發行人:糜以雍 總編輯:吳桂茂

創刊日:中華民國 91年11月5日 出版日:中華民國 109年12月5日 發行所:中華民國期貨業商業同業公會 發行地:台北市大安區安和路一段27號12樓

電話:(02)87737303

網 址:http://www.futures.org.tw

(中華郵政台北誌字第794號執照登記為雜誌交寄)



期貨公會會訊



國對資已付

台北郵局許可證 台北字第3324號 台北誌字 794號

第 218 期 109年12月號

焦點報導

台北國際期貨論壇 引領永續金融發展



由中華民國期貨業商業同業公會主辦、KPMG安侯永續發展顧問協辦「2020台北國際期貨論壇」,10月30日在喜來登大飯店舉辦,吸引約200人出席。

期貨公會理事長糜以雍致詞表示,受氣候變遷影響,極端氣候發生機率頻仍,因應措施之推出刻不容緩。「金融機構集結社會大眾資金加以管理及投資運用,是引導整體社會重視永續發展的關鍵力量」。

金管會證券期貨局局長張振山表示,永續、ESG等話題,未來一定是全球金融業重視的核心價值,針對這點,期交所已推出永續發展指數。期貨向來是避險最佳管道,未來,如有因氣候或環境變遷而發展出來的指數,相關期貨商品必將伴隨而出,期貨從業人員也應有所準備。

KPMG安侯建業聯合會計師事務所執行長曾國楊指出, 在ESG的大趨勢下,驅動全球企業朝永續發展跟低碳轉型發 展,其中,掌握大部分資金的金融業,扮演關鍵角色。

永續金融 開啟期貨業新機遇

KPMG安侯永續發展顧問董事總經理黃正忠表示,氣候變遷衝擊大宗物資供需與價格變動,與碳相關的新興期貨商品發展指日可待。他也為與會的期貨業者,說明氣候變遷與永續金融議題對期貨業的挑戰與機會。

針對推動永續期貨商機,EUREX大中華區證券衍生品銷售業務主管副總裁洪湘雅指出,歐洲期貨交易所在2019年就已推出斯托克歐洲及美國ESG篩選股價指數等7個ESG期貨合約,後續也與MSCI推出6檔ESG標準篩選指數期貨,以滿足歐洲甚至是全球退休基金經理人必須使用ESG投資工具的標準。

臺灣期貨交易所企劃部經理黃定容表示,期交所亦參酌歐、美等國發展經驗,6月8日推出臺灣永續期貨,為亞洲第1檔ESG期貨,除提供機構投資人與自然人避險與交易工具外,亦有助於提升投資市場對永續金融的重視。

ESG爆發成長 期貨業接棒力推綠色金融

綜合座談時金管會綜合規劃處副處長胡則華表示,金管會推出的「綠色金融行動方案2.0」,將要求企業做足資訊揭露、制定永續分類標準、建置資料庫及給予壓力測試的指引等,支援金融機構辦理綠色金融。

臺灣期貨交易所協理楊朝舜指出,期交所推出臺灣永續 期貨,未來將視市場需求與客觀發展條件,適時推出相關商 品,協助業者因應氣候變遷的挑戰並掌握相關商機。

元大期貨副董事長周筱玲指出,元大期貨是全臺灣第一家期貨商編制企業社會責任報告書的期貨業者,在風險控管上,也利用演算法將氣候風險因子納入模型中,主動提醒投資人超前部署。同時提供相對應避險機制,推出綠色研究報告供投資人參考。

群益期貨總經理李文柱表示,群益期貨四箭齊發,包括:1.實施無紙化減碳,重新定義各項服務平台。2.以普惠金融的概念,發行微小型綠色債券、綠色除碳指數、綠色股票組合、巨災期權,提供小額投資人參與管道。3.自營選股投資納入ESG選股,綠能採購也要求廠商落實ESG規範。4.推出氣候變遷避險專案,讓客戶使用期權商品避險。

凱基期貨副總經理林伯修表示,就服務金融的機會創造上,如:跨境交易的研究、交易會員資格的申請、系統串接的開發等,保有積極、靈活的競爭力,滿足市場需求,並以成為永續發展組織為目標。

