



台北郵局許可證
 台北字第3324號
 台北誌字 794 號

第 216 期
 109年10月號



期貨公會會訊

焦點報導

期貨公會訂於10月30日辦理「2020台北國際期貨論壇」，歡迎業者踴躍報名

近年永續金融在金融業界掀起一陣波瀾，金融監督管理委員會會作為金融機構及資本市場的主管機關，自2017年起致力推動綠色金融行動方案1.0，迄今成果豐碩，而在2020年年中更是決定將再次提升我國綠色金融機制，推出綠色金融行動方案2.0，以擴大相關金融市場。

有鑑於此，本公會將於10月30日（週五）下午13：30-17：00辦理「2020台北國際期貨論壇」，本次論壇將以「氣候變遷下臺灣永續金融與期貨業發展之未來趨勢與展望」為主題，邀請主管機關、專業機構與企業代表就各方之觀點、永續金融最新趨勢及相關推動實務經驗進行分享，希望能提升金融產業與資本市場對於永續金融的認知，並透過產、官、學綜合座談，共同研討我國永續金融的機會與挑戰。
 （湯志彬）

公告訊息

本會訊將揭示槓桿保證金契約交易量

槓桿交易業務是期貨產業近年發展重點之一，主管機關亦於108年12月18日開放連結原油、黃金價格之差價契約、109年4月15日開放不涉及新臺幣無本金交割遠期外匯（NDF），並持續研議業者所提各項業務開放建議。為使業界先進能概覽槓桿業務發展現況，自本年度10月起之會訊，

將提供槓桿保證金契約交易量等統計資料供讀者參考。

本年度截至7月底，取得槓桿交易商經營資格者，合計4家，較去年同期新增1家，並有1家申設中（已獲主管機關許可）。

（游大慶）

槓桿保證金契約交易量

109年8月槓桿保證金契約交易量統計表

（單位：新台幣／仟元）

月份		外匯保證金	商品差價契約*	其他	全部商品
本月交易量		78,127,066	41,424,098	190,674	119,741,838
上月交易量		84,813,070	33,290,927	163,965	118,267,962
與上月比	增減數量	-6,686,004	8,133,171	26,709	1,473,876
	增減比例	-7.88%	24.43%	16.29%	1.25%
去年同期比	增減數量	35,600,113	41,424,098	-877,522	76,146,689
	增減比例	83.71%		-82.15%	174.67%
本年度1-8月累計交易量		581,218,650	108,359,261	1,657,383	691,235,294
去年同期比	增減數量	205,543,347	108,359,261	399,384	314,301,992
	增減比例	54.71%		31.75%	83.38%

註1：標的資產資料為換算新台幣之名目本金。資料來源：櫃買中心

註2：商品差價契約主要為黃金、原油差價契約。（業者最早於109年2月開辦）

註3：其他為結構型商品、股權選擇權。

「期貨商開戶徵信作業管理自律規則」修正重點報導

現行「期貨商開戶徵信作業管理自律規則」明定70歲以上交易人有開戶需求者應提供固定收入證明文件，期貨商始得接受其開戶，及期貨商應每年重新評估70歲以上之交易人提供最近一年之固定收入證明，考量部分高齡長者雖無法提供固定收入證明文件卻具有一定資產可承受期貨交易之風險，爰增訂相關規定摘要說明如下（本公會業於109年9月15日中期商字第1090003866號函轉知會員公司）：

- 一、70歲之客戶若提供符合期貨商要求之徵信資料及財力證明，其財力證明經徵信人員評估後之總價值數額達新臺幣5,000萬元以上者，得免提供固定收入證明。
- 二、70歲以上之交易人未符合提供最近一年固定收入之證明，且合計應達新臺幣60萬元以上或提供之財力證明，經徵信人員評估後之總價值數額達新臺幣5,000萬元以上者，期貨商僅得接受新增選擇權買方之委託。
- 三、茲就新開戶及既有客戶應具備之資格條件如下表。

