發行人:陳佩君 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 111年7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



國野貨已付

台北郵局許可證 台北字第3324號 台北誌字 794號

第 237 期 111年7月號

# 焦點報導

#### 第7屆第1次會員大會圓滿落幕,會員代表出席率達 96.3%,並由兆豐期貨陳董事長佩君當選理事長

本公會第7屆第1次會員大會業於111年6月28日下午3時,假台北國際會議中心3樓宴會廳隆重舉行,本次親自出席會員代表人數183位,委託出席人數78位,出席人數合計261位,出席率高達96.3%。

金融監督管理委員會黃主委天牧於線上致詞期勉在場期 貨業從業人員。當日與會貴賓包括證券期貨局古組長坤榮特 別撥冗指導外,並有期貨交易所吳董事長自心、周總經理建 隆、證券交易所許董事長璋瑤、櫃買中心陳董事長永誠、集 保結算所朱董事長漢強、證券暨期貨市場發展基金會林董事 長內輝、證券投資人及期貨交易人保護中心張董事長心悌、 券商公會簡秘書長宏明…等多位嘉賓蒞臨。

本次會員大會順利圓滿落幕,其重點項目摘要如下:

# ※ 表揚理事、監事及各委員會召集人,特頒發獎牌乙座,以茲感謝

本次會員大會特別頒發功績卓著等獎牌予第6屆理事、監事及各委員會召集人,除表彰理事、監事及各委員會召集人為業界打拼辛勞的付出外,並表達深深感謝之意。

#### ※ 進行相關報告事項、追認事項與討論事項議程

會員大會準時於下午3時開始,在主席致詞、長官 致詞與貴賓嘉勉後,進行理事會110年度業務工作報告 及監事會110年度監察工作報告,並追認本公會110年 度工作計劃執行情形與收支決算表案及本公會111年度 工作計劃與收支預算表案,及通過修正本公會「章程」 案。

#### ※ 選任本公會第7屆理事、監事

本公會第7屆理、監事全面改選是本次會員大會的 重頭戲,選出33名理事及11名侯補理事、11名監事及3



理事長交接儀式。左起:第7屆理事長陳佩君女士、金管會證期局期貨組組 長古坤榮先生、第6屆理事長糜以雍先生

名侯補監事;本次選舉以電腦計票為主,人工計票為輔 方式辦理。

在會員代表協助下,領票、圈票、投票作業順暢, 在主席宣布投票截止後,立即展開開票及計票作業, 順利選出本公會第7屆理事、監事、侯補理事及侯補監 事。

# ※ 兆豐期貨陳董事長佩君當選理事長、日盛期貨張董事長雅斐榮任監事會召集人

新當選之理、監事隨即再分別召開第7屆第1次理事會議與監事會議,選出11名常務理事與理事長、3名常務監事與推舉監事會召集人,最後由兆豐期貨陳董事長佩君當選理事長、日盛期貨張董事長雅斐榮任監事會召集人。 (許嘉玲)

# 公告訊息

#### 期貨公會第7屆理事、監事及候補理事、候補監事名單(依職稱及姓名筆劃排序)

職稱	姓名	公司名稱
理事長	陳佩君女士	兆豐期貨
常務理事	王中愷先生	澳帝華期貨
常務理事	李文柱先生	群益期貨
常務理事	周武華先生	國票期貨
常務理事	周筱玲女士	元大期貨
常務理事	林家進先生	永豐期貨
常務理事	陳瑞珏先生	凱基期貨
常務理事	黃正雄先生	元富期貨
常務理事	黃奕銘先生	統一期貨
常務理事	楊俊宏先生	富邦期貨
常務理事	葉光章先生	康和期貨
理事	毛振華先生	群益期貨
理事	何家瑜女士	德信證券
理事	李逸源先生	美好證券
理事	林添富先生	元大期貨
理事	林献群先生	台新證券
理事	姜克勤先生	宏遠證券
理事	凌墉宏先生	兆豐期貨
理事	康景泰先生	康和期貨
理事	張建中先生	瑞士信貸證券
理事	張清發先生	元富證券
理事	張禮賢先生	大昌期貨