(蔡穎青)

公告訊息

期貨公會榮獲109年度全國性社會暨職業團體工作評鑑 優等獎

期貨公會秉持「熱誠、積極、完美」的服務宗旨,在全體同仁的努力下,經內政部主辦之全國性社會暨職業團體工作評鑑,獲得優等獎殊榮,對會務工作來說是一大鼓勵,未來所有會務人員仍將秉持更嚴格的服務品質,為所屬會員提供更優質的服務。

(陳怡君)



圖說:期貨公會榮獲109年度全國性社會暨職業團體工作評鑑優等獎,由內政部邱昌嶽常務次長(左)頒獎、本公會吳桂茂秘書長(右)代表領獎。

臺灣期貨交易所

中華民國110年期貨市場開(休)市日期表

名 稱	日期	星期	說 明	名 稱		日期	星期	說明						
中華民國開國紀念日	110/1/1	五	依規定放假1日。			110/4/2	五	(1)因兒童節與民族掃墓節為同						
國曆新年開始之交易日	110/1/4	_	開始交易日。			110/4/3	六	一日且適逢星期日,於前一						
農曆春節前最後之交易日	110/2/5	五	農曆春節前最後之交易日。	民族掃墓節		110/4/4	В	日4月2日(星期五)放假1日, 且4月5日(星期一)補假1日。						
農曆除夕前一日	110/2/10	Ξ	(1)2月10日調整放假,於2月20				_	(2)依規定放假1日。 						
農曆除夕	110/2/11	四	日(星期六)補行上班(註)。 (2)依規定放假1日。	WW #L ##		110/4/30	五	(1)5月1日適逢星期六,4月30日 (星期五)補假1日。						
	110/2/12	五		5	勞動節		110/5/1	六	(2)依規定放假1日。					
	110/2/13	六		1)依規定於2月12日至2月14日 端午節			110/6/14	_	依規定放假1日。					
農曆春節	110/2/14				110/9/20	_	(1)9月20日調整放假,於9月11日(星期六)補行上班(註)。							
	110/2/15	_			110/9/21	=	(2)依規定放假1日。							
	110/2/16	_		-國慶日		110/10/10	В	(1)10月10日適逢星期日,10月 11日(星期一)補假1日。						
農曆春節後開始之交易日	110/2/17	三	農曆春節後開始之交易日。			110/10/11	_	(2)依規定放假1日。						
和平紀念日	110/2/28	В	(1)依規定放假1日。 (2)2月28日適逢星期日,3月1日		110/12/31	五	(1)111年1月1日適逢星期六, 110月12月31日(星期五) 補假1日。							
	110/3/1	_	(全期一)補假1日。	十半大國 用國作人口		111/1/1	六	(2)111年1月1日依規定放假1日 。						
註:補行上班日,臺灣期貨	真交易所期貨	貨集中2	交易市場不交易亦不結算交割,質	當日為非營業日。	註:補行上班日,臺灣期貨交易所期貨集中交易市場不交易亦不結算交割,當日為非營業日。									

好康搶鮮報

本公會109年12月份在職訓練開班表						
	開課地區					
初階	台北 (12/14-12/18)。	1				
進階(二)	桃園 (12/7-12/10)、台中 (12/19-12/20)、高雄 (12/5-12/6)。	3				
進階(四)	台北 (12/11~12/12)。	1				
進階(五)	台北 (12/21~12/22)。	1				
資深班	台北 (12/1-12/2、12/5、12/7-12/8、12/9-12/10、12/15-12/16、12/23-12/24)、 新竹 (12/19)、台中 (12/12)、高雄 (12/12、12/19)、屏東 (12/19)、花蓮 (12/5)。	12				
內稽講習	台中 (12/5)。	1				
期貨信託	台北 (12/19-12/20)。	1				
	20					

