



期貨公會會訊

焦點報導

第6屆第3次會員大會圓滿落幕 會員代表出席率達82.7%



因「嚴重特殊傳染性肺炎」(COVID-19)疫情嚴峻，內政部公告全國各級人民團體及合作社召開會員大會，得採視訊方式辦理，惟不得辦理選舉、補選、罷免等事項。故本公會第6屆第3次會員大會於110年9月9日下午4時30分，於本公會13樓會議室採視訊方式舉行，本次親自出席會員代表人數194位，委託出席人數27位，出席人數合計221位，出席率高達82.7%。

糜理事長以雍表示，過去一年我們提出多項業務和制度的改進建議並獲得主管機關和期貨交易所的支持，包括：期交所推出小型電子期貨契約，契約規格為八分之一口電子期貨契約、主管機關放寬期貨交易輔助人(IB)業務範圍至期貨商得受託從事之期貨交易契約、修正「期貨ETF之期貨信託契約範本」，增訂分割/反分割相關契約條款、修正「期貨信託基金受益人會議表決票效力認定及書面表決作業程序辦法」得採電子投票相關規定，便利受益人行使表決權、主管機關同意開放槓桿交易商得對一般自然人客戶提供國外個股(含ETF)、國外股價指數及白銀之差價契約(CFD)交易服務、另為因應市場變化及業務發展現況，公會也重新檢視現行調整後淨資本額(ANC)相關規定。

期貨公會成立26年以來，一貫致力於提昇臺灣期貨市場的經營環境，並配合政府政策，促進期貨市場的健全發展。展望未來，期貨公會將持續以服務的態度，扮演好主管機關與業者之間溝通的橋樑，協助業者穩健經營，促進期貨業的健全發展。

金融監督管理委員會證券期貨局張振山局長致詞時提到，金管會於109年12月發布以未來3年為期之「資本市場藍圖」，其中與期貨市場新商品、新制度有關的重點項目包括：擴大集中市場新商品種類、擴大店頭市場之槓桿交易業務、擴大盤後交易適用商品、建置店頭衍生性商品集中結算機制及擴大動態價格穩定機制應用範圍等；同時感謝期貨公會持續與期貨交易所共同研議強化風險控管措施，提升期貨業經營安全；最後，也期勉期貨業積極落實公平待客原則，以提升對期貨交易人權益的保護。

本次視訊會員大會邀請到尚有期貨交易所吳自心董事長及證基會林丙輝董事長給予勉勵、此外視訊與會貴賓另有證券交易所許璋瑤董事長、櫃買中心陳永誠董事長、集保結算所林修銘董事長、投保中心張心悌董事長、集保結算所朱漢強總經理、證基會張麗真總經理...等多位嘉賓。

議案全數通過，會議圓滿結束

會員大會準時於下午4時30分開始，在主席致詞、長官致詞與貴賓嘉勉後，進行理事會109年度業務工作報告、監事會109年度監察工作報告，並追認本公會109年度工作計劃執行情形與收支決算表案及本公會110年度工作計劃與收支預算表案，大會過程圓滿順利，最後在大會主席糜理事長轉達金管會黃主委對疫情快速變化下，金融體系防疫措施應再重新檢討加強預防後，於下午5點03分劃下完美句點。

(杜月明)

「洗錢防制/打擊資恐 法令解析及案例說明會」報導

為協助會員瞭解洗錢防制與打擊資恐相關規範之落實方向與作為，本公會特邀洗錢防制工作專家說明相關法令規範、國際趨勢及實務工作，適時提供業者最新資訊，並分享經驗，以協助會員執行相關作業。本年度因應防疫需求、避免群聚，依原實體課程之架構規畫視訊課程，以協助會員合規需求、服務會員。本說明會「法令解析及案例說明」、「國際趨勢與實務工作」兩講題分別辦理上、下午各乙場次，以利從業人員選擇合適的時間參與，合計530位洗錢防制專責主管及人員、督導主管、第一線執行業務之人員、法令遵循人員及內部稽核與會。

我國接受亞太防制洗錢組織（APG）第三輪相互評鑑報告已於2019年10月完成全球審查程序並正式對外公布，依據第三輪相互評鑑程序，我國需於2021年10月前提交進展報告，進展報告內容需詳述自2019年10月我國相互評鑑報告經採認後，關於法律、規範、指引及其他制度面之變更與改善。另我國可於提交進展報告時，針對評等為「部分遵循」（Partially Compliant, PC）或「未遵循」（Non Compliant, NC）之技術遵循項目請求重新評等（Re-ratings），此時審查團隊除檢視我國請求項目之關鍵缺失改