職稱 理 事	姓名	公司名稱
理事		
	莊智宏先生	大昌證券
理事	許文義先生	中國信託證券
理事	許瑞立先生	安泰證券
理事	郭晃庭先生	日盛證券
理事	陳其緯先生	國票證券
理事	陳宜宗先生	華南期貨
理事	陳致全先生	第一金證券
理事	陳清德先生	永豐期貨
理事	黃信一先生	萬寶證投顧
理事	黃凱琳女士	國泰期貨
理事	黃棓瑄女士	摩根士丹利證券
候補理事	吳明宗先生	兆豐證券
候補理事	金志倫先生	國泰期貨
候補理事	耿世鈞先生	大昌期貨
候補理事	許人祥先生	華南永昌證券
候補理事	許介偉先生	國票期貨
候補理事	許國村先生	元大期貨
候補理事	陳順揚先生	元富期貨
候補理事	黃維本先生	群益期貨
候補理事	賈景陽先生	永豐期貨
候補理事	劉承志先生	富邦期貨
候補理事	謝政雄先生	合作金庫證券

職稱	姓名	公司名稱
監事會召集人	張雅斐女士	日盛期貨
常務監事	宋政憲先生	國泰期貨
常務監事	李全才先生	華南期貨
監事	王登立先生	大展證券
監事	李綱先生	美林證券
監事	陳柏榮先生	永全證券
監事	曾幼敏女士	美商愛德盟期貨

職稱	姓名	公司名稱
監事	黃俊仁先生	統一證券
監事	楊宗來先生	新光證券
監事	詹正恩先生	光和證券
監事	糜以雍先生	凱基期貨
候補監事	王文浩先生	康和期貨
候補監事	吳皇旗先生	統一期貨
候補監事	侯青志先生	凱基期貨

# 懲處案例報導

#### 違規類型:

○○期貨股份有限公司(簡稱○○期貨),經許可經營 期貨經紀業務,其業務員陳○○(簡稱陳員)受理交易人受 託買賣之電話委託下單,惟交易人未敘明委託價格,陳員仍 受理委託,核有違反期貨商管理規則第33條第1項之規定。 陳員於張貼廣告文宣之網址有部分漏未向該公司申報,該公 司對其業務人員未善盡監督管理之責,未落實執行該公司內 部控制制度「CA-21820從事廣告、業務招攬及營業促銷活 動之管理」之「(七)公司就其向期貨公會申報之廣告宣傳

資料…並應就申請與審查流程及其他須一併規範之事項自行 訂定管理規範…」所訂「業務員執行業務作業細則」第1條 業務招攬與客戶開發「四、…業務員應將網路行銷之位址確 實登載『網路行銷法規遵行切結書』…」之規定不符,核有 違反期貨商管理規則第2條第2項之規定。

主管機關依據期貨交易法第119條第1項第2款之規定, 對○○期貨核處新臺幣12萬元罰鍰。

(許嘉玲)



# 第6屆理監事第18次聯席會議報導

#### 本次會議重要決議事項

※ 追認通過修正「期貨服務事業辦理高齡客戶金融商品或 服務適合度評估準則」第9條及「期貨信託事業內部控 制制度標準規範」。

本次係參考投信投顧公會相關自律規範修正準則第9 條,並配合修正期貨信託事業內部控制制度標準規範。

※ 追認通過捐助「111年度金融服務業教育公益基金」新 臺幣150萬元案。

社團法人台灣金融服務業聯合總會自105年度辦理「金融服務業教育公益基金」,為秉持金融業善盡社會責任公益盛事,賡續辦理本活動。本公會嚮應公益活動盛事,捐助新臺幣150萬元。

- ※ 通過本公會111年6月28日召開第7屆第1次會員大會, 「會員代表資格審查」案。
- ※ 通過本公會第7屆第1次會員大會其選舉票格式、參考名 單及計票方式案。