新開戶	既有客戶
1. 填具「70歲以上交易人開戶聲明書」。 2. 期貨、證券市場交易滿10筆，或曾任職於證券、期貨、金融或保險機構，或有其他學經歷足資證明其具備期貨專業知識者。 3. 提供期貨商要求之徵信資料及財力證明，財力證明經徵信人員評估後之總價值數額為新臺幣250萬元以上。 4. 提供最近一年固定收入之證明，且合計應達新臺幣60萬元以上，或依第3點提供之財力證明，經徵信人員評估後之總價值數額達新臺幣5,000萬元以上者。 5. 未提供符合第4點之證明資料者，期貨商僅得接受選擇權買方之委託。	1. 須補齊第(1)點至第(3)點。(一次性) (1) 填具「70歲以上交易人開戶聲明書」。 (2) 期貨、證券市場交易滿10筆，或曾任職於證券、期貨、金融或保險機構，或有其他學經歷足資證明其具備期貨專業知識者。 (3) 提供期貨商要求之徵信資料及財力證明，財力證明經徵信人員評估後之總價值數額為新臺幣250萬元以上。 (4) 提供最近一年固定收入之證明，且合計應達新臺幣60萬元以上，或依(3)提供之財力證明，經徵信人員評估後之總價值數額達新臺幣5,000萬元以上者。 2. 期貨商應每年重新評估70歲以上交易人提供之最近一年固定收入證明或資產證明，重新評估後固定收入合計金額未達新臺幣60萬元或資產證明未達新臺幣5,000萬元者，僅得接受平倉委託及新增選擇權買方之委託。

(謝美惠)

109年度7月至9月規章異動彙整

依公告時間排序

- ◆期交所公告修正「期貨商申請緊急支應調整後淨資本額不足作業要點」，期貨商之調整後淨資本額占其未沖銷部位所需之客戶保證金總額比率低於百分之三十時，得以經該公司認可之方式（金融機構開立之不可撤銷擔保信用狀或金融機構可透支額度），支應其調整後淨資本額之不足，並自即日起實施。（期交所109年7月24日台期結字第10900022380號函）
- ◆期交所配合該公司109年下半年業務新商品新制度調整，增修該公司電文「資訊傳輸作業手冊」、「逐筆行情資訊傳輸作業手冊」、「行情盤前FTP參考檔案格式」、「TCP/IP TMP電文規範」、「TCP/IP FIX電文規範」、「檔案傳輸格式」。（期交所109年8月4日台期規字第10906006980號函）
- ◆期交所公告該公司美元兌人民幣匯率期貨暨選擇權109年8月份契約最後結算價，以財團法人台北外匯市場發展基金會於最後交易日同一曆日公布之臺灣離岸人民幣定盤匯率訂之。（期交所109年8月19日台期結字第10903010900號函）
- ◆期交所公告期貨商「傳輸買賣委託連線處理費」以九折

費率計收期間延長至110年9月30日止，即每一連線每月新臺幣壹仟捌佰元整。（期交所109年9月2日台期作字第10907005110號函）

- ◆考量部分高齡長者雖無法提供固定收入證明文件卻具有一定資產可承受期貨交易之風險，修正「期貨商開戶徵信作業管理自律規則」第五條，增訂70歲以上之交易人開戶提供之財力證明，經徵信人員評估後之總價值數額達新臺幣5,000萬元以上者，得免提供固定收入證明；以及70歲以上之交易人未能提供資產總價值達5,000萬元以上或固定收入證明者，期貨商僅得接受新增選擇權買方之委託等相關規定。（本公會109年9月15日中期商字第1090003866號函）
- ◆配合財政部台財稅字第10904533690號函令核釋因應嚴重特殊傳染性肺炎疫情相關延期或分期繳納稅捐事宜，期交所公告修正期貨商月計表之會計項目及代碼，新增會計項目「227000本期所得稅負債-非流動」，並自109年10月申報9月份期貨商月計表起適用。（期交所109年9月16日台期輔字第10900028260號函）

（資料來源：證期局最新法令函釋、期交所網站最新修訂資訊、本公會網站公告事項。）

(黎衍君)

活動預告

金融消費者保護法令解析與最新趨勢-以公平待客原則為中心

為強化金融消費者保護，具體落實金融服務業建立公平待客原則之政策及策略，各金融服務業每年應至少辦理3小時教育訓練，且不得納入職前及在職訓練時數。鑑此，本公會為服務會員，於10月19日邀請專家說明，以提昇從業人員遵法及公平合理對待客戶之意識及專業知識。

眾所期待--期貨公會『登山健行』活動即將到來囉！

看到這個好消息，您是不是已經摩拳擦掌準備要上線報名了？請稍安勿躁，先和同事、親友APP或打個電話，相約一起來吧！

今年預計辦理時間是11月7日，如常是週六的上午，走劍潭山登山步道，同時辦理捐發票送愛心活動，於報到時捐贈至少3張紙本發票者，將送贈品乙份，活動結束後，您還可以和親友規畫個半日遊，到兒童新樂園、台灣科學教育

