



期貨公會會訊

焦點報導

2021台北國際期貨論壇 聚焦後疫情時代期貨業之發展趨勢與展望



金管會副主委邱淑貞(中)、期貨公會理事長糜以雍(左四)、證期局組長黃厚銘(右四)、期貨公會國際事務委員會召集人鄭質榮(右三)、統一期貨總經理吳皇旗(右二)、康和期貨總經理王文浩(右一)、臺灣期交所企劃部經理黃定容(左三)、歐洲期貨交易所副總裁洪湘雅(左二)、期貨公會秘書長吳桂茂(左一)出席論壇。

新冠肺炎疫情重創全球經濟，商業活動大幅減少；然而，也衍生出新的商務模式：如居家辦公、視訊會議、線上交易量快速成長等。隨著疫苗的推出與施打，全球進入後疫情時代，商業活動逐漸復甦，經濟成長勢頭強勁。

有鑑於此，由期貨公會主辦、臺灣期貨交易所協辦的2021台北國際期貨線上論壇，特以「後疫情時代期貨業未來發展趨勢與展望」為主題，邀請臺灣期貨交易所黃定容經理、芝加哥商業交易所（CME Group）亞洲區董事總經理 Christopher Fix、歐洲期貨交易所（Eurex）洪湘雅副總裁及馬來西亞衍生產品交易所（BMD）時天主任、康和期貨王文浩總經理、統一期貨吳皇旗總經理及新加坡輝立期貨張賜政總裁等國內外著名期貨交易所與期貨商代表，就未來趨勢及實務經驗分享觀點，希望藉此提升期貨業在後疫情時代服務實體經濟之效能，共吸引線上、線下一百多位業界人士參與。

期貨公會糜以雍理事長致詞時表示，期貨與網路的結合已成為一股不可抵擋的趨勢。疫情期間行情波動加劇，加上交易者對零接觸的數位服務需求大幅上升，促使原本疫情前數位轉型已較其它產業快速的期貨業，於疫情期間的數位發展得以進一步加快，截至今年10月份，國內期貨市場電子下

單的比例達95.77%，較其他金融市場之比重為高。另以交易品種觀察，今年前10月小臺指日均量達31.2萬口，較去年成長27.35%，同時也超越大臺指（日均量18.8萬口），躍升為國內最大的指數期貨標的。個股期貨拜19檔小型個股期貨交易熱絡所賜，今年的交易量也創下佳績。甚至，臺灣期交所今年也在普惠金融、微小商品趨勢下推出小型電子期貨，並即將在年底上架小型金融期貨，可望為資金規模不同之族群，提供符合交易的多元化選項。

金融監督管理委員會副主任委員邱淑貞指出，去年，期貨交易已達三億四千多萬口的歷史新高，現在剛好是西方感恩節，借用感恩的心情，向所有期貨業工作同仁致上最大的敬意跟謝意。

邱副主委進一步表示，疫情帶來許多改變，因為要克服疫情帶來的距離，讓許多原來大家很擔心、不敢做的金融創新，都逐一實現。其中，期貨商在電子交易上的努力跟投資，讓交易不受時間、空間限制，帶動交易口數再創新高。此外，經濟變化帶來的價格大幅波動，也正好是期貨發揮避險功能的時刻。目前，期貨網路下單已達95%，這就是大家努力的成果。未來，更可望創造更多不可能。

除了期許期貨商品多元發展，服務實體經濟外，邱副

主委表示，金管會非常重視公平待客，希望期貨商審慎評估客戶是不是有足夠的風險承擔能力，以及商品是否適合投資人，提供客戶可負擔且適合的商品，金管會推出的公平待客評核，期貨方面是兩年評鑑一次，希望大家落實執行。

邱副主委強調，期貨是非常國際化的市場，希望未來臺灣能發展出充滿國際化，又有臺灣特色的期貨市場。

專題演講部分聚焦在4家期貨交易所因應疫情所採取的對策，包括持續推出新的產品（微小型、ESG、碳排放相關等）、制度（跨國合作、延長交易時段、擴大盤後交易適用範圍等）或其他（分流辦公、強化電子交易平台等）方面，透過以上4位歐、美、亞洲期貨交易所實務專家的演講，讓與會來賓充分瞭解各家交易所未來的發展輪廓。