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。



活動報導

服務實體經濟 期貨公會與臺灣港務公司辦理2020高雄 LME實務研討會



交通部航港局南部航務中心許家振先生(前排左起)、元大期貨蔡嘉玲副總 期貨公會吳桂茂秘書長、千海企業張嘉珍副總、元大期貨張嘉成副總、群 益期貨毛振華執行副總、群益期貨楊睿玲副總;港務公司高雄分公司鍾玫 珊高級管理師(後排左起)、財政部關務署高雄關旗津分關郭俊傑稽核、世天 威物流陳正芩經理、中租迪和楊馥榮經理、兆豐期貨李美芳總經理

中本公會主辦、臺灣港務公司高雄分公司協辦的「2020 高雄LME實務研討會」,於11月20日假集思高雄亞灣會議中 心舉行,邀請各界專家,針對LME交易、交割、倉儲與倉單 融資等各個面向的實務議題分享經驗,共吸引航港局南部航 務中心、財政部關務署高雄關、金屬業、貿易商、倉儲物流 業、銀行、租賃業、資訊業、期貨業等共127位菁英參與交 流。

本公會秘書長吳桂茂致詞時表示,期貨是現貨的延伸, 期貨兼具避險與增益的功能,運用得宜可以發揮服務實體 經濟之效用。高雄港自102年11月啟動LME遞交港業務,近 年來存放於高雄LME認證倉庫之非鐵金屬商品屢屢突破10 萬噸,最高時曾經達到12.7萬噸,今年11月12日庫存量為 101,906噸,市價為新台幣229億元,證明實體產業的確有大 量的實物交割與倉儲需求;本公會自103年以來,每年與臺 灣港務公司合作,舉辦實務研討會,不單是要協助實體廠商 從事LME商品交易,同時也希望整合上下游相關產業,一次 解決實體廠商交割、倉儲以及倉單融資等方面的需求,讓期 貨與現貨緊密結合,為各業創造多贏的局面。

研討會特別針對實體廠商的需求,探討解決之道,邀請 臺灣港務公司鍾枚珊高級管理師剖析高雄港LME倉儲服務現 況、千海企業張嘉珍副總分享貿易商運用期貨於實體交易之 經驗、元大期貨蔡嘉玲副總闡述運用LME期貨可優化財報及 活化資產、世天威公司陳正芩經理說明LME倉儲實務以及中 和迪和公司楊馥榮經理介紹LME倉單融資實務。透過以上5 位實務專家的演講,讓與會來賓瞭解目前有哪些行業可以在 LME相關業務上,提供助力。

綜合座談階段,則由本公會副理事長孫天山主持,邱志 偉立法委員、元大期貨張嘉成副總、群益期貨楊睿玲副總、 凱基期貨孫椰扶協理、千海企業張嘉珍副總、世天威陳正芩 經理及中租迪和楊馥榮等專家參加與談,探討:高雄港在臺 灣國際化發展下,於疫情期間可以發揮那些功能、期貨商於 服務實體經濟應扮演的角色、我國期貨商與國外同業之競爭 優勢、如何防止一物多貸的弊端、金融機構辦理LME倉單融 **資業務**,所考慮之因素、面臨之風險及風險管控措施等議 題。

本公會將繼續扮演協調整合的角色,與各方合作,推廣 宣導LME金屬商品全套制度,希望將非鐵金屬相關之貿易、 製造、港務、物流、倉儲、銀行、租賃、期貨…等行業串聯 整合,形成完整的生態系,為產業法人提供穩健的經營環境 及促進金融市場的平衡發展。

(范加麟)

2020期貨·投信投顧聯誼活動

11月7日劍潭山快樂走·捐發票送愛心

登山健行聯誼活動最令人揪心的就是「天氣」。今年活 動前巧遇「天鵝」、「閃電」雙颱環伺,令人沮喪的天氣預 報,接連幾天的坎坷與不安,然在一早和煦陽光、萬里無雲 的晴空下,陰霾一掃而空,二公會同仁們速速整裝等著好朋 友們的到來。

今年因受疫情影響,調整了辦理方式,全程以QR Code 記錄也取消了集會活動,懷抱著嚐鮮感覺,體驗著新的辦理 方式。好朋友們一如往常地起了個大早、早早就到了報到 虑,蓄勢待發,率先炒熱活動氣氣,給予活動最大的支持與 鼓勵。伴隨著好朋友們的歡笑聲,大伙兒也捐出發票,送愛 心到第一社福基金會,令人感受到從業人員響應社會公益的 量能。