為減少群聚並便利從業人員上課，本次課程首次採線上直播方式，惟名額有限，請會員所屬從業人員先完成報名始能參與線上課程；學員需自備攝影機、麥克風及喇叭功能的電腦、筆記型電腦、平板或手機（前述電子設備擇一使用）。

為利學員上課順暢將於課前二週固定時間開放連線測試，請有需求的學員多加利用，相關事宜請電洽期貨公會(02)8773 7303。

館、天文科學教育館、士林官邸公園、花博公園圓山園區...走走、看看，渡過美好的親子一日遊。

預計10月中開放網路報名，相關事項請見本公會網站公告的活動簡章，名額有限，希望大家都能如願參與。

※ 敬請搭乘大眾運輸工具。

※ 登山健行活動，務請酌量個人、小孩與長者體能狀態及路況合宜度。

「2020年金融服務愛心公益嘉年華」

由金管會指導、金融總會及當地市政府主辦、證券及期貨等金融週邊單位協辦之金融服務愛心公益嘉年華將於今年度第四季辦理二場：

- 一、屏東場：10月24日（星期六）上午10時至下午3時，假屏東千禧公園（屏東市廣東路一帶）辦理；
- 二、嘉義場：11月28日（星期六）上午10時至下午3時，假嘉義縣縣府廣場（嘉義縣太保市祥和一路東段1號）辦理。

本活動主要分為金融服務、愛心公益二專區：(1) 金融教育區：以園遊會方式進行，設攤金融機構提供闖關紀念

品，與民眾互動，進行金融教育推廣；(2) 愛心公益專區：有弱勢團體販售商品、農產品。另外，主舞台區還有多項表演節目與抽獎活動，歡迎從業人員及社會大眾呼朋引伴逗陣來七投。

注意事項

- 活動園遊券兌換：屏東場為109年度9-10月發票、嘉義場為109年度11-12月發票，民眾提供5張實體發票或3張電子發票兌換1張園遊券。
- 園遊券上之紀念品兌換聯，民眾前往三個金融知識體驗攤位，蓋上3個戳章後回服務台，即可兌換禮品（數量有限送完為止）及摸彩券，得獎者須本人在現場。

（莫璧君）

懲處案例報導

違規類型：期貨顧問事業管理規則第25條第1項：「期貨顧問事業之負責人及業務員之登記、異動，應由所屬期貨顧問事業向同業公會辦理，非經登記不得執行職務」。

○○證券投資顧問股份有限公司兼營期貨顧問事業（以下稱該公司），受僱人李員於社群網站臉書及Line發布「你好，我們目前有提供一支臺指期日盤、夜盤的全策略交易程式體驗活動，如你有興趣進一步了解，歡迎加入AI客服」等訊息，惟查李員未於中華民國期貨業商業同業公會登錄為該公司之期貨顧問業務員，卻於通訊軟體Line及臉書從事期貨顧問業務招攬行為，該公司核有違反期貨顧問事業管理規則第25條第1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12萬元罰鍰。（杜月明）

好康搶鮮報

本公會109年10月份在職訓練開班表

	開課地區	班數
初階	高雄 (10/30-11/1)。	1
進階(一)	台北 (10/23-10/25)、台中 (10/16-10/18)。	2
進階(二)	台北 (10/17-10/18)。	1
進階(三)	台北 (10/12-10/14)、高雄 (10/23-10/24)。	2
進階(四)	台北 (10/5-10/7、10/19-10/21)、高雄 (10/16-10/17)。	3
進階(五)	台北 (10/26-10/27)。	1
資深班	宜蘭 (10/24)、台北 (10/5-10/6、10/13-10/14、10/15-10/16、10/22-10/23、10/26-10/27、10/29-10/30)、桃園 (10/28-10/29)、新竹 (10/17)、台中 (10/24、10/31)、嘉義 (10/31)。	12
內稽講習	台北 (10/31)。	1
期貨顧問	台北 (10/31)。	1
合 計		24