綜合座談由期貨公會國際事務委員會召集人鄭質榮主持，除了請教4家交易所代表，談談若疫情得到有效控制後，行情可能趨於穩定，交易所如何維繫期貨交易動能的想法外，同時也邀請新加坡輝立期貨張賜政總裁分享跨國性期貨商集團，如何因應全球擴散的疫情衝擊以及所採取的經營策略、康和期貨王文浩總經理發表期貨商若須採居家或分流辦公，除對外要維持營運不中斷外，內部的交易/結算/風控/資安作業要如何保持正常作業、統一期貨吳皇旗總經理探

討受疫情影響，市場參與者擴大以及年輕化，對期貨商的機會與挑戰等議題。

期貨公會表示，透過今天7位專家的經驗分享與意見交流，希望能進一步了解期貨業面對疫情所採取的具體作為以及日後發展的方向。也非常歡迎業界人士有更多想法與做法注入這條產業鏈，為這個體系創造更多商機，為實體經濟做出更多貢獻。



(范加麟)

活動報導

理監事聯誼活動報導

因受嚴重特殊傳染性肺炎（COVID-19）影響，以致理監事海外聯誼活動無法辦理，且國內疫情趨緩及國內旅遊漸進式鬆綁，本年度理監事海外聯誼活動更改為國內聯誼活動。

本公會考量疫情尚未完全解除，外出期間仍需遵守各項防疫措施，國內聯誼活動分三梯次舉辦並邀集周邊單位主管一同參與，第一梯次南投團於9月12日至9月14日；第二梯次澎湖團於10月20日至10月23日；第三梯次南投團於10月

26日至10月28日，共計24位理監事參加。

秋天和煦的陽光，讓出遊者心情愉悅、笑口常開。南投車埕保留了過去懷舊的日式風情，大自然山景來到此處就像世外桃源；澎湖行，天空點綴朵朵白雲，赤腳奔走在沙灘上，清澈碧藍的海水與沙灘美麗風景心情也為之抽離喧囂。此次聯誼活動讓平日業務繁忙的理監事，得與同業及周邊單位互相學習、交流、增進情誼並凝聚期貨業界向心，再繼續同心為期貨業打拼。

(陳怡君)



本公會官網建置「反詐騙專區」，強化交易人保護

近期屢傳詐騙集團以LINE、社群媒體、簡訊誘騙民眾投資海內外股票或買賣期貨商品，或冒用業者及從業人員名義詐騙交易人，為提高社會大眾反金融詐騙意識，本公會於官網建置「反詐騙專區」（網址：<https://www.futures.org.tw/front>），提供週邊單位相關新聞稿與媒體報導，加強對交易人示警。

本專區亦設置「會員公司澄清聲明事項」，提供會員澄清聲明管道；並提供合法期貨業者名單，及合法期貨業務員查詢專線，在強化交易人保護之同時，亦達保障合法期貨業者權益之目的，歡迎各會員連結，共同向交易人宣導反投資詐騙，維護期貨市場交易秩序、合法業者權益，以正視聽。
(莫璧君)

「證券暨期貨市場電腦緊急應變支援小組」於110年11月30日成立

近年由於資安事件頻傳，對金融業的影響日漸嚴峻，金管會「研商金融資安行動方案」推動建立「證券期貨市場資安應變支援小組」藉此提供業者資安事件處理指引、辦理業者資安事件應變教育訓練及資安事件應變桌面演練、資安事件通報演練、社交工程演練與DDoS演練等多樣化之資安演練，強化證券期貨業者資安意識與事件應變處理能力，以達成金融服務持續營運不中斷，保障整體市場交易安全。

爰主管機關指示由證交所主政，邀集周邊單位（期交所、櫃買中心、集保管結算所）、證券商公會、投信投顧公會及本公會共同成立「證券暨期貨市場電腦緊急應變支援小組」，當市場發生重大資安事件時，提出市場對應策略，降低資安事件對證券期貨市場產生之衝擊及影響。
(謝美惠)

政令宣導

提升金融知識普及率 強化消費者保護措施 營造友善金融環境

為建立正確的金融消費與借貸觀念，有助於減少金融消費糾紛、預防金融犯罪及保護消費者權益，主管機關全面推動普及金融知識，並建構完備的金融知識體系架構，整合相關工作與資源，深耕金融基礎教育，並針對不同族群如女性、銀髮族、原住民、新住民等族群及不同議題加強宣導，期能減少貧富差距、達普惠金融之目的。