由於防疫不辦理集會,也調整了抽獎同樂活動,大會準 備了95個獎項等著達標的從業人員按下幸運鍵,抽出自己 的精彩。活動在各位好朋友熱情的參與下圓滿落幕,期貨公



會感謝大家的愛護,並請大家繼續支持相挺,期盼明年再相

(莫璧君)

委員會聯誼活動報導

本公會為感謝各委員會委員平日參予會議之辛勞與貢 獻,於10月17日~18日及10月31日~11月1日分二梯次舉辦委 員會聯誼活動,本年度擇定「舊山線鐵道秘境,潮間帶體 驗,太平雲梯,鹿港老街漫遊」二日休閒之旅,讓大家體驗 苗栗舊山線鐵道秘境、彰化芳苑鄉牛車潮間帶生態之旅、摸 蛤探險等北部城市無法體驗之簡單生活美學,並漫遊嘉義梅 山鄉太平雲梯,俯瞰嘉義風光欣賞雲海風,漫遊鹿港小鎮三 大古蹟,參予本次活動人員計委員、眷屬、會務人員等56 位。

(蕭謙信)





懲處案例報導

違規類型:期貨商管理規則第2條第1項、第2項: 「期貨商應依金融監督管理委員會訂定之證券暨期貨 各服務事業建立內部控制制度處理準則及臺 貨交易所股份有限公司等期貨相關機構訂定之期貨 商內部控制制度標準規範之規定,訂定內部控制制 度」;「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。」

證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準 則第4條第1項第3款及第6條第2項:「各服務事業 內部控制制度係由服務事業經理人所設計,董事會通 過,並由董事會、經理人及其他員工執行之管理過 ,其目的在於促進服務事業之健全經營,以合理確 保下列目標之達成:…三、相關法令規章之遵循 」;

「各服務事業應考量本事業及其子公司整體之營運活 動,設計並確實執行其內部控制制度,且應隨時檢 討,以因應事業內外在環境的變遷,俾確保該制度之 設計及執行持續有效。」

○○期貨股份有限公司(以下稱該公司),因未訂定有 效內部控制制度,致委任之期貨交易輔助人有未向交易人詳 細說明有價證券抵繳保證金之抵繳比率及抵繳上限等規定, 未有相關佐證資料留存,顯見該公司內部控制制度之設計及 執行之有效性不足,及該公司於交易人帳戶權益數為負值 時,同意其申請領回前開抵繳股票等情事,該公司核有違反 期貨商管理規則第2條第1項、第2項及證券暨期貨市場各服 務事業建立內部控制制度處理準則第4條第1項第3款、第6條 第2項。

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)





詐騙手法日益新,你我務必要小心。

詐騙知識不可少,多方求證保荷包。

陌生電話不牢靠,反覆查詢很重要。

反詐資訊不能少,一旦受騙錢難保。

網路購物要小心,低價商品莫貪心。

法務部調查局臺北市調查處關心您 檢舉專練:0800-007-007



法務部調查局 The Bureau of Investigation



個人信息很重要,密碼帳號保管好 刷卡消費莫離眼,防止盜刷盯著點。

橫財到嘴邊,吃虧在眼前。

電信欠費要核實,大額匯款莫著急。 心莫貪,擦亮眼,防詐騙。

法務部調查局臺北市調查處關心您

检察專练:0800-007-007





市場推廣

庫消比帶您了解今年黃豆價格上漲主因!