本次會員大會選舉之選票,係採用人民團體選舉罷免辦法第6條第1項第3款格式「將參考名單所列之候選人印入選舉票,由選舉人圈選,並預留與應選出名額同額之空白格式,由選舉人填寫」。本公會應選理事名額33名,候補理事11名;監事名額11名,候補監事3名。

- ※ 通過強化執行基金銷售適合度評估、改善不當銷售行為,參考投信投顧公會相關規範修正內容,於「期貨信託事業內部控制制度標準規範」增訂辦理客戶適合度評估作業及訂定業務人員酬金制度之懲處機制規範。
- ※ 通過建議開放專營期貨商運用自有資金得購買有投資其股份之事業所轉投資證券投資信託事業發行之證券投資信託基金案之配套措施。

建議期貨商投資集團所屬證投信事業發行之基金總金額不得超過該期貨商淨值之百分之十;非屬金融控股公司集團且非公開發行公司之期貨商,其自有資金投資集團所屬證投信事業發行之基金所需踐行程序面之相關規範,建議比照公開發行公司取得或處分資產處理準則之規定辦理。

※ 通過配合ETF期貨納入盤後交易,有關「名詞彙整表」 調整案。

臺灣期貨交易所將於6月27日推出ETF期貨盤後交易, 本公會配合調整「期貨商交易及風險控管機制專案各項 議題彙整表」之「名詞彙整表」其中三項內容。

- ※ 通過訂定本公會「會員與第三方服務提供者合作開放證券公開資料查詢之自律規範」及「開放證券公開資料查詢業務合作契約書(範本)」。
- ※ 通過修訂本公會「期貨商暨期貨交易輔助人受理電話辦理保證金提領防範配套措施作業辦法」,並更名為「會員受理客戶以電話申請保證金提領暨交易帳戶間賸餘款

項撥轉防範配套措施作業辦法」。

- ※ 通過委託外部單位辦理110年度期貨業防制洗錢及打擊 資恐(AML/CFT)遵循成效評估問卷之規劃及問卷分析 報告。
- ※ 通過建請臺灣期貨交易所修正「期貨商寄送買賣報告書、對帳單及註銷帳戶作業要點」有關期貨商調整對帳單寄送頻率及註銷帳戶作業程序第四點案。

考量現行證券商為簡化對靜止戶之銷戶作業,在兼顧民 法相關規範暨維護投資人權益,且無礙於保全證據下, 得採取其他多元化通知方式,基於監理一致性原則,爰 建議臺灣期貨交易所參考證交所放寬現行規定。

※ 通過建議刪除本公會「期貨商受託國內當日沖銷交易自 律規則」第三條有關期貨交易人應具備之資格條件第三 款規定案。

考量「期貨商開戶徵信作業管理及提供高齡客戶金融服務自律規則」有關交易額度之核給已包含當沖交易部位,比對二項自律規則,「開戶徵信自律規則」較「當沖自律規則」嚴謹,及提升便利性與簡化業者行政作業成本,爰建議逕依「開戶徵信自律規則」之相關規定辦理。

※ 通過建請臺灣期貨交易所放寬以非當面辦理開戶之交易 人,日後欲調高交易額度方式乙案。

建議期貨交易人申請調高交易額度方式除參考證交所規 定增加以自然人憑證輔以視訊方式辦理外,並建議臺灣 期貨交易所增加以交易憑證輔以視訊方式辦理。

※ 通過建議臺灣期貨交易所建立斷線立即刪單 (Delete on disconnect) 之風控機制乙案。

建議參考國外期貨交易所做法,建立斷線立即刪單機制,以降低市場參與者無法掌控委託單的交易風險,本項機制建議由自營業務開始實施,並得由期貨商自行決定該連線(session)是否啟動此自動刪單功能。

※ 通過修正本公會「新興科技資訊安全自律規範」附錄-檢測實驗室APP檢測報告自我檢核表參考範例乙案。

行動應用資安聯盟於111年1月27日正式公告新版「行動應用APP基本資安規範V1.4版」及「行動應用APP基本資安檢測基準V3.2版,因應資安規範及檢測基準修正,各類型行動應用程式必要符合檢測項目及資訊安全技術要求事項等內容皆有更新,爰修正附錄。