在強化金融消費者保護上，金管會訂有「金融服務業公平待客原則」，具體落實金融服務業建立公平待客原則之政策及策略，期能促進金融服務業建立以「公平待客」為核心之企業文化，擬定政策及策略，提升金融服務業員工對於金融消費者保護之認知及金融消費者保護相關法規之遵循，以

落實執行。鑑此本公會每年邀請專家就相關實務作法加以說明與分享經驗，並於期貨業務員在職訓練加強從業人員對公平待客九大原則之認知，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外，更期盼藉此加強從業人員對弱勢族群基本權利、平等對待之意識，提供合理便利之金融服務。

另外本公會為確保身心障礙者充分享有基本權利、公平合理之對待，凝聚期貨業者共識，訂有會員金融友善服務準則、金融友善服務準則實務作業問答集，期提供身心障礙者使用無障礙金融服務，提升期貨業服務品質，營造友善金融環境。本公會網站設有「金融友善服務專區」，除納入前揭準則及問答集外，並連結各專營期貨商官網，提供弱勢族群一站式查詢的便捷服務。
(莫璧君)

好康搶鮮報

本公會110年12月份在職訓練開班表

類別	開課地區	班數
初階	台北 (12/13-12/17、12/20-12/24)	2
進階(一)	台中 (12/3-12/5)。	1
進階(二)	台北 (12/6-12/9)、高雄 (12/11-12/12)。	2
進階(三)	台北 (12/10-12/11)。	1
進階(四)	台北 (12/3-12/4)、高雄 (12/17-12/18)。	2
進階(五)	台北 (12/1-12/2)。	1
資深班	宜蘭 (12/5)、台北 (12/1-12/2、12/14-12/15、12/18、12/20-12/21)、桃園 (12/7-12/8)、台中 (12/11、12/12)、彰化 (12/11)、台南 (12/4、12/18)、高雄 (12/4、12/19)。	13
期貨顧問	台北 (12/7-12/8)。	1
合 計		23

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。

極端氣候頻傳，咖啡期貨屢創新高

咖啡是全球交易量僅次於原油的大宗物資期貨商品，也是全球最受歡迎的飲品之一。咖啡主要生長在赤道兩側，巴西約占全球總生產量30%。它對於氣候的要求相當高，不但需要種植在陽光集中、土壤肥沃且雨水充足的地區，產地氣候也必須穩定。在歷史上，咖啡期貨價格出現暴漲暴跌的狀況多與天氣變化及市場供給有關。

今年全球氣候變遷加劇，巴西南部及東南部今年遭遇罕見寒流，多個城市創下低溫紀錄，主要咖啡種植地今年遭受數波冷氣團的襲擊損失慘重，而禍不單行的是，巴西今年初已出現旱災，造成咖啡收成大幅減少，據巴西國家食品供應機構的估算，此次約莫有15萬到20萬公頃的土地受影響，大約占巴西全國咖啡田的11%。再加上全球第三大咖啡生產國哥倫比亞政治局勢動盪，全球通膨和物價因需求復甦及供應鏈的堵塞，也都直接導致全球咖啡期貨價格出現飆漲。

以實務上來看，咖啡買家通常會向供應商敲定遠期合約，加上疫情封城影響，也許業者手上可能還有部分庫存，可以不受3個月至6個月的價格波動影響，然而等到合約到期、經濟重啟，烘豆商簽訂新的採購協議時，勢必會面臨大幅提高的咖啡豆價格，因此現在的避險概念將顯得格外重要。

以美國洲際ICE_US交易所（KC）咖啡期貨觀察，近一個月咖啡期貨漲幅逾15%、近半年漲幅更高達50%以上，且日平均交易口數也約有7萬餘口，若從長線的角度來看，咖啡期貨仍屬強勢格局，因此在避險操作上可參考市值對齊法，以咖啡期貨230為設算基礎，跳動1大點為375美元，因

KC咖啡期貨價位週線圖



此一咖啡期貨合約市值約86,250美元（230×375）；在避險操作上可分批進場，起初先建立避險基礎口數（約總避險量的20%），以月均線及季均線為辨別強弱基礎，也就是當咖啡期貨日K及週K同時站上所設定之均線時，則分批進場建立避險部位，以均價的思維來操作，一方面可以降低價格波動風險，另一方面也可達到避險操作的需求。