黃豆在2012年因庫消比較前一年大降,推升黃豆價格 飆至歷史新高價每英斗17.9475美元,隨後因庫消比逐漸回升,黃豆價格也自高點開始回落,2019年5月見低每英斗7.805美元,修正時間長達7年,修正幅度達56.5%。2020年1月下旬,因爆發新冠疫情,黃豆價格再度自年初反彈高點滑落,4月見低每英斗8.0825美元,雖創下近8年次低點,但未進一步下探2019年低點,且自6月起展開一波強勁的反彈走勢,截至11月23日為止,反彈高點每英斗12美元,反彈幅度達48.5%。此波黃豆反彈走勢又急又猛,主要原因是供需面發生變化所致。

在談供需面發生變化之前,首先我們先來了解一下甚麼 是庫消比。庫消比是指某商品期末庫存(供給-需求)除以 消費量(需求)所求得之數字,當供給減少或需求增加時, 庫消比下降,進而容易推動商品價格上漲,反之當供給增加 或需求減少時,庫消比上升,商品價格容易承壓走低。

如附圖所示,2018/19年度黃豆產量大增,庫消比衝上32.9%,價格跌破每英斗8美元,隔年產量大減,庫消比大降至26.5%,黃豆雖有機會展開一輪攻勢,但新冠疫情爆發之際,投資人擔憂全球經濟恐陷入衰退,因此不論是金融市場還是商品市場皆呈現下跌態勢,黃豆反彈契機也因而受阻。2020/21年度,黃豆產量預估雖與2018/19年度相去不遠,但消費量預估卻大幅增加,主因中國對黃豆的需求日益增加,

一方面除了中國正走出非洲豬瘟疫情的陰霾外,另一方面是中國對新冠疫情控制得宜,下游需求陸續開始恢復,這讓黃豆庫消比逐月下降,帶動黃豆價格走高。



此外對農作物價格起到助漲助跌效應的現象級天候因素浮現,反聖嬰現象自今年8月開始成型,10月最新數值為-1.27,創2011年2月以來新低,根據過往數據顯示,反聖嬰現象與黃豆價格呈現明顯正相關,因為異常天候不利黃豆生長,2010年中至2012年初兩輪反聖嬰現象,加上當時中國對黃豆強勁需求,造就2011/12年度黃豆庫消比大降,推升黃豆價格創下歷史新高價。因此反聖嬰現象是否持續增強,以及中國對黃豆的需求是否持續增加,將左右黃豆未來價格走勢,後續值得密切觀察下去。

(永豐期貨分析師 吳吉雄)

特別報導

「期貨業辦理低風險客戶防制洗錢及打擊資恐作業簡化措施之實務參考做法」及「期貨業辨識實質受益人實務參考做法」

為協助期貨業落實執行防制洗錢及打擊資恐(AML/CFT)相關作業,本公會訂定「期貨業辦理低風險客戶防制洗錢及打擊資恐作業簡化措施之實務參考做法」及「期貨業辨識實質受益人實務參考做法」,業經金融監督管理委員會同意備查。本公會於109年11月19日函送全體會員公司(中期商字第1090004780號函)並公告於官網-防制洗錢專區,上述參考做作法非屬本公會之自律規範,不具有實質拘束力。

「期貨業辦理低風險客戶防制洗錢及打擊資恐作業簡 化措施之實務參考做法」

期貨業運用風險基礎方法發展防制與抵減措施,並可依據各公司的風險防制政策及程序採取簡化措施。依據風險基礎方法精神,各公司在符合現行AML/CFT相關規範下,得按照個別公司業務特性、風險程度及集團政策,訂定得採取簡化或差異化措施之情形與做法。

本文件係辦理AML/CFT各項作業中,對低風險客戶或交易得採取簡化措施、或對不同風險等級客戶得採取差異化

措施之實務參考與做法。各公司得視內部政策評估是否減少 向客戶詢問交易目的或資金來源等資訊,以同時兼顧客戶權益、服務及執行洗錢防制措施。

「期貨業辨識實質受益人實務參考做法」

全球金融犯罪常透過設立法人或法律協議,及以複雜架構控制該法人或法律協議之方式,隱藏具控制權人之真實身分,進行不法之犯罪或洗錢活動,故提升法人及法律協議實質受益人之透明度,對增進AML/CFT之有效性具重要意義