善情形外，亦將以屆時FATF更新之標準重新審視我國相關機制之遵循情形。鑑此，為強化洗錢、資恐及武擴相關風險資訊分享，調查局專家就執法工作重要案例、未來執法重點提要說明，期有助提升從業人員可疑交易態樣辨識能力並優化申報機制效能，及對犯罪暨洗錢手法能有更深入的瞭解。

因應國際金融自由化、科技化程度日益提高，洗錢手法隨之不斷翻新，普華商務法律事務所李裕勳律師，詳述反洗錢可疑交易監控系統驗證概念及作法，並分享臺資銀行香港分行案例、從美國貨幣監理署觀點來看(1)概念適適性檢視；(2)持續性監控；(3)產出分析，以強化業者實務作業。另就第二輪國際風險評估更新期程與評估方向分享國際最新趨勢，包括：(1)因應國際標準之變動、國際及國內洗錢與資恐等態樣變化；(2)首次未及完成討論納入之部分產業或產品服務將予納入，如：電子票證、比特幣；(3)非法博弈、虛擬貨幣、二手車犯罪、藝術品洗錢等。而洗錢/資恐/武擴風險趨勢則分享FATF反武擴架構、有關北韓規避制裁之最新情形等；另深入討論《2020年防制洗錢法案》有關藝術品產業主要弱點、主要金融中心對藝術品產業洗錢防制監管現況與法規義務要求、各類虛擬資產與洗錢及資恐風險，最後再分享國際監理趨勢協助業者接軌國際。（莫璧君）



特別報導

金融監督管理委員會指定期貨經理事業辦理財務報告之公告申報網站。 (110年09月24日金管證期字第1100356473號令)

現今網際網路的發展影響現代生活已密不可分，惟目前各期貨經理事業財務報告，仍採傳統報紙方式公告，本公會檢視「期貨商」、「期貨信託事業」、「證券投資信託事業」及「證券投資顧問事業」之財務報告均以資訊申報網站辦理財務報告之公告；另臺灣期貨交易所網站已提供民眾進行「期貨經理事業防制洗錢及打擊資恐內控聲明書」及「期貨經理事業資訊安全整體執行情形聲明書」查詢，為顧及民眾查詢之便利性並簡化期貨經理事業作業流程，爰建議 主管機關同意期貨經理事業簡明年度財務報告，於臺灣期貨交易所網站公告。

有關期貨經理事業辦理財務報告於金融監督管理委員會（下稱金管會）指定之資訊申報網站進行傳輸公告相關規定如下：

- 一、期貨經理事業財務報告之編製，除依110年09月24日金管證期字第1100356473號令規定外，準用期貨商財務報告編製準則規定。期貨經理事業依期貨經理事業管理規則第二十一條第一項規定，辦理財務報告之公告事項，應向金融監督管理委員會（下稱金管會）指定之資訊申報網站進行傳輸，於完成傳輸後，即視為已依規定完成公告。
- 二、前點金管會指定之資訊申報網站為臺灣期貨交易所「期貨商管理系統」網站（<https://report.taifex.com.tw/>）。
- 三、期貨經理事業已依規定完成公告後，仍應依期貨經理事業管理規則第二十一條第二項規定向本公會辦理書面申報。