由於咖啡期貨是以美元為交易幣別，因此在進行咖啡期貨避險操作時，也必需注意美元的強弱，以免賺了指數賠了匯差。其實不是只有咖啡期貨，多數農產品都將持續面對極端氣候帶來的考驗。在此提醒交易者，期貨交易為高槓桿的保證金交易，具有高度的投資風險，在避險的操作上建議盡可能不要超額避險，請交易者衡量自我的投資能力適度做加減碼的動作，並且設定停損機制，以管理交易風險。

（元富期貨 顧問部 李勁霖協理）

下一個尖牙股將可能誕生在基因生技領域！

過去兩年間，新冠病毒席捲全球，截至11月25日，全球累計已有2.5億人受到感染，超過510萬人因此死亡。這也使得相關疫苗研發、新藥臨床試驗等醫療類股重新獲得關注，全球醫療業持續為人類追求「群體免疫」做出貢獻。

在疫情的催化下，醫學領域中「疫苗突破、基因技術、再生醫療」等3大面向，正出現革命性的發展。首先是疫苗，過往人類對於疫苗的研發，動輒需要10年甚至20年以上的時間，但這次的疫情，人類僅用了不到10個月的時間，便開發出合格的疫苗並全面開始接種，除了因為疫情真的很緊急之外，主要原因是因為mRNA、蛋白質工程等技術提升，讓人類找到更快速有效的疫苗製造方式。未來除了流行病之外，甚至心血管疾病、癌症、愛滋病等等，都有機會開發出對應的疫苗，全球疫苗產業產值可望以每年10%以上的年複合成長率，迎來一波黃金成長期。

第二個是基因技術。大概在20年前，進行一次基因定序，需要的費用大概是一億美金，到今日已快速下降至大約一百美金的水準，也讓像是癌症精準醫療等等的應用，得以實現。但除了檢測之外，更驚人的是「基因編輯」，近年醫學專家透過一種叫做CRISPR的技術，可以重新編寫人類的基因，並對地中海型貧血等罕見疾病實現了根治，更獲得2020年諾貝爾獎肯定！因為具有高度的技術門檻，目前已廣

泛被投資市場認為，可能會成為新一代的「尖牙股」！

第三個突破面向，則是基於細胞療法的再生醫療，及失智症新藥等其他創新。在國外，再生醫療相關的CAR-T免疫細胞療法，在癌症的臨床應用已取得明顯進展；同時今年6月時，美國也批准了近20年來首款的阿茲海默症新藥，除了對人類來說是很大的福音之外，其背後也代表著上百億元的藥物以及最新療法的商機。

因此在投資機會上，德國的Solactive指數公司已編製了「Solactive全球基因免疫與醫療革命指數」，該指數是從已開發市場國家（含臺灣、韓國）之交易所的上市股票中，先依市值、流動性標準及FactSet的產業分類，初步篩選可投資的公司標的，再透過其自行開發的機器學習智慧投資引擎進行評分和排序，最後挑出在基因等醫療前緣產業有高度投入之50家公司，成為成分股。而目前國內也有一檔ETF-國泰基因免疫革命（00898），即是追蹤上述指數的績效報酬。

而在國內的期貨市場方面，臺灣期交所目前亦已推出「臺灣生技期貨」追蹤臺灣生技指數。生技醫療股在臺灣亦受到高度重視，在國內成交值上，僅次於電子類股及金融保險類股，也很有機會如同國外醫療股因疫情及人口老化趨勢而受惠。此外，生技指數與一般大盤指數，具有相關性較低的特性，納入資產組合將可產生自然避險的效果，亦適合投資人進行不同類股指數間的強弱價差配對交易。

（國泰投信量化投資部游日傑）

美國SEC核准比特幣期貨ETF 加密貨幣重大里程碑

根據ETF研究分析機構TrackInsight表示，全球有近50種加密資產相關ETP，總資產高達140億美元。比特幣價位於11月9日衝破68,000美元關卡，來到68,493.3美元，今年以來累計漲幅達133%，價格一再刷新歷史紀錄。擁有數十年經驗的知名比特幣分析師Plan B預測，今年年底比特幣價格仍有突破新高的機會，甚至有人提出比特幣是否會取代黃金成為投資人對抗通膨的避險工具？