本文件係提供實質受益人辨識實務與做法供期貨業參考,內容包括:依據現行規定訂定審查實質受益人身分時機及適用對象、得訂定例外管理之情形;辨識實質受益人之程序;辦理持續審查時之資訊更新方式;依風險基礎方法訂定特定高風險情形之強化措施;依常見客戶類型說明辨識實質受益人之參考做法等。各公司仍應考量自身業務性質、風險程度及集團政策,訂定相關審查措施。

(張瓊文)

專題報導

ETF系列專題報導一ETF折溢價風險

ETF(指數股票型基金)顧名思義是基金的一種,可依其 持有的投資組合計算出淨資產價值,簡稱淨值。而與其他 基金不同的是,ETF在證交所或櫃買中心掛牌,每天交易 時段內都能像股票一樣隨時在市場上買賣,因此除了淨值 之外,ETF還有另一個價格-市價。

市價很容易理解,就是ETF在次級市場上買進或賣出的 交易價格,市價高低是由整體市場供需、買賣雙方力道所決 定的。淨值則反映ETF的實際價值,ETF發行人每天會依ETF 持有的股票、債券、期貨合約、其他有價證券等計算總資產 價值,再扣除交易費用、基金開銷成本等得到淨值。ETF的 市價與淨值不一致,就產生所謂折溢價,市價大於淨值為溢 價,市價小於淨值則稱折價。

折溢價發生的原因

當買盤或賣盤過於熱絡,投資人願意追價購買或低價賣 出時,就可能出現較明顯的折溢價。正常情況下,折溢價 幅度不會太大,且多為暫時現象,因為ETF有申購贖回套利 機制,當折溢價達一定程度時,市場參與者在考慮股票交易 稅、手續費、市場衝擊成本等交易成本後,認為套利仍應 有利可圖,就會執行申贖套利,使得市價與淨值通常能收 斂在一定幅度內。一般而言,折溢價幅度(市價÷淨值-1) 在-1%(折價)至+1%(溢價)左右都算正常範圍。

然而,有時ETF可能因流通在外單位數無法立即增加或 減少,而使折溢價持續一段時間。例如當連結海外標的之 ETF達發行額度上限時,發行人無法再受理申購,必須向主 管機關申請追加募集並取得央行同意後,才能增加額度,若 這段期間次級市場買盤還是很強勁,就可能持續出現大幅溢 價的情形。

此外,連結海外標的之ETF,會因國內外市場交易時間 的落差,使其投資標的於國外市場交易時段的價格變化無法 即時反映於ETF市價,造成ETF收盤市價和台股收盤後才公

布的淨值有較大差距。假設某天港股在下午1點到4點10分間 的午盤時段大跌,則追蹤港股的ETF於台股下午1點半收盤時 的市價,相較於當天的收盤淨值,就可能產生明顯溢價,這 是合理現象,只要隔天開盤後溢價有減少就不用太擔心。

折溢價的影響及投資人須知

當折溢價幅度大時,由於ETF的市價變化可能不再依循 其背後所持資產的價格走勢,使投資人難以判斷進出場的時 間,尤其大幅溢價時,投資人在次級市場用比淨值貴很多的 市價買進,溢價收斂時可能會遭受損失。

例如,今年3、4月國際原油價格下探歷史新低,連結原 油期貨的ETF淨值大幅下滑,投資人預期油價來到谷底而搶 進,造成ETF次級市場買盤持續熱絡而溢價飆升。5、6月以 來油價反彈,相關ETF淨值也稍微回升,但市價並沒有同步 上漲,而是隨著市場恢復理性而緩步下跌、逐漸貼近淨值。 由此可見,投資人對折溢價異常的情形應格外警覺,以免承 受較大的價格波動風險,而對淨值偏低的ETF也要注意終止 上市風險,切莫抱著賭反彈的投機心態進場。

為讓投資人能用合理價格交易ETF,改善折溢價,ETF 設有造市機制相關規範,使流動量提供者積極報價,滿足投 資人的買賣需求,調節市場供需,同時ETF的申購買回機制 也有助於消弭折溢價。若真有溢價持續難以收斂的情況, ETF可能會被列為公布注意或處置證券,證交所、櫃買中心 和業者也會透過各種管道加強宣導,提醒投資人理性判斷及 留意風險。

