(東證期貨)	12,700	19,806	0.03%	55.95%
17	TEO(電子選擇權)	18,786	15,964	0.03%	-15.02%
18	TFO(金融指數選擇權)	10,936	11,828	0.02%	8.16%
19	XJF(美元兌日圓期貨)	16,670	11,022	0.02%	-33.88%
20	XBF(英鎊兌美元期貨)	10,920	8,582	0.01%	-21.41%
21	RHF(美元兌人民幣期貨)	8,144	8,304	0.01%	1.96%
22	XIF(非金電期貨)	5,972	7,986	0.01%	33.72%
23	TGO(臺幣黃金期貨選擇權)	6,024	6,696	0.01%	11.16%
24	GDF(黃金期貨)	6,166	5,682	0.01%	-7.85%
25	XAF(澳幣兌美元期貨)	7,524	5,106	0.01%	-32.14%
26	XEF(歐元兌美元期貨)	4,596	5,038	0.01%	9.62%
27	BRF(布蘭特原油期貨)	2,060	4,700	0.01%	128.16%
28	RTO(小型美元兌人民幣選擇權)	5,110	4,528	0.01%	-11.39%
29	T5F(臺灣50期貨)	4,616	4,294	0.01%	-6.98%
30	GTF(櫃買期貨)	2,610	3,192	0.01%	22.30%
31	RHO(美元兌人民幣選擇權)	498	1,256	0.00%	152.21%
合	計	41,753,172	59,651,494	100.00%	42.87%