許多機構都強力爭取成立美國第一檔比特幣ETF，但不是被美國證券交易委員會（SEC）拒絕，就是延長審核期。如今SEC點頭通過首檔比特幣期貨ETF申請，在加密貨幣領域帶來重大的里程碑。ETF發行商ProShares發行的ProShares比特幣策略ETF（ProShares Bitcoin Strategy ETF）於10月19日在紐約證券交易所（NYSE）正式掛牌交易，交易代碼為BITO，管理費為0.95%，以芝商所（CME Group）的比特幣期貨合約作為標的。ProShares執行長Michael L. Sapir表示，BITO提供投資人便捷且流動的資產類別的途徑，讓民眾透過ETF就能交易比特幣，省去在加密貨幣平台的繁瑣過程，也不必擔心平台不受監管或會面對資安風險。BITO上市首日受到投資人歡迎，漲幅近5%，來到41.94美元，成交量近10億美元，創下ETF首日交易量次高的紀錄，顯示投資人對加密貨幣的熱度不減。

加密資產管理公司Valkyrie發行的Valkyrie比特幣策略ETF（Valkyrie Bitcoin Strategy fund）於10月22日在那斯達克交易所（NASDAQ）掛牌上市。交易代碼為BTF，管理費為0.95%。成為美國第二檔比特幣期貨ETF。SEC核准兩檔比特幣期貨ETF上市後，加密貨幣市場資金流入一周達14.7億美元，成為歷史上最大單周資金流入額。

目前還有不少資產管理公司向SEC申請掛牌上市，相信不久後比特幣期貨ETF的競爭會越來越激烈。例如，SEC也批准另一家資產管理公司VanEck推出的VanEck比特幣策略期貨ETF（VanEck Bitcoin Strategy ETF），交易代碼為XBTF.US，管理費只要0.65%，是目前美國最便宜的比特幣期貨ETF。VanEck比特幣策略期貨ETF在11月16日正式上市，交易首日成交38,398股，收盤時該ETF的管理資產規模為960萬美元。

美國的鄰國加拿大走在很前面，加拿大已有12檔比特幣ETF在多倫多交易所（TMX）交易，也曾在一個月內的時間批准3檔比特幣ETF。今年2月18日，加拿大資產管理公司Purpose Investments Inc.推出的Purpose Bitcoin ETF，交易代碼為BTCC，成為全世界第一檔比特幣ETF。交易首日交易量接近1000萬股，交易總值達1.65億美元，一舉擠入當日交易最活絡的前10大ETF。

澳洲ETF提供商Betashares的機構業務和資本市場總監表示，透過加拿大的經驗，澳洲有可能推出資產約為5億澳元的比特幣ETF。Betashares首席執行官Alex Vynokur也說，在監管允許的情況下，有興趣建立澳洲比特幣ETF。他認為在澳洲虛擬貨幣的ETF已是不可避免的資產類別了。

表1、目前多倫多交易所交易的12檔比特幣ETF

	代碼	公司
1	BITC	Ninepoint Bitcoin ETF
2	EBIT	Bitcoin ETF
3	BTCQ	3iQ CoinShares Bitcoin ETF
4	BTCC.B	Purpose Bitcoin ETF
5	BTCX.B	CI Galaxy Bitcoin ETF
6	EBIT.U	Bitcoin ETF
7	BITC.U	Ninepoint Bitcoin ETF
8	BTCC.U	Purpose Bitcoin ETF
9	BTCX.U	CI Galaxy Bitcoin ETF
10	BTCQ.U	3iQ CoinShares Bitcoin ETF
11	ABTC	Accelerate Carbon-Negative Bitcoin ETF
12	ABTC.U	Accelerate Carbon-Negative Bitcoin ETF

英國則選擇走自己的路，並不像其他歐洲國家如德國和瑞典一樣，英國散戶投資者仍無法交易加密貨幣類型的ETF。全英國有超過4%，約30萬的人擁有加密貨幣，顯示出加密貨幣相關的股票很受散戶買家的歡迎。但英國金融行為監管局（FCA）表示，在還沒對基礎市場的完整性感到滿意前，並不會授權任何有關加密貨幣的基金。

今年9月初薩爾瓦多成為世界上第一個把比特幣列為法定貨幣的國家。全國設置了200台比特幣ATM，和51個附有工作人員的服務中心。比特幣正式上路當天，政府買進400枚比特幣，約2100萬美元。但隨著不少比特幣ATM出現故障、薩爾瓦多官方數位錢包APP崩潰又碰上比特幣大跌等問題，導致民眾對此感到不信任、不確定性上升。至少上千人走上街頭高喊「比特幣詐騙」抗議、產生暴力衝突，甚至燒毀比特幣ATM。但薩爾瓦多政府似乎視若無睹，持續購入比特幣。