其實各檔ETF每日收盤淨值和折溢價資訊都揭露在「公 開資訊觀測站-投資專區」,另外從「基本市況報導網站」 及ETF發行人網站也能觀察盤中即時估計淨值和預估折溢價 的變化,投資人買賣前應注意ETF交易價格與淨值間的折溢 價情形,如果市價偏離淨值過大,一定要特別小心評估交易 風險。

(臺灣證券交易所提供)

公司治理好,企業的根基才





109年11月份董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
總經理	元大期貨股份有限公司	許國村

會務訊息

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業別	109年10月 件數	109年11月 件數	109年11月 比重	109年11月 成長率
專營期貨經紀業務	64	93	53%	45%
兼營期貨經紀業務	2	4	2%	100%
期貨交易輔助人	2	2	1%	0%
槓桿交易商	4	10	6%	150%
期貨顧問事業	46	62	35%	35%
期貨經理事業	1	1	1%	0%
期貨信託事業	9	5	3%	-44%
合 計	128	177	100%	38%

業務員人數統計表

業別	109年10月 人數	109年11月 人數	109年11月 比重	109年11月 成長率
專營期貨經紀業務	1,765	1,779	7.44%	0.79%
兼營期貨經紀業務	2,333	2,335	9.76%	0.09%
期貨交易輔助人	16,696	16,726	69.92%	0.18%
期貨自營業務	1,086	1,090	4.56%	0.37%
期貨顧問業務	1,140	1,162	4.86%	1.93%
期貨經理業務	173	170	0.71%	-1.73%
期貨信託業務	信託業務 553		2.31%	-0.18%
槓桿交易商	101	106	0.44%	4.95%
合 計	23,847	23,920	100.00%	0.31%

現有會員統計資料

		會員	公司		營業據點			
業別	109年10月 家數	109年11月 家數	109年11月 比重	109年11月 成長率	109年10月 點數	109年11月 點數	109年11月 比重	109年11月 成長率
專營期貨經紀業務	15	15	9.62%	0.00%	106	104	6.03%	-1.89%
兼營期貨經紀業務	14	14	8.97%	0.00%	329	329	19.07%	0.00%
期貨交易輔助人	44	44	28.21%	0.00%	1,181	1,180	68.41%	-0.08%
期貨自營業務	32	32	20.51%	0.00%	32	32	1.86%	0.00%
期貨顧問業務	30	30	19.23%	0.00%	46	46	2.67%	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	5	5	3.21%	0.00%	4	4	0.23%	0.00%
贊助會員	2	2	1.28%	0.00%	-	-	-	-
合 計	156	156	100.00%	0.00%	1,728	1,725	100.00%	-0.17%

市場訊息

交易量比較表

		109年9月	交易量	109年10,	月交易量	109年10月成長率		
		國內	國外	國內	國外	國內	國外	
月交易量	期貨	24,330,602	3,128,423	17,847,426	2,905,769	-26.65%	-7.12%	
	選擇權	33,773,810	50,262	23,925,248	56,715	-29.16%	12.84%	
	小計	58,104,412	3,178,685	41,772,674	2,962,484	-28.11%	-6.80%	
日均量	期貨	1,105,936	146,639	811,247	136,802	-26.65%	-6.71%	
	選擇權	1,535,173	2,389	1,087,511	2,703	-29.16%	13.16%	
	小計	2,641,110	149,028	1,898,758	139,505	-28.11%	-6.39%	

109年10月國外市場交易量統計表

		美國	新加坡	香港	日本	英國	其他	合計
月交易	期貨	1,914,983	812,048	70,011	48,146	26,350	34,231	2,905,769
	選擇權	54,684	0	656	238	0	1,137	56,715
量	小計	1,969,667	812,048	70,667	48,384	26,350	35,368	2,962,484
5	期貨	65.90%	27.95%	2.41%	1.66%	0.91%	1.18%	100.00%
百分比	選擇權	96.42%	0.00%	1.16%	0.42%	0.00%	2.00%	100.00%
	小計	66.49%	27.41%	2.39%	1.63%	0.89%	1.19%	100.00%