- ※ 通過第六屆永續委員會第1次會議決議事項乙案。
  - 成立工作小組完成永續委員會交辦任務,該小組採任 務編組方式視工作項目需要不定期召開會議,其工作 小組召集人於第1次會議時由出席工作小組成員互推 選出。
  - 2. 與券商公會及投信顧公會共同委外辦理氣候變遷資訊 揭露等三項研究案。 (許嘉玲)

修正本公會「期貨商暨期貨交易輔助人受理電話辦理保證金提領防範配套措施作業辦法」並更名為「會員受理 客戶以電話申請保證金提領暨交易帳戶間賸餘款項撥轉防範配套措施作業辦法」

配合開放期貨商得與同一身分編號之期貨交易人約定其國內期貨交易帳戶間賸餘現金保證金、權利金之撥轉(以下簡稱賸餘款項撥轉),及依據臺灣期貨交易所111年1月26日台期結字第1110000191號函說明六,期貨商受理客戶以電話申請賸餘款項撥轉之作業規範,應依本公會相關防範配套措施規定辦理,爰修旨揭自律規則名稱及相關條文。

考量有關期貨商辦理賸餘款項撥轉作業之辦理人員資 格、買賣報告書記載方式及相關紀錄保存等,於前揭期交所 函文已有明確規範,爰本次增訂第六條,期貨商受理客戶以 電話申請其國內期貨交易帳戶間賸餘款項撥轉時須確認客戶 身分及相關作業程序。

旨揭修正內容本公會業於111年5月31日(中期商字第 1110002342號)發函全體會員,詳細內容(修正總說明、 修正對照表及修正後條文)請參本公會網站/法規查詢。

(林惠蘭)

#### 111年度4月至6月規章異動彙整

- ◆ 金管會111年4月7日金管證期字第11103814341號令, 發布有關期貨商設置標準第50條、期貨顧問事業設置標 準第18條、期貨信託事業設置標準第48條、期貨經理事 業設置標準第30條、槓桿交易商管理規則第24條、期貨 商管理規則第23條、第56條之3、第56條之4及金管證 期字第1110381434號令規定,期貨商與期貨經理事業 申請增加業務種類、設置分支機構及期貨商轉投資國內 外事業等事項,應出具「期貨商與期貨經理事業申請增 加業務種類、設置分支機構及期貨商轉投資國內外事業 資訊安全自評表」。
- ◆ 金管會111年4月7日金管證期字第1110381434號令, 發布有關期貨商管理規則第23條第4款規定,期貨商依 自有資金運用範圍所為自有資金運用之金額併計,不得 超過其淨值百分之四十,並應於內部控制制度中訂定包 括標的範圍之額度比率、風險衡量及控管措施等相關作 業原則,並確實執行。所稱淨值,於兼營期貨商為期貨 部門淨值,於外國期貨商係指權益。另淨值之計算係以 前一個月底月報表為計算標準。本國專營期貨商轉投資 金融科技業、本國資訊公司或本國貿易公司應向金管會 申請核准。
- ◆ 金管會111年6月8日金管證期字第11103450581號函, 公告臺灣期貨交易所股份有限公司上市之「臺灣半導體 30指數期貨契約」及「臺灣證券交易所航運類股價指 數期貨契約」為期貨商得受託從事期貨交易之契約。
- ◆ 金管會111年6月23日金管證期字第1110382433號函, 發布「期貨商負責人及業務員管理規則第五條第二款所 稱經金管會認可者係指依中華民國期貨業商業同業公會 所定之期貨商業務員資格認可暨測驗作業要點,並取得 測驗合格證明者」。
- ◆ 金管會111年6月23日金管證期字第11103824331號 函,發布「指定財團法人中華民國證券暨期貨市場發展 基金會及中華民國期貨業商業同業公會為辦理期貨商業 務員職前訓練及在職訓練之機構」。
- ◆ 期交所111年4月8日台期輔字第1110001050號函,公告修正該公司「期貨商於營業場所外辦理開戶前置作業應行注意事項」、「期貨商委任期貨交易輔助人辦理營業場所外代理開戶前置作業要點」、「期貨商內部控制制度標準規範」及「證券商經營期貨交易輔助業務內部控制制度標準規範」,並自即日起實施。