各界對於比特幣的看法分歧，我國央行表示，比特幣的應用方面，全世界絕大部份的交易量屬於投機或投資，僅有1%用於支付；英國金融行為監管局調查顯示，用於支付的使用者為零，大部分購買虛擬貨幣目的是投機或投資；股神巴菲特認為比特幣毫無價值；特斯拉執行長馬斯克卻是忠實支持者；美國邁阿密市長Francis Suarez宣稱，自己的下一筆薪水會用100%比特幣的形式支付。

儘管已核准數檔比特幣期貨ETF上市，但美國SEC主席詹斯勒（Gary Gensler）也警告，加密貨幣市場對投資人的保護機制仍不完善，意指短期內不會放行比特幣現貨ETF。美國、加拿大等國陸續開放加密貨幣ETF，台灣是否會跟進？金管會表示，暫時沒有開放加密貨幣ETF的打算，目前台灣投資加密型貨幣者過半為散戶，金管會也提醒投資人，虛擬貨幣非金管會監管的金融商品，投資人應充分瞭解風險並且要承擔風險。

世界上沒有穩賺不賠的投資，比特幣價格波動大，利用虛擬貨幣詐騙案件層出不窮，未來發展又會如何，還有待時間的考驗。

（資料來源：聯合新聞網，Pro Shares, 鉅亨網, 數位時代, Bloomberg, BBC News, Financial Times 施甫恩整理）

期貨公會提醒交易人：請妥善保管投資帳號及密碼，不宜在開戶期貨商以外之網站，提供或共用登入之帳號及密碼，以維護自身權益。

懲處案例報導

違規類型：○○期貨股份有限公司（以下簡稱該公司），受理70歲以上交易人開戶未符合客戶徵信作業規定、客戶對帳單寄送至業務員電子郵件信箱、未就客戶財力與信用狀況綜合評估其風險承擔程度以核定交易額度、未就內部人員委託買賣進行利益衝突之檢核程序等情事，以上均核已違反期貨管理法令，情節詳述如下：

- 一、該公司受理70歲以上交易人開戶作業，對交易人提供銀行存款餘額之存摺影本為財力證明者，所徵提財力文件非屬申請日前一個月內之存款餘額；另外該公司期貨交易輔助人○○證券股份有限公司受理交易人之開戶作業，對提供不動產為財力證明者，有未依該公司所訂「財力證明種類及評估方式」徵提不動產土地謄本，該公司就上開情事未落實審核，與其內部控制制度CA-21120客戶徵授信作業規定「七十歲以上之交易人有開戶需求者，應具備期貨公會『期貨商開戶信作業管理自律規則』所訂條件，始得接受其開戶」及所訂客戶徵信作業之規定不符，核有違反期貨商管理規則第2條第2項規定。
- 二、交易人之交易對帳單寄送至該公司從業人員電子郵件信箱，與該公司內部控制制度CA-21220結算交割作業

「（十）…對帳單…不得交由業務員或其他從業人員代收，亦不得寄送至業務員或其他從業人員之…電子郵件信箱（含公務用及個人使用之電子郵件信箱）」之規定不符，核有違反期貨商管理規則第2條第2項規定。

- 三、該公司辦理期貨受託買賣交易額度審核作業，未就交易人之資產、財力與信用狀況綜合評估其風險承擔程度，僅以交易人存入保證金作為財力證明並據以核定交易額度，該公司內部控制制度之設計及執行有效性不足，與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款與第6條第2項之規定不符，核有違反期貨商管理規則第2條第1項規定。
- 四、該公司對內部人員與其客戶於同一交易日、短時間買賣相同類別商品之期貨交易者，有未進行利益衝突之檢核程序，並經主管審核及留存相關查核紀錄備查，與該公司內部控制制度「CA-21210受託買賣及成交作業」之規定不符，核有違反期貨商管理規則第2條第2項規定。