（湯志彬）

- ◆ 金管會證期局110年7月1日證期(券)字第1100347869號函，有關財團法人資訊工業策進會獲APEC認證取得擔任APEC跨境隱私保護規則(CBPR)體系之當責機構(Accountability Agent,AA)資格，自110年6月3日生效日起一年內(每年更新)，得受理企業申請導入CBPR體系之國際標準及取得CBPR體系標章。
- ◆ 金管會證期局110年7月5日證期(資)字第1100348525號函，轉知財政部營利事業統一編號檢查碼邏輯修正說明。
- ◆ 金管會證期局110年8月4日證期(券)字第1100349708號函，內政部「新式外來人口統一證號專案」業於110年1月2日起實施，為利外來人口客戶辦理資料變更相關事宜，請會員公司確實辦理事項：(一)為利外來人口知悉金融機構辦理客戶資料變更相關事宜，請於官網公告(或設置居留證換發專區)外來人口辦理客戶資料變更之中、英文版本相關資訊，包括但不限於：辦理方式、應備文件及其他應注意事項等，並提供諮詢人員專線電話；(二)另為有效保障外來人口客戶權益，會員公司應於官網(或專區)提醒外來人口應注意證券戶統一證號必須與銀行扣(匯)款帳戶證號相符，以免產生現金股利或基金配息遭退撥情形。
- ◆ 金管會證期局110年8月4日證期(期)字第1100363181號函，有關臺灣集中保管結算所股份有限公司自108年2月25日起已建置「公司負責人及主要股東資訊查詢平臺」並提供查詢，請多加利用查詢服務，以落實客戶盡職審查義務。
- ◆ 金管會證期局110年8月9日證期(券)字第1100352571號函，為使新式外來人口統一證號系統測試更加全面，內政部檢送「新式外來人口統一證號虛擬人格資料表」1份，以利進行更有效之測試。
- ◆ 金管會110年8月13日金管證期字第1100350854號公告，期貨商得受託從事期貨交易之香港交易所(Hong Kong Exchanges and Clearing Limited; HKEX)之匯率類(FX)契約為期貨商得受託從事國外期貨交易之種類。期貨商受託從事國外期貨交易應以臺灣期貨交易所股份有限公司公告之期貨交易契約為限。
- ◆ 金管會110年8月16日金管證期字第1100340639號令，發布期貨商得依期貨管理規則第21條第1項但書第2款規定，申請發行期限不低於5年，最長不超過20年，受償順序次於公司其他債務之普通公司債；期貨商發行次順位公司債，應符合本令所定之條件。
- ◆ 金管會110年8月18日金管證期字第1100363404號令，訂定專營期貨商、兼營期貨商及外國期貨商財務報告公告申報檢查表與期貨商財務比率月報表格式。本令自即日生效，並自期貨商申報中華民國110年上半年度財務報告開始適用；金融監督管理委員會108年5月8日金管證期字第1080314206號令，自即日廢止。
- ◆ 金管會證期局110年8月18日證期(券)字第1100354789號函，檢送有關衛生福利部110年8月10日以衛授疾字第1100200731號公告修正「嚴重特殊傳染性肺炎(COVID-19)第二級疫情警戒標準及防疫措施裁罰規定」。
- ◆ 財政部110年7月14日台財際字第11024513650號函，檢送修訂「金融機構執行共同申報及盡職審查作業辦法」疑義解答第四則、第四之一則、第四之二則、第二十八則、第四十二則、第四十三則、第四十五則、第五十二則、第五十二之一則及第六十一則。
- ◆ 財政部110年8月27日台財際字第11024515981號公告預告修正金融帳戶屬「低風險規避稅負帳戶」名單草案1份。
- ◆ 期交所110年7月13日台期輔字第1100002058號函公告，為因應嚴重特殊傳染性肺炎(COVID-19)緊急突發事件，修正「期貨商因應嚴重特殊傳染性肺炎(COVID-19)事件申請居家辦公指引」，縮短期貨商申請居家辦公申請流程，放寬若遇緊急情況發生時，致無法循正常程序函報申請，則可採特殊個案方式向期交所通報，事後再補具相關書件送期交所備查。
- ◆ 期交所110年7月19日以台期交字第1100201050號函公告，修正該公司「造市者報價、手續費折減及其他相關規定」，調整該公司非金電期貨(XIF)相關報價規定，並自110年8月2日起實施。
- ◆ 期交所110年8月11日以台期監字第1101001097號函公告，該公司股票期貨及股票選擇權契約之標的證券，經臺灣證券交易所股份有限公司或財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心發布為處置之有價證券，股票期貨及股票選擇權契約保證金之處置調整措施修正相關說明，並自110年8月27日起實施。
- ◆ 本公會110年6月29日中期商字第1100002663號函，檢送修正後之「會員自律公約」，於第五條及第六條納入ESG責任投資相關內容。
- ◆ 本公會110年06月30日中期商字第1100002691號函，檢送修正後之「期貨信託契約範本(指數股票型)(本範本適用於對不特定人募集)」，增訂期貨ETF分割暨反分割比例之相關規範。
- ◆ 本公會110年7月2日中期商字第1100002626號函，檢送修正後之「期貨顧問事業內部控制制度標準規範」、「期貨顧問事業內部稽核實施細則」及「期貨顧問事業於傳播媒體從事營業活動自行審核與申報作業程序」，增訂期貨顧問事業邀請來賓參與講習、座談會或說明會等活動之相關規定。
- ◆ 本公會110年8月4日中期商字第1100003393號函，因國內新冠肺炎疫情穩定控制中，本公會自110年9月1日起陸續恢復辦理期貨業務員在職訓練及內部稽核講習課程。
- ※ 依金管會、財政部、期交所、本公會公告時間排序
(資料來源：證期局最新法令函釋、期交所公告、本公會法規查詢；黎衍君整理)