- ◆ 期交所111年4月11日台期輔字第1110001107號函,公 告修正該公司「期貨商內部控制制度標準規範」及期貨 商月計表申報上傳格式,並自即日起實施。
- ◆ 期交所111年4月14日台期輔字第1110001169號函,公告修正該公司「期貨經紀商受理期貨交易人存入保證金、權利金應行注意事項」第4點,並自即日起實施。
- ◆ 期交所111年4月28日台期交字第1110001325號函,公告修正該公司「動態價格穩定措施作業辦法」及動態價格穩定措施退單百分比,實施日期另行公告。
- ◆ 期交所111年5月9日台期結字第1110300642號函,公告修訂該公司「期貨契約保證金計收方式」、「股價指數類期貨及選擇權契約最後結算價計算方式說明」及「整戶風險保證金計收方式(SPAN)之參數訂定方式暨交易人維持保證金與原始保證金計算方式」,實施日期另行公告。
- ◆ 期交所111年5月19日台期交字第1110001568號函,公告修正該公司「股票期貨契約」交易規則、規格及「期貨商、結算會員辦理結算交割作業要點」,實施日期另行公告。
- ◆ 期交所111年6月10日台期交字第1110201007號函,公告該公司「臺灣半導體30指數期貨契約」及「臺灣證券交易所航運類股價指數期貨契約」111年6月27日上市有關事項。
- ◆ 本公會111年4月18日中期商字第1110001628號函,訂 定本公會「期貨服務事業辦理高齡客戶金融商品或服務 適合度評估準則」及配合修正「期貨服務事業內部控制 制度標準規範」。
- ◆ 本公會111年4月21日中期商字第1110001702號函,為 強化對銀髮族金融消費者保護,修正本公會「期貨商開 戶徵信作業管理自律規則」,並更名為「期貨商開戶徵 信作業管理及提供高齡客戶金融服務自律規則」。
- ◆ 本公會111年5月31日中期商字第1110002342號函,修正本公會「期貨商暨期貨交易輔助人受理電話辦理保證金提領防範配套措施作業辦法」,並更名為「會員受理客戶以電話申請保證金提領暨交易帳戶間賸餘款項撥轉防範配套措施作業辦法」。
- ※ 依金管會、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)

# 市場推廣

#### 新商品報到-航運指數期貨

#### 海運、空運類股相繼成為市場焦點

2020年末全球逐漸走出疫情陰霾,報復性消費加上各國疫情恢復速度不一,造就塞港、缺櫃,進而蔓延至供應斷鏈等問題,這樣的時勢也造就股票市場中各種不同族群的英雄。

原本就在全球海運運力榜上有名的長榮、陽明、萬海,在運價節節調升之際締造出台股最熱話題「航海王」,也造就航運類股在2021年時常榮登台股成交重心類股。然而,當台灣由「清零」轉向「與毒共存」的方向,加上多國陸續解封,華航、長榮航等航空族群轉而成為2022年新一波資金關注焦點。

整體而言,近兩年疫情讓海運、空運相繼成為台股投資人重點關注的族群,然而情緒過熱加上各國央行收緊資金之際,也隨之出現較大的股價波動風險,避險需求也應運而生。

#### 新商品: 航運指數期貨6/27登場

現階段多數對航運類股有避險需求的投資人,通常會選擇以個股期貨進行避險。雖然多數熱門標的如長榮(2603)、陽明(2609)、萬海(2615)、長榮航(2618)均有個股期貨可操作,但畢竟上市航運族群類股共高達23檔,個股期貨無法完全涵蓋,加上單一個股期貨的成交量更受短線市場資金情緒影響,當該個股價格轉趨平穩後,流動性會受到一定程度的影響。因此囊括所有成分股的航運指數期貨問世,對有避險需求的投資朋友,會是一項值得考慮的新選擇。