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。

外期實務交割及制度

期貨係衍生自現貨商品或金融工具的交易契約，除指數期貨外，包括農產品、能源、金屬等商品期貨、及外匯金融期貨，許多交易所設計在到期時進行實物交割。由於期貨衍生性商品，具有槓桿和存續期間的特性，需在到期之前進行轉倉，因此必須格外注意期、現貨價差變化，期貨近、遠月合約流動性；此外，不同到期日合約的波動性也不盡相同，交易所一旦因波動而調高保證金額度時，同時也調降了槓桿倍數，交易人在操作上可觀察CFTC每週所公布，專業機構的多空部位變化。

交易人可以注意那些影響因素呢？我們就以下幾點來討論：

1. 近遠月份的正價差幅度：遠近正價差幅度的擴大，反應市場對於商品看空的程度，近月的價格走低程度較遠月份來得大，對於專業機構的轉倉成本會增加，並減少投資報酬率。
2. 近遠月份的波動性：由於期貨交易合約，並非現貨商品，在同一期間交易不同月份期貨契約，其績效表現也會有差異性，通常遠月份的波動較近月份的期貨契約來的緩和。對於管理部位和投資部位的大額交易人，為了有效控管風險，將會減少持有近月期貨部位；投機性的交易人則是以交易近月期貨標的，以反應市場之波動，市場在近期波動劇烈之下呈現結構性的改變。
3. 槓桿倍數與風險管控：期貨交易所會隨著商品的價格風險調整交易的保證金，投資人需留意可能變動的曝險倍數，以能貼近市場之波動。
4. CFTC淨投機部位：CFTC每周五公布統計至當周周二為止，國外專業機構之投機部位、管理資金淨部位，此為商品期貨大額交易人之籌碼動向的重要參考指標。

交易國外期貨，以下幾個時間點是需要特別留意的，包括第一通知日、最後交易日及結算日等，因商品的特性，第一通知日及最後交易日的時間點互有前後，另外交易人多單、空單新倉及平倉的時間點規定，也依各家期貨商設定有所不同。

1. 第一通知日(FND)：交易所會向期貨契約買賣雙方發出交割通知，買方持有期貨多單，就有可能被要求履行實務交割。
2. 最後交易日(LTD)：交割月份的最後一個交易日，一旦過了最後交易日，所有在交易所未沖銷的期貨契約，將進行結算或交割的作業。
3. 交割日/結算日：持有期貨契約的雙方，過了最後交易日後，尚未清算的期貨合約，需進行現貨商品或現金結算方式平倉。

接下來，我們來看看實務上，不同規定之下的實務交割的商品有那些，並提供部份期貨商在交易人持倉部位之規定，提供您參考：

1. 無第一通知日者、僅訂最後交易日者之CME商品：
外匯類：澳幣、英鎊、加幣、歐元、日圓、瑞士法郎、墨西哥披索。
金融類：日經225、微型道瓊(CBOT)、債券。
商品類：肉牛、瘦豬。
2. 第一通知日在最後交易之前者(各期貨商或有不同規定)
第一通知日之前2-3個交易日，關閉網路交易，多單只能下人工單平倉；空單部位可以放至最後交易日的前一個交易日，收盤前1小時，人工平倉。
CBOT農產品：黃豆(油)、玉米、小麥、燕麥。
貴金屬：黃金、白銀。
3. 最後交易日在第一通知日之前(各期貨商或有不同規定)
第一通知日之前2-3個交易日，關閉網路交易，多單只能下人工單平倉；
NYMEX：輕原油(CL)、熱燃油(HO)、天然氣(NG)、無鉛氣油(RB)
NYBOT：11號糖(SB)

本文提供上述各項在交易國外期貨所需留意的時間點及影響因素，提供給讀者參考，對於市場目前正進行結構性轉變之際，請多關注衍生性商品之風貌。

(國票期貨 廖千慧)

ETF流動量提供者與造市機制

ETF以績效貼近標的指數為目標，加上能像股票一樣方便地在證券市場買賣，因此受到投資人青睞，其各項運作模式也愈受關注，包括ETF的流動性與造市機制。

流動性通常是指買賣雙方能否快速有效率的以合理價格成交。如果投資人想買賣有價證券時，能夠在短時間內用合理的價格在市場完成交易，就代表該證券流動性良好。

不過每檔ETF的流動量提供者的造市品質仍可能有差異，投資人選擇標的時還是先從多方角度觀察流動性為宜。

評估股票流動性時，通常關注買賣價差、成交量及周轉率。ETF交易方式雖與股票大致相同，不過流動性方面相對股票多了一些機制。首先，ETF多了初級市場的交易管道：一般投資人多半透過次級市場交易ETF，但符合一定數量門檻（通常為500張）的大額投資人或參與證券商，也可向發行公司申購或買回ETF，因此ETF的發行單位數並非一成不變，而是可以透過申購或買回來創造或減少，以調節供需，與個股的籌碼總數相對固定的特性不同。