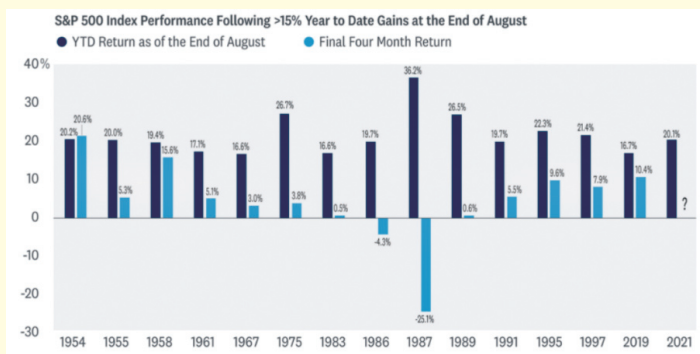
期貨波動加劇，夜盤交易多元選擇

為了應對新冠肺炎疫情，聯準會在2020年3月中，將基準利率降至零後降無可降，於是祭出無限量寬鬆、購債等大量措施，使得聯準會資產規模急遽擴張至歷史新高，在聯準會救市措施下，短時間內注入大量流動性，市場信心迅速提振，促使美股三大指數回升速度比金融危機時期更快，更造就全球金融市場不斷攀升且波動加劇，期貨商品振幅也相對變大許多。

自從期交所2017年5月夜盤交易上線至今，國內期貨市場有很大的變化，除了增加匯率類、國外指數類外，布蘭特原油期貨也上市了，多元化的商品提供交易人更多交易選擇，市場參與者益趨活絡；而夜盤交易提供市場參與者更完善的交易及避險管道，幾近全天候交易時段，不僅與歐美交易時段接軌、除滿足交易人避險需求也提供交易人更多交易機會，運用期貨避險或因應國際股市而調整部位的交易人增加，帶動期貨量能快速增長。

自1971年以來，每年1月至8月，標普500指數平均上漲6.07%，然而今年標普500指數頻創新高，前8個月創下了53次的新高紀錄，指數漲幅為20.1%，月線更是拉出連七紅，在過去50年中同期表現排名第六（如圖1），就以往經驗看來，如此強勁表現仍有機會一路旺到年底。期貨交易人若想參與此次美股飆漲的盛宴，可藉由臺灣期貨交易所（Taifex）推出的「美國標普500期貨（SPF）」期貨商品參與行情，目前SPF每口原始保證金為新臺幣5.7萬元，為美

圖1、標普500指數歷年前8個月漲幅大於15%統計圖



資料來源：LPL FINANCIAL

聯準會鴿聲漸弱 美元漲聲響起來

在新冠肺炎的來襲肆虐全球下，2020年上半年，全球各地災情遍野，各國政府及央行展開了一連串的紓困與寬鬆政策，美國聯準會當然也沒有置身事外，在2020年3月份聯準會開始大幅度的降息，並再次啟動QE政策，直升機撒錢，美元指數也出現了大幅度的下挫，從2020年3月的高點103，到了2021年初甚至跌破了90大關，波段跌幅高達13%。然而隨著疫苗問世，各國政府的紓困方案及央行的寬鬆政策催化下，各國經濟也開始復甦，其中美國復甦的腳步名列前茅，在美股持續創新高，經濟數據捷報連連下，聯準會即將開始縮減寬鬆（Taper），沉寂許久的美元指數終於出現有望黎明升起。

聯準會於2021年9月22日聯邦公開市場委員會

國相同指數期貨商品的七分之一左右，商品所需資金門檻更低，合約規格為指數x200元，並以新臺幣計價，可規避匯兌風險，交易時段更涵蓋美國開盤時段，交易人可多加運用。

以圖1所示，由過去50年來看，若標普500指數1至8月的漲幅超過15%，扣除掉1987年黑色星期一的異常狀況後，在後續的4個月裡標普500指數仍有不錯的漲勢。假設扣除掉1987年的異常數據後，把過去50年來標普500指數1至8月上漲15%的後4個月報酬率加總平均，可以得出指數平均有4.25%的漲幅。套用在目前狀況來看，假使今年後4個月標普500指數有4%的漲幅，以臺灣期貨交易所推出的美國標普500期貨（SPF）期貨商品來看，8/31號收盤價為4538.75點，指數可能還有將近4538.75x4%=180點的漲勢，相當於新臺幣180x200=36000元的獲利空間，交易人可以採用較擅長的策略進行買賣以獲取利潤。