#### 1. 成分股多元-涵蓋陸海空三大類

航運指數期貨追蹤的是臺灣證券交易所航運類發行量加權股價指數,根據期交所資訊顯示,目前成分股共達23檔(海運11檔、空運4檔、陸運8檔)。可以達到

#### 一種商品直接參與整個航運產業的整體漲跌。

#### 2. 合約規格小-每口價值低於30萬

航運指數期貨的價值為每點1,000元,依照2022/6/24現貨指數收盤價206.64計算,每口合約代表20.7萬價值,是期交所相對規模較小的指數型期貨(小型台指期、小型電子期、小型金融期分別約75萬、34萬、40萬),對於資金不高的投資人來說,門檻相對親民。

#### 可供配對交易的新選擇

每當期交所發行新商品,往往有機會出現新的交易策略應用,其中常見的當屬商品間的配對交易。現階段市場因Fed升息議題帶動資金從各類股撤出而轉往金融股,導致金融股表現相對強於電子、航運股(今年以來金融指數-2.96%、電子指數-21.48%、航運指數-22.24%),但若未來數月通膨出現明顯降溫訊號,市場趨勢或有機會反轉,假設期待資金從金融族群重回電子、航運股,策略上可考慮做空小型金融期、做多航運期的配對交易,由於合約規格相近(航運期規格較小,但波動相對較大),因此口數搭配上大致可採1:1進行搭配。

#### 圖:2022年以來金融、電子、航運指數表現與與對應 期貨規格簡表



資料期間:2022/1/1~2022/6/24

(永豐期貨 劉佳倫)

#### 參與半導體市場 多元新選擇

半導體在臺灣是相當重要產業,半導體類股占電子類股市值及成交值最高,具長遠發展潛力。對半導體有高度興趣的投資人,除了半導體產業相關個股之外,投資人現在也多了半導體ETF的選擇,包括3檔投資國內半導體族群,以及1檔投資費城半導體產業。

今年以來科技股面臨漲多回檔以及評價面偏貴之修正,特別是半導體族群更是重災區,然而觀察目前市場上的半導體ETF,持續掀起散戶申購熱潮,半導體股價愈跌、半導體ETF總受益人數愈是逐月增加,截至4月底已正式突破30萬大關。

另一方面臺灣期貨交易所也於6月下旬上市臺灣半導體 30指數期貨,對於偏好半導體產業的投資人來說,可說是一 大福音,可不再侷限於使用電子期貨進行策略交易操作,也 能搭配半導體ETF及臺灣半導體30指數期貨,或在補足曝險 部位時,能採用更精準的商品。

以富邦台灣半導體ETF(股票代號:00892)為例,除現貨部位外,過往亦會交易電子期貨來補足曝險部位,主要是因為在臺灣半導體30期貨上市以前,以電子期貨與ETF追蹤指數的相關性較高,在臺灣半導體30指數期貨上市後,該ETF可望以臺灣半導體30指數期貨取代電子期貨,進一步縮小指數追蹤誤差。

另外,對投資人而言,由於半導體產業有其產業週期性,臺灣半導體30指數期貨聚焦半導體主題,可提供交易人不同選擇及更精確之避險工具,提供商品(如股票期貨及指數期貨等)間策略交易機會。

例如,預期半導體類股下跌時,可先放空臺灣半導體30 指數期貨,來彌補手中現貨部位的虧損,反之,若預期半導 體類股上漲時,則買入臺灣半導體30指數期貨操作,還有機 會達到增益效果。

此外,還可運用價差交易策略,如跨商品價差交易、跨 月份價差交易以及與成分股期貨策略交易等。跨商品價差交 易即是指一買一賣不同商品但同一月份契約,如買進(賣 出)8月份臺灣半導體30指數期貨,賣出(買進)8月份小 型臺股期貨;跨月份價差交易則是指一買一賣同一商品但不 同月份契約,如買進(賣出)2022年8月份及賣出(買進) 2022年9月份臺灣半導體30指數期貨;成分股期貨策略交易 是指一買一賣標的指數及其成分股同一月份契約,如買進 (賣出)9月份臺灣半導體30指數期貨,賣