上述違反期貨管理法令情事，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48萬元罰鍰。

（許嘉玲）

臺灣期貨交易所 中華民國111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	110/12/31	五	111年1月1日適逢星期六，於110年12月31日(星期五)補假1日。	和平紀念日	111/2/28	一	依規定放假1日。
	111/1/1	六		兒童節	111/4/4	一	依規定放假1日。
國曆新年開始之交易日	111/1/3	一	開始交易日。	民族掃墓節	111/4/5	二	依規定放假1日。
農曆春節前最後之交易日	111/1/26	三	農曆春節前最後之交易日。	勞動節	111/5/1	日	(1)依規定放假1日。
農曆除夕	111/1/31	一	依規定放假1日。		111/5/2	一	(2)5月1日適逢星期日，5月2日(星期一)補假1日。
農曆春節	111/2/1	二	(1)依規定於2月1日至2月3日放假3日。 (2)2月4日調整放假，於1月22日(星期六)補行上班(註)。	端午節	111/6/3	五	依規定放假1日。
	111/2/2	三		中秋節	111/9/9	五	(1)9月10日適逢星期六，於9月9日(星期五)補假1日。
	111/2/3	四			111/9/10	六	(2)依規定放假1日。
	111/2/4	五		國慶日	111/10/10	一	依規定放假1日。
農曆春節後開始之交易日	111/2/7	一	農曆春節後開始之交易日。				

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。

110年11月份董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
董事長	口袋證券股份有限公司	李岳能
	聯邦商業銀行股份有限公司	林鴻聯
	群益期貨股份有限公司	李文柱

職稱	公司名稱	就任者
總經理	口袋證券股份有限公司	鄭富雄
	聯邦商業銀行股份有限公司	許維文
	群益期貨股份有限公司	毛振華

110年10月份會員公司異動表

異動原因	公司名稱
更名	口袋證券股份有限公司（原名:全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10月件數	110年11月件數	110年11月比重	110年11月成長率
專營期貨經紀業務	115	126	62%	10%
兼營期貨經紀業務	2	3	1%	50%
期貨交易輔助人	2	3	1%	50%
槓桿交易商	33	20	10%	-39%
期貨顧問事業	52	48	24%	-8%
期貨經理事業	2	-	0%	-
期貨信託事業	3	2	1%	-33%
合計	209	202	100%	-3%

業務員人數統計表

業別	110年10月人數	110年11月人數	110年11月比重	110年11月成長率
專營期貨經紀業務	1,743	1,743	7.35%	0.00%
兼營期貨經紀業務	2,399	2,401	10.13%	0.08%
期貨交易輔助人	16,537	16,548	69.80%	0.07%
期貨自營業務	1,077	1,080	4.56%	0.28%
期貨顧問業務	1,140	1,127	4.75%	-1.14%
期貨經理業務	165	161	0.68%	-2.42%
期貨信託業務	518	518	2.18%	0.00%
槓桿交易商	134	131	0.55%	-2.24%
合計	23,713	23,709	100.00%	-0.02%

現有會員統計資料

業別	會員公司				營業據點			
	110年10月家數	110年11月家數	110年11月比重	110年11月成長率	110年10月點數	110年11月點數	110年11月比重	110年11月成長率
專營期貨經紀業務	15	15	9.68%	0.00%	104	104	6.04%	0.00%
兼營期貨經紀業務	13	13	8.39%	0.00%	332	332	19.27%	0.00%
期貨交易輔助人	43	43	27.74%	0.00%	1,174	1,174	68.14%	0.00%
期貨自營業務	32	32	20.65%	0.00%	32	32	1.86%	0.00%
期貨顧問業務	30	30	19.35%	0.00%	46	46	2.67%	0.00%
期貨經理業務	6	6	3.87%	0.00%	11	11	0.64%	0.00%
期貨信託業務	9	9	5.81%	0.00%	19	19	1.10%	0.00%
槓桿交易商	5	5	3.23%	0.00%	5	5	0.29%	0.00%
贊助會員	2	2	1.29%	0.00%	-	-	-	-
合計	155	155	100.00%	0.00%	1,723	1,723	100.00%	0.00%

市場訊息

交易量比較表

		110年9月交易量		110年10月交易量		110年10月成長率	
		國內	國外	國內	國外	國內	國外
月交易量	期貨	27,538,920	3,045,265	28,213,496	2,965,501	2.45%	-2.62%
	選擇權	28,846,964	49,626	28,444,866	47,510	-1.39%	-4.26%
	小計	56,385,884	3,094,891	56,658,362	3,013,011	0.48%	-2.65%
日均量	期貨	1,376,946	142,899	1,410,675	146,404	2.45%	2.45%
	選擇權	1,442,348	2,376	1,422,243	2,381	-1.39%	0.22%
	小計	2,819,294	145,275	2,832,918	148,785	0.48%	2.42%