目前各期貨商皆提供交易人多元的下單軟體及服務，但交易人應了解在使用電子下單交易委託買賣時，可能面對以下風險：如斷線、斷電、網路壅塞或其它不可控制因素，導致所傳送之委託買賣資料無法傳送、接收或報價時間延遲等；另外，在夜盤開盤時與收盤前，因委託簿較薄，價格變動可能較為敏感，若出現大單敲進可能造成短時間內市場價格大幅波動，交易人從事期貨交易，可透過期貨商下單平台或期交所網站取得即時報價資訊，電視台揭示之報價可能有遲延狀況，請交易人特別留意此等狀況，並關注自身委託價格的合理性，謹慎使用各類委託單，避免不必要之風險。

圖2、期交所即時報價行情網址<https://mis.taifex.com.tw/futures/>



（華南期貨 邱睿弘）

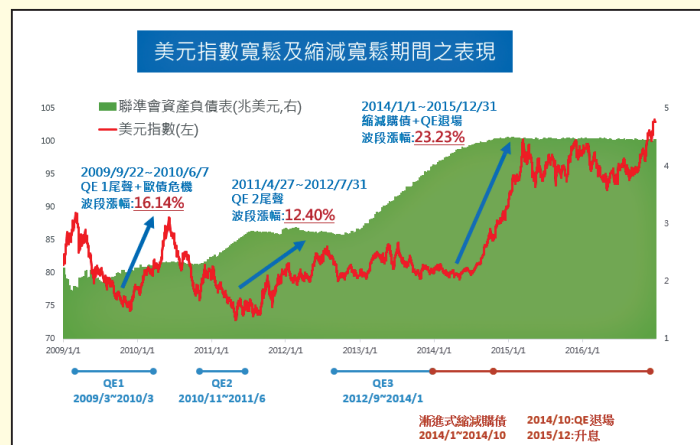
（FOMC）會後聲明指出，若經濟發展如預期持續下去，聯準會即將放慢資產購買步伐，主席鮑威爾更是在會後記者會透露，在下一期會期（11月2日-3日）可能將宣布縮減購債，並於2022年中結束購債。此外，根據聯準會最新的利率點陣圖顯示，18位委員中有9位預期將在2022年升息至少一碼，顯示升息時間點可能會從原先預期的2023年提前。這次的會議聯準會明顯鷹派許多，但美股在聯準會會議結束後多頭馬車持續，不難看出市場已經做好縮減寬鬆的準備。

此次會議聯準會也公布了季度經濟預測，2021年經濟成長率（GDP）從前次的7%下調至5.9%，顯見Delta病毒的強勢來襲，美國也難逃衝擊，而通膨率（PCE）及核心通膨率（Core PCE）分別從3.4%及3%上調至4.2%及3.7%，失業率則從4.5%上調至4.8%。聯準會貨幣政策方向的兩大關鍵指標分別為通膨率及失業率，美國七月份的PCE及核心PCE分

別為4.17%及3.62%，失業率則為5.2%，PCE幾乎已達到聯準會之目標，失業率方面亦離目標不遠矣，故未來兩個月的非農就業及失業率就相對關鍵，若失業率目標也達到聯準會所設定的4.8%，縮減寬鬆勢在必行。根據美銀美林近期出的一份報告顯示，聯準會將在今年11月開始縮減購債規模，持續到2022年9月購債規模歸零，而高盛則是將聯準會縮減購債的時間表向前移動，同樣認為聯準會於11月份將開始縮減購債。

聯準會實質上是要縮減寬鬆，但擔心市場反應過於激烈，所以仍會利用各種場合上透露寬鬆言論，美元指數短期將在這種鴿派鷹派共存的环境下，持續盤整震盪，直到聯準會開啟縮減購債的第一槍，美元指數才有望擺脫盤整，投資人可視聯準會態度及美國經濟數據，善用多空皆宜的美元指數ETF（原型、槓桿及反向）進行區間操作。依照2014年經驗（如下圖），縮減購債後美元指數兩年內波段漲幅超過23%，現階段或許離美元指數的高空飛翔的日子不遠了，建議投資人謹慎評估自身風險屬性與商品適合度，分批布局美

元指數正向ETF（原型、槓桿），以掌握聯準會縮減寬鬆之商機。



資料來源：彭博，元大投信整理 統計時間為2009年1月至2017年1月

（元大投信 期貨信託部）

懲處案例報導

違規類型：○○證券股份有限公司（以下簡稱該公司），經許可經營期貨交易輔助業務，該公司於辦理開戶風險解說作業時，未由登記合格之業務員辦理，與該公司「CA-19210開戶手續及審核作業」有關「應指派登記合格之期貨受託買賣業務員…向期貨交易者詳盡說明並告知受託契約之重要內容、期貨交易程序及風險預告書之內容…」之規定不符；該公司內部稽核人員於辦理有關開戶手續及審核作業之查核時，有查核不確實之情形，與總則十五內部稽核