再者，為提升ETF次級市場流動性，讓投資人在正常市況下能夠用合理價格交易ETF，證交所與櫃買中心皆訂有ETF造市機制相關規範，規定上市櫃ETF必須至少有一家以上的流動量提供者。

ETF流動量提供者的角色與義務

ETF流動量提供者是由具備參與證券商身分的證券自營商擔任，與ETF發行人簽約，負責於次級市場掛單提供買賣報價，並且回應買方或賣方的交易需求，以減少投資人想買買不到、想賣賣不掉的情況。

舉例而言，新上市的ETF可能因投資人尚未熟悉新商品而交易較不熱絡，這時有流動量提供者在次級市場進行買賣報價，可降低投資人想要買賣ETF但市場上卻沒有足夠掛單量的情況。

此外，當由次級市場買賣意願高低所決定出的市價，與表彰ETF實際價值的淨值過度偏離時，例如因大量賣盤而出現折價（市價低於淨值），這時流動量提供者通常會於次級市場買進ETF，滿足投資人的賣出需求，避免折價情形惡化，同時流動量提供者可以運用初級市場贖回，調節手中籌碼。因此，流動量提供者制度不僅增加投資人買賣ETF的成交機會，也使ETF在市場上買賣的價格更合理。

證交所與櫃買中心在流動量提供者作業要點中規定，ETF發行人與流動量提供者之間的契約，必須針對流動量提供者的責任義務訂定規範，包含最佳一檔買賣價差範圍、有效報價的最低數量等。依據相關要點，ETF流動量提供者必須讓市場行情揭示儘量維持買賣雙向均有報價的狀態，而且最佳一檔買賣價差應維持在一定限額內，如果連續違反的話，也可能對ETF發行人祭出罰則。

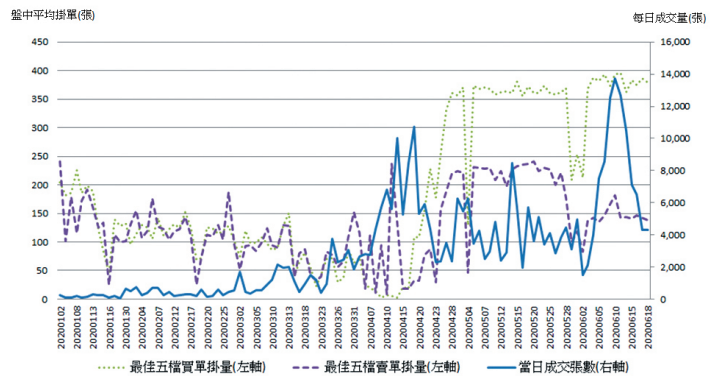
上述規範的主要目的，就是希望能夠建構一個活絡的ETF投資環境。至於一檔ETF究竟有那幾家證券商擔任流動量提供者，投資人如果想瞭解的話，可以到ETF發行人網站的ETF專區查詢，一般在每檔ETF產品資訊項下，都會清楚列示流動量提供者的資訊。

如何觀察ETF的流動性

一般認為成交量高，表示具交易意願的買賣方多，換手量也大。其實ETF成交量還受其他因素影響，例如商品屬性，適合短期交易的期貨ETF、槓反ETF常常列居成交量前20名證券排行榜上，相反的，有些ETF因適合作為核心配置，或因法人投資比重高且持有期間較長，而使次級市場成交量偏低。

但是ETF成交量小不見得代表流動性差。比起成交量，因ETF有流動量提供者負責造市，選擇標的或進出市場時，反而更應優先觀察掛單情形。以某檔上市ETF的成交量與流動量提供者掛單量為例（圖1），今年3-6月平均日成交量達4千多張，相較之下，1-2月平均日成交量雖只有328張，但流動量提供者盤中即時最佳五檔掛單量平均有132張的買單及125張的賣單，市場深度一直維持在相當的水平。