110年10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	1,803,890	875,181	103,643	99,595	25,216	57,976	2,965,501
	選擇權	44,506	0	2,090	689	0	225	47,510
	小計	1,848,396	875,181	105,733	100,284	25,216	58,201	3,013,011
百分比	期貨	60.83%	29.51%	3.49%	3.36%	0.85%	1.96%	100.00%
	選擇權	93.68%	0.00%	4.40%	1.45%	0.00%	0.47%	100.00%
	小計	61.35%	29.05%	3.51%	3.33%	0.84%	1.93%	100.00%

110年11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10月交易量	110年11月交易量	110年11月百分比	110年11月成長率
1	TXO(臺指選擇權)	28,391,432	28,630,594	49.72%	0.84%
2	STF(股票期貨)	9,367,636	13,219,890	22.96%	41.12%
3	MTX(小型臺指期貨)	11,692,694	9,458,672	16.43%	-19.11%
4	TX(臺股期貨)	6,408,584	5,499,338	9.55%	-14.19%
5	UNF(美國那斯達克100期貨)	104,124	148,412	0.26%	42.53%
6	ZEF(小型電子期貨)	165,104	141,610	0.25%	-14.23%
7	UDF(美國道瓊期貨)	143,656	124,014	0.22%	-13.67%
8	TE(電子期貨)	86,472	87,326	0.15%	0.99%
9	ETF(ETF期貨)	106,070	78,674	0.14%	-25.83%
10	TF(金融期貨)	47,764	54,768	0.10%	14.66%
11	TFO(金融指數選擇權)	12,912	15,572	0.03%	20.60%
12	F1F(英國富時100期貨)	13,966	15,404	0.03%	10.30%
13	TGF(臺幣黃金期貨)	10,264	14,260	0.02%	32.05%
14	STC(股票期貨選擇權)	11,238	13,554	0.02%	20.61%
15	ETC(ETF選擇權)	9,152	10,994	0.02%	20.13%
16	TEO(電子選擇權)	16,762	10,832	0.02%	-35.38%
17	XIF(非金電期貨)	9,670	9,032	0.01%	-23.29%
18	G2F(富櫃200期貨)	8,534	7,418	0.01%	-13.08%
19	GDF(黃金期貨)	6,260	6,698	0.01%	7.00%
20	TJF(東證期貨)	8,510	5,950	0.01%	-30.08%
21	BRF(布蘭特原油期貨)	1,898	5,142	0.01%	170.92%
22	XJF(美元兌日圓期貨)	4,698	4,942	0.01%	5.19%
23	RTF(小型美元兌人民幣期貨)	10,590	3,886	0.01%	-63.31%
24	SPF(美國標普500期貨)	4,682	3,708	0.01%	-20.80%
25	TGO(臺幣黃金期貨選擇權)	3,370	3,640	0.01%	8.01%
26	XBF(英鎊兌美元期貨)	1,936	2,408	0.00%	24.38%
27	GTF(櫃買期貨)	1,348	2,136	0.00%	58.46%
28	XAF(澳幣兌美元期貨)	828	1,904	0.00%	129.95%
29	XEF(歐元兌美元期貨)	4,510	1,616	0.00%	-64.17%
30	T5F(臺灣50期貨)	776	626	0.00%	-19.33%
31	RHF(美元兌人民幣期貨)	1,924	558	0.00%	-71.00%
32	BTF(臺灣生技期貨)	744	416	0.00%	-44.09%
33	E4F(臺灣永續期貨)	254	250	0.00%	-1.57%
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		56,658,362	57,584,244	100.00%	1.63%

110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		62,987,266	37,277,426	2,311,540	102,576,232
上月交易量		52,173,319	44,735,357	1,023,540	97,932,216
與上月比	增減數量	10,813,947	-7,457,931	1,288,000	4,644,016
	增減比例	20.73%	-16.67%	125.84%	4.74%
去年同期比	增減數量	25,985,336	-13,438,770	2,269,713	14,816,279
	增減比例	70.23%	-26.50%	5426.43%	16.88%
本年度累計交易量		501,905,717	412,696,171	4,223,061	918,824,949
去年同期比	增減數量	-193,031,365	210,269,055	2,440,242	19,677,932
	增減比例	-27.78%	103.87%	136.88%	2.19%

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。

註3：其他為結構型商品、股權衍生性商品。