109年11月份國內市場交易量統計表

單位:□;買+賣算2□

排名	商品別	109年10月交易量	109年11月交易量	109年11月百分比	109年11月成長率				
1	TXO(臺指選擇權)	23,876,648	33,701,776	61.09%	41.15%				
2	MTX(小型臺指期貨)	7,599,244	9,032,282	16.37%	18.86%				
3	TX(臺股期貨)	5,570,796	6,682,804	12.11%	19.96%				
4	STF(股票期貨)	3,870,220	4,643,846	8.42%	19.99%				
5	UDF(美國道瓊期貨)	205,782	330,226	0.60%	60.47%				
6	UNF(美國那斯達克100期貨)	154,454	164,512	0.30%	6.51%				
7	ETF(ETF期貨)	120,504	143,870	0.26%	19.39%				
8	TE(電子期貨)	97,010	132,350	0.24%	36.43%				
9	TF(金融期貨)	42,080	64,308	0.12%	52.82%				
10	G2F(富櫃200期貨)	35,452	43,312	0.08%	22.17%				
11	E4F(臺灣永續期貨)	16,900	27,170	0.05%	60.77%				
12	SPF(美國標普500期貨)	11,358	21,860	0.04%	92.46%				
13	STC(股票期貨選擇權)	12,776	21,840	0.04%	70.95%				
14	TGF(臺幣黃金期貨)	21,162	20,922	0.04%	-1.13%				
15	ETC(ETF選擇權)	10,980	17,536	0.03%	59.71%				
16	RTF(小型美元兌人民幣期貨)	24,204	13,670	0.02%	-43.52%				
17	TFO(金融指數選擇權)	10,838	13,190	0.02%	21.70%				
18	XIF(非金電期貨)	10,654	12,084	0.02%	13.42%				
19	BTF(臺灣生技期貨)	11,130	9,428	0.02%	-15.29%				
20	XBF(英鎊兌美元期貨)	16,872	8,974	0.02%	-46.81%				
21	GDF(黃金期貨)	6,892	8,716	0.02%	26.47%				
22	TJF(東證期貨)	2,736	7,016	0.01%	156.43%				
23	T5F(臺灣50期貨)	5,108	6,952	0.01%	36.10%				
24	TEO(電子選擇權)	10,096	6,128	0.01%	-39.30%				
25	BRF(布蘭特原油期貨)	3,544	5,222	0.01%	47.35%				
26	XAF(澳幣兌美元期貨)	3,734	5,206	0.01%	39.42%				
27	TGO(臺幣黃金期貨選擇權)	3,680	4,572	0.01%	24.24%				
28	RHF(美元兌人民幣期貨)	7,752	4,452	0.01%	-42.57%				
29	XEF(歐元兌美元期貨)	4,304	4,170	0.01%	-3.11%				
30	XJF(美元兌日圓期貨)	3,624	4,086	0.01%	12.75%				
31	F1F(英國富時100期貨)	-	2,750	0.00%	-				
32	GTF(櫃買期貨)	1,910	1,328	0.00%	-30.47%				
33	RHO(美元兌人民幣選擇權)	114	48	0.00%	-57.89%				
34	RTO(小型美元兌人民幣選擇權)	116	20	0.00%	-82.76%				
	合計	41,772,558	55,166,626	100.00%	32.06%				
	-								

109年10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		37,001,930	50,716,196	41,827	87,759,953
上月交易量		76,716,502	43,351,659	83,609	120,151,770
與上月比	增減數量	-39,714,572	7,364,537	-41,782	-32,391,817
與上月山 	增減比例	-51.77%	16.99%	-49.97%	-26.96%
去年同期比	增減數量	-421,052,618	50,716,196	-1,609,763	-371,946,185
五牛问 知 山	增減比例	-91.92%		-97.47%	-80.91%
本年度1-10月累計交易量		694,937,082	202,427,116	1,782,819	899,147,017
去年同期比	增減數量	236,882,534	202,427,116	131,229	439,440,879
	增減比例	51.71%	-	7.95%	95.59%

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。