圖1、某ETF每日成交量與盤中流動量提供者平均最佳五檔掛單量



資料來源：臺灣證券交易所、CMoney；資料期間2020/1/2-2020/6/18

投資人可以由基本市況報導網站揭示的最佳五檔價量，觀察買賣價差大小、掛單數量多寡及價格的連續性。買賣價差為掛單中最高買價與最低賣價之差，買賣價差愈窄，代表投資人用市價一買一賣的價差愈小，進出市場的成本愈低，流動性愈好。掛單數量代表市場平均能夠容納的即時買賣量。以圖2這檔ETF為例，當天截至11點左右的累積成交量僅99張，不過由最佳五檔看來，每個檔位都有上百張買賣單，掛單量充足，而且檔位之間價格差距僅一個升降單位（0.01元），價格連續，投資人要在市場買賣該檔ETF應較無流動性疑慮。

圖2、某ETF成交價量及最佳五檔資訊揭示

累積成交量	試算參考成交價	試算參考成交量	開盤	當日最高	當日最低
99	-	-	47.32	47.49	47.08
成交價量及最佳五檔價量資訊揭示					
揭示時間	成交價	漲跌價差(百分比)	成交量		
11:07:15	-	-	-		
買進數量		買進價格	賣出價格		賣出數量
-	-	-	47.29	-	269
-	-	-	47.28	-	246
-	-	-	47.27	-	191
-	-	-	47.26	-	141
-	-	-	47.25	-	112
145	47.23	-	-	-	-
142	47.22	-	-	-	-
126	47.21	-	-	-	-
193	47.20	-	-	-	-
163	47.19	-	-	-	-

資料來源：基本市況報導網站（2020/7/7）

儘管ETF至少有一個以上的流動量提供者，但若流動量提供者沒有好好履行報價義務，投資人仍可能會有買不到或是賣不掉的風險。建議交易ETF時，除了評估標的是否符合投資需求、折溢價情形是否合理外，也要觀察ETF買賣價

差、掛單數量及價格連續性，只要掛單綿密且買賣價格合理，成交量倒不一定是評估流動性的第一要件。

（臺灣證券交易所提供）

國際期市

加州大旱 CME首推水指數期貨

水對於我們的日常生活息息相關，除了在上生活上不可或缺之外，我們還運用水來生產農業、製造業、能源業甚至到運輸業。要能夠獲得可靠性及供應穩定的水資源，對於持續的經濟活動至關重要。然而水資源的管理通常沒有透明的價格發現機制，導致交易效率下降。CME Group Global的股價指數和另類投資部門主管Tim McCourt表示：「到了2025年，預計將會有近2/3的世界人口面臨水資源短缺的問題，這將為世界各地的企業和各界帶來越來越大的風險，尤其是擁有價值11億美元的加州水資源市場。」

加州缺水問題已經不是一天兩天的事情了，該州大片屬於乾旱地區，降水量相對較少。但對於水資源的需求量極大，40%的用水量都用於農業，加州同時也是美國最重要的農業州和畜牧州，全州共種植了200多種商品作物，每年農業產值高達500億美元左右，在全美50州中排名第一，產值比第二名高出50%。2018年，Nasdaq與Veles Water和WestWater Research合作推出了Nasdaq Veles California Water Index（NQH20），這是首支以全加州水現貨價格為基準編製的指數。該指數提供了價格發現功能，連帶促進金融工具之創新來滿足加州水市場的交易需求。美國當地時間9月17日，芝商所（CME Group）宣布，將在今年年底前推出全球

首張水指數期貨合約（Nasdaq Veles California Water Index futures），每份合約規格為10英畝英尺（acre-feet是美國用以測量水資源體積的單位，相等於長25公尺*寬16公尺*深3公尺）的水，並且該合約將以NQH20為標的進行交易結算。

CME Group稱該項合約是一種創新的工具，為農業、商業和市政用水戶提供更大的透明度、價格發現和風險轉移，可以有效調整水資源的供求關係。近年來，氣候變遷議題關注者警告說，由於農業、能源業和發展中的城市之間的需求競爭加劇，潛在的搶水大戰可能提前上演，特別是糧食生產可能受到影響，因為乾旱使世界許多地方的農作物越來越難種植。另外聯合國關於全球水資源發展態勢的資料顯示，到2030年，全球7億人會因為水資源匱乏而流離失所。現在全球1/3的地下水系統已經處於透支狀態，大約有40億人在一年中至少有一個月，會遭遇水資源短缺問題。這數字到了2050年將增加至48億-57億人，且其中約70%之區域位於亞洲。