人員應注意事項：「（七）內部稽核人員對查核結果應予合理判斷，此項判斷應有可靠之理論依據，獲得足夠而適切之證明。」之規定不符。以上情事核已違反證券商經營期貨交易輔助業務管理規則第9條第2項以及第28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款規定，對該公司核處新臺幣12萬元罰鍰。

（許嘉玲）

好康抢鲜報

本公會110年10月份在職訓練開班表

類別	開課地區	班數
初階	台北 (10/4-10/8)、高雄 (10/1-10/3)。	2
進階(一)	台北 (10/15-10/17、10/18-10/22)。	2
進階(二)	高雄 (10/30-10/31)。	1
進階(三)	台北 (10/12-10/14)、台中 (10/22-10/23)。	2
進階(四)	台北 (10/12-10/14、10/25-10/27)、台中 (10/29-10/30)。	3
進階(五)	台北 (10/18-10/19)、台中 (10/3)。	2
資深班	台北 (10/5-10/6、10/7-10/8、10/20-10/21、10/28-10/29)、桃園 (10/12-10/13)、新竹 (10/2、10/23)、台中 (10/2)、嘉義 (10/2)、台南 (10/3、10/16、10/30)、高雄 (10/16、10/24)。	14
期貨顧問	台北 (10/2、10/30)。	2
期貨信託	台北 (10/23-10/24)。	1
期貨經理	台北 (10/25-10/28)。	1
合 計		30

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。

微小商品正當道 理財規劃不是夢

根據專家分析，近年來利率水準持續偏低，許多年輕人、小資族遂積極投入股市，影響所及，各國期貨交易所也紛紛推出各式小型、微型期貨合約，降低保證金，讓口袋不深的初學者也能輕鬆入手；同時，也因合約規格及參與門檻降低，交易量也有顯著增加。以下針對CME Group、ICE、Eurex交易的小型、微型期貨現況進行報導。

CME Group

CME Group推出的美國三大股價指數小型（E-mini）期貨合約，E-mini S&P 500、E-mini那斯達克100合約規格約為原本合約的五分之一，E-mini道瓊則是原本合約的二分之一，上市以來廣受交易人的喜愛；緊接著CME Group再推出合約規格僅為小型期貨十分之一的微型（Micro E-mini）期貨合約之後，同樣也獲得市場人士的青睞，開發出更多的交易動能，其中最明顯的就是微型那斯達克100，在今年以來及8月單月的日均量方面，雙雙取得兩位數的成長佳績。

表1、美國三大股價指數小型（E-mini）期貨合約交易量統計

日均量（口）	E-mini S&P 500	E-mini 那斯達克100	E-mini 道瓊
2021年前8月	1,547,833	537,619	170,544
2020年前8月	2,087,912	577,080	252,532
成長率	-25.9%	-6.8%	-32.5%
2021年8月份	1,139,040	476,401	135,174
2020年8月份	1,275,473	455,728	164,377
成長率	-10.7%	4.5%	-12.5%

表2、美國三大股價指數微型（Micro E-mini）期貨合約交易量統計

日均量（口）	Micro E-mini S&P 500	Micro E-mini 那斯達克100	Micro E-mini 道瓊
2021年前8月	847,565	924,354	123,774
2020年前8月	858,855	598,744	130,570
成長率	-1.3%	54.4%	-5.2%
2021年8月份	615,800	727,305	98,670
2020年8月份	710,449	609,426	68,812
成長率	-13.3%	19.3%	43.4%

ICE

洲際交易所（ICE）計畫擴大MSCI指數期貨商品，預計在今年10月在新加坡的交易市場推出微型MSCI美國及歐洲指數期貨合約。ICE新加坡期貨交易所總裁Lucas Schmeddes指出，ICE利用其與MSCI強大的合作夥伴關係，為投資者提供一種從新加坡就能交易全球股票的方式，滿足亞洲市場對小型合約的需求。新合約會以美元來計價，讓亞洲投資者透過單一平台進入美國與歐洲的股票市場。

Eurex

歐洲期貨交易所也推出微型德國指數、歐洲藍籌50指數期貨，他們比原始的合約規模小至少10倍，保證金也較低，提供交易人輕鬆投入如德國、瑞士和法國等歐洲市場的途徑。值得一提的是，截至7月底Eurex微型期貨累積成交量接近40萬口，微型德指期貨7月份的平均每日交易量高達8,523口，跟前一個月相比成長168%，未來發展的可能性不容小覷。