隨著水期貨這項新興產品的問世，也意味著水將成為像原油一樣的交易商品，同時標誌著水資源在商品化的道路上邁出了重要的一步。

（資料來源：CME Group、Nasdaq、新浪網，施莆恩整理）

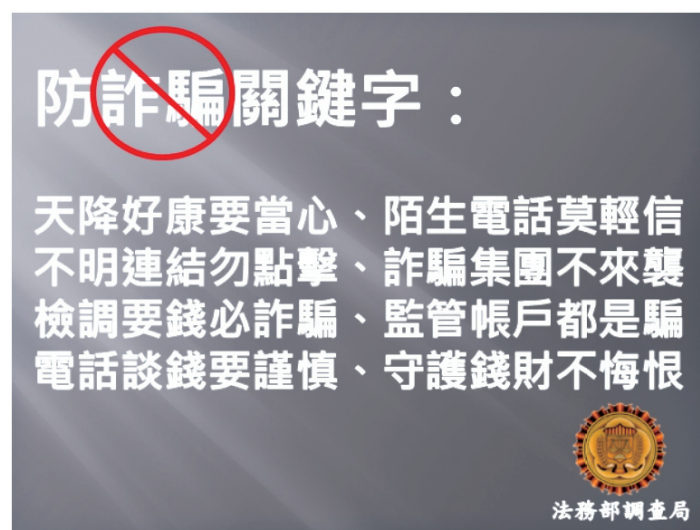


MJIB
法務部調查局

Got hacked?
駭客入侵怎麼辦？
0800-007-007
法務部調查局檢舉專線

資訊安全小撇步
來路不明簡訊連結
不可點！

**10組常見密碼
大公開**
「123456」、「password」
你上榜了嗎？
回家快換電腦密碼！



防詐騙關鍵字：

天降好康要當心、陌生電話莫輕信
不明連結勿點擊、詐騙集團不來襲
檢調要錢必詐騙、監管帳戶都是騙
電話談錢要謹慎、守護錢財不悔恨



法務部調查局

109年9月份董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
總經理	陽信證券股份有限公司	董錕仁

會務訊息

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業別	109年8月 件數	109年9月 件數	109年9月 比重	109年9月 成長率
專營期貨經紀業務	97	71	37%	-27%
兼營期貨經紀業務	1	28	15%	-
期貨交易輔助人	5	2	1%	-60%
槓桿交易商	7	9	5%	29%
期貨顧問事業	51	67	35%	31%
期貨經理事業	2	-	0%	0%
期貨信託事業	9	15	8%	67%
合計	172	192	100%	12%

業務員人數統計表

業別	109年8月 人數	109年9月 人數	109年9月 比重	109年9月 成長率
專營期貨經紀業務	1,769	1,765	7.39%	-0.23%
兼營期貨經紀業務	2,333	2,332	9.77%	-0.04%
期貨交易輔助人	16,698	16,723	70.03%	0.15%
期貨自營業務	1,071	1,083	4.53%	1.12%
期貨顧問業務	1,120	1,151	4.82%	2.77%
期貨經理業務	168	172	0.72%	2.38%
期貨信託業務	534	553	2.32%	3.56%
槓桿交易商	100	102	0.43%	2.00%
合計	23,793	23,881	100.00%	0.37%

現有會員統計資料

業別	會員公司				營業據點			
	109年8月 家數	109年9月 家數	109年9月 比重	109年9月 成長率	109年8月 點數	109年9月 點數	109年9月 比重	109年9月 成長率
專營期貨經紀業務	15	15	9.62%	0.00%	106	106	6.14%	0.00%
兼營期貨經紀業務	15	15	9.62%	0.00%	330	329	19.05%	-0.30%
期貨交易輔助人	44	44	28.21%	0.00%	1,181	1,181	68.38%	0.00%
期貨自營業務	32	32	20.51%	0.00%	32	32	1.85%	0.00%
期貨顧問業務	30	30	19.23%	0.00%	46	46	2.66%	0.00%
期貨經理業務	6	6	3.85%	0.00%	11	11	0.64%	0.00%
期貨信託業務	8	8	5.13%	0.00%	19	19	1.10%	0.00%
槓桿交易商	4	4	2.56%	0.00%	3	3	0.17%	0.00%
贊助會員	2	2	1.28%	0.00%	-	-	-	-
合計	156	156	100.00%	0.00%	1,728	1,727	100.00%	-0.06%

交易量比較表

		109年7月交易量		109年8月交易量		109年8月成長率	
		國內	國外	國內	國外	國內	國外
月 交 易 量	期貨	24,630,258	3,379,723	21,846,108	2,794,007	-11.30%	-17.33%
	選擇權	39,256,682	36,412	31,084,116	33,945	-20.82%	-6.78%
	小計	63,886,940	3,416,135	52,930,224	2,827,952	-17.15%	-17.22%
日 均 量	期貨	1,070,881	140,487	1,040,291	135,627	-2.86%	-3.46%
	選擇權	1,706,812	1,939	1,480,196	1,617	-13.28%	-16.59%
	小計	2,777,693	142,426	2,520,487	137,245	-9.26%	-3.64%

109年8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	1,572,644	1,007,644	97,982	48,769	26,964	40,004	2,794,007
	選擇權	31,206	0	1,583	294	19	843	33,945
	小計	1,603,850	1,007,644	99,565	49,063	26,983	40,847	2,827,952
百 分 比	期貨	56.29%	36.06%	3.51%	1.75%	0.97%	1.43%	100.00%
	選擇權	91.93%	0.00%	4.66%	0.87%	0.06%	2.48%	100.00%
	小計	56.71%	35.63%	3.52%	1.73%	0.95%	1.44%	100.00%

109年9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8月交易量	109年9月交易量	109年9月百分比	109年9月成長率
1	TXO(臺指選擇權)	30,995,370	33,688,512	57.98%	8.69%
2	MTX(小型臺指期貨)	9,472,582	11,007,244	18.94%	16.20%
3	TX(臺股期貨)	7,220,018	7,910,002	13.61%	9.56%
4	STF(股票期貨)	4,371,126	4,358,920	7.50%	-0.28%
5	UDF(美國道瓊期貨)	186,772	319,066	0.55%	70.83%
6	UNF(美國那斯達克100期貨)	98,536	222,258	0.38%	125.56%
7	ETF(ETF期貨)	141,168	139,740	0.24%	-1.01%
8	TE(電子期貨)	107,440	132,240	0.23%	23.08%
9	TF(金融期貨)	56,652	62,758	0.11%	10.78%
10	TGF(臺幣黃金期貨)	35,554	31,740	0.05%	-10.73%
11	RTF(小型美元兌人民幣期貨)	28,762	29,656	0.05%	3.11%
12	SPF(美國標普500期貨)	13,904	25,900	0.04%	86.28%
13	ETC(ETF選擇權)	19,990	20,906	0.04%	4.58%
14	TFO(金融指數選擇權)	13,622	20,646	0.04%	51.56%
15	XIF(非金電期貨)	10,238	18,286	0.03%	78.61%
16	STC(股票期貨選擇權)	20,314	17,852	0.03%	-12.12%
17	TEO(電子選擇權)	17,468	15,594	0.03%	-10.73%
18	XBF(英鎊兌美元期貨)	9,382	12,572	0.02%	34.00%
19	GDF(黃金期貨)	13,904	8,730	0.02%	-37.21%
20	BTF(臺灣生技期貨)	13,692	8,444	0.01%	-38.33%
21	RHF(美元兌人民幣期貨)	6,340	8,066	0.01%	27.22%
22	XEF(歐元兌美元期貨)	8,560	6,820	0.01%	-20.33%
23	XAF(澳幣兌美元期貨)	5,442	5,574	0.01%	2.43%
24	TGO(臺幣黃金期貨選擇權)	11,026	5,180	0.01%	-53.02%
25	RTO(小型美元兌人民幣選擇權)	5,968	4,896	0.01%	-17.96%
26	BRF(布蘭特原油期貨)	4,832	4,736	0.01%	-1.99%
27	E4F(臺灣永續期貨)	12,392	4,436	0.01%	-64.20%
28	TJF(東證期貨)	5,662	3,592	0.01%	-36.56%
29	T5F(臺灣50期貨)	3,304	3,168	0.01%	-4.12%
30	G2F(富櫃200期貨)	13,810	2,890	0.00%	-79.07%
31	XJF(美元兌日圓期貨)	4,056	2,330	0.00%	-42.55%
32	GTF(櫃買期貨)	1,980	1,434	0.00%	-27.58%
33	RHO(美元兌人民幣選擇權)	358	224	0.00%	-37.43%
合 計		52,930,224	58,104,412	100.00%	9.78%