臺灣期交所

2001年首先推出的小型台指期，當年的日均量只有2,334口，去年日均量為245,109口，成長率高達10,401%；期交所在2016年開始加掛小型股票期貨，一口合約表彰100股現貨股票，規格為標準股票期貨（1口對應2,000股）的二十分之一，至今年8月已加掛台積電、聯發科、大立光、上銀等19檔小型股票期貨；另外，期交所今年6月28日推出小型電子期貨，8月日均量為168,272口，交易熱度有逐漸攀高之趨勢。

綜觀當今潮流趨勢，國內、外交易所均投入開發小型、微型商品，以兼顧不同資金規模的客戶需求。微小型商品的契約規模小、進入門檻低，可吸引更多民眾進場交易，讓理財規劃不再遙不可及。

（資料來源：期交所，CME Group，The Trade，Eurex施甫恩整理）

#保證獲利
#0風險
#穩賺的啦
#年報酬60%你還不來
#早進場早獲利
#別說我不告訴你
#這麼好康你還在猶豫什麼

**勿信高獲利
投資停看聽**

調查局檢舉專線：0800-007007

臺北市調查處關心您

MJIB 破解詐騙手法！

法院凍結帳戶
X

解除約定轉帳
X

幫買遊戲點數

**防疫
新生活**

可治新冠肺炎？
當心是假藥

買醫療口罩
認核可字號

法務部調查局
檢舉專線：
0800-007007

臺北市調查處

110年9月份董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
董事長	華南永昌綜合證券股份有限公司	黃進明
總經理	兆豐證券股份有限公司	吳明宗

110年9月份會員公司異動表

異動原因	公司名稱
更名	京城證券股份有限公司 (原：萬泰證券股份有限公司)

會務訊息

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業別	110年8月件數	110年9月件數	110年9月比重	110年9月成長率
專營期貨經紀業務	116	88	59%	-24%
兼營期貨經紀業務	8	2	1%	-75%
期貨交易輔助人	3	4	3%	33%
槓桿交易商	18	17	11%	-6%
期貨顧問事業	47	34	23%	-28%
期貨經理事業	-	-	0%	0%
期貨信託事業	2	3	2%	50%
合計	194	148	100%	-24%

業務員人數統計表

業別	110年8月人數	110年9月人數	110年9月比重	110年9月成長率
專營期貨經紀業務	1,749	1,739	7.31%	-0.57%
兼營期貨經紀業務	2,388	2,395	10.07%	0.29%
期貨交易輔助人	16,681	16,631	69.90%	-0.30%
期貨自營業務	1,070	1,072	4.51%	0.19%
期貨顧問業務	1,139	1,142	4.80%	0.26%
期貨經理業務	160	163	0.69%	1.88%
期貨信託業務	518	519	2.18%	0.19%
槓桿交易商	132	130	0.55%	-1.52%
合計	23,837	23,791	100.00%	-0.19%

現有會員統計資料

業別	會員公司				營業據點			
	110年8月家數	110年9月家數	110年9月比重	110年9月成長率	110年8月點數	110年9月點數	110年9月比重	110年9月成長率
專營期貨經紀業務	15	15	9.74%	0.00%	104	104	6.04%	0.00%
兼營期貨經紀業務	13	13	8.44%	0.00%	331	331	19.22%	0.00%
期貨交易輔助人	43	43	27.92%	0.00%	1,174	1,174	68.18%	0.00%
期貨自營業務	32	32	20.78%	0.00%	32	32	1.86%	0.00%
期貨顧問業務	30	30	19.48%	0.00%	46	46	2.67%	0.00%
期貨經理業務	6	6	3.90%	0.00%	11	11	0.64%	0.00%
期貨信託業務	8	8	5.19%	0.00%	19	19	1.10%	0.00%
槓桿交易商	5	5	3.25%	0.00%	5	5	0.29%	0.00%
贊助會員	2	2	1.30%	0.00%	-	-	-	-
合計	154	154	100.00%	0.00%	1,722	1,722	100.00%	0.00%

市場訊息

交易量比較表

	110年7月交易量		110年8月交易量		110年8月成長率		
	國內	國外	國內	國外	國內	國外	
月交易量	期貨	38,930,742	3,052,511	34,693,170	2,821,865	-10.88%	-7.56%
	選擇權	35,363,552	52,008	34,109,226	51,175	-3.55%	-1.60%
	小計	74,294,294	3,104,519	68,802,396	2,873,040	-7.39%	-7.46%
日均量	期貨	1,769,579	141,189	1,576,962	130,596	-10.88%	-7.50%
	選擇權	1,607,434	2,365	1,550,419	2,331	-3.55%	-1.44%
	小計	3,377,013	143,554	3,127,382	132,926	-7.39%	-7.40%

110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	1,580,845	982,508	109,743	59,932	33,610
	選擇權	46,411	0	2,124	2,121	0	519	51,175
	小計	1,627,256	982,508	111,867	62,053	33,610	55,746	2,873,040
百分比	期貨	56.02%	34.82%	3.89%	2.12%	1.19%	1.96%	100.00%
	選擇權	90.69%	0.00%	4.15%	4.14%	0.00%	1.01%	100.00%
	小計	56.64%	34.20%	3.89%	2.16%	1.17%	1.94%	100.00%

110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	110年8月交易量	110年9月交易量	110年9月百分比	110年9月成長率
1	TXO(臺指選擇權)	34,031,584	28,787,062	51.05%	-15.41%
2	MTX(小型臺指期貨)	12,911,490	11,081,824	19.65%	-14.17%
3	STF(股票期貨)	13,622,540	9,407,490	16.68%	-30.94%
4	TX(臺股期貨)	7,387,784	6,356,502	11.27%	-13.96%
5	ZEF(小型電子期貨)	168,272	144,258	0.26%	-14.27%
6	UDF(美國道瓊期貨)	131,332	128,688	0.23%	-2.01%
7	ETF(ETF期貨)	111,432	105,454	0.19%	-5.36%
8	UNF(美國那斯達克100期貨)	100,708	90,806	0.16%	-9.83%
9	TE(電子期貨)	97,738	86,328	0.15%	-11.67%
10	TF(金融期貨)	71,294	52,326	0.09%	-26.61%
11	TEO(電子選擇權)	17,358	18,310	0.03%	5.48%
12	TFO(金融指數選擇權)	28,364	16,436	0.03%	-42.05%
13	F1F(英國富時100期貨)	12,948	12,736	0.02%	-1.64%
14	STC(股票期貨選擇權)	15,214	12,472	0.02%	-18.02%
15	RTF(小型美元兌人民幣期貨)	5,736	11,746	0.02%	104.78%
16	XIF(非金電期貨)	14,926	9,826	0.02%	-34.17%
17	TGF(臺幣黃金期貨)	10,284	9,822	0.02%	-4.49%
18	ETC(ETF選擇權)	9,262	9,758	0.02%	5.36%
19	TJF(東證期貨)	4,772	6,628	0.01%	38.89%
20	GDF(黃金期貨)	6,168	5,586	0.01%	-9.44%
21	G2F(富櫃200期貨)	7,652	5,080	0.01%	-33.61%
22	XEF(歐元兌美元期貨)	6,324	4,040	0.01%	-36.12%
23	SPF(美國標普500期貨)	3,670	3,938	0.01%	7.30%
24	BRF(布蘭特原油期貨)	2,584	2,930	0.01%	13.39%
25	TGO(臺幣黃金期貨選擇權)	7,444	2,926	0.01%	-60.69%
26	RHF(美元兌人民幣期貨)	1,026	2,320	0.00%	126.12%
27	XBF(英鎊兌美元期貨)	2,292	1,892	0.00%	-17.45%
28	XJF(美元兌日圓期貨)	964	1,856	0.00%	92.53%
29	GTF(櫃買期貨)	3,070	1,634	0.00%	-46.78%
30	XAF(澳幣兌美元期貨)	2,934	1,554	0.00%	-47.03%
31	E4F(臺灣永續期貨)	908	1,424	0.00%	56.83%
32	BTF(臺灣生技期貨)	1,236	1,254	0.00%	1.46%
33	T5F(臺灣50期貨)	3,086	978	0.00%	-68.31%
34	RHO(美元兌人民幣選擇權)	0	0	0.00%	0.00%
35	RTO(小型美元兌人民幣選擇權)	0	0	0.00%	0.00%
合	計	68,802,396	56,385,884	100.00%	-18.05%

110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		54,457,876	47,487,062	45,430	101,990,368
上月交易量		63,226,402	49,473,679	58,422	112,758,503
與上月比	增減數量	-8,768,526	-1,986,617	-12,992	-10,768,135
	增減比例	-13.87%	-4.02%	-22.24%	-9.55%
去年同期比	增減數量	-23,669,190	6,062,964	-145,244	-17,751,470
	增減比例	-30.30%	14.64%	-76.17%	-14.82%
本年度累計交易量		386,745,132	330,683,388	887,981	718,316,501
去年同期比	增減數量	-194,473,518	222,324,127	-769,402	27,081,207
	增減比例	-33.46%	205.17%	-46.42%	3.92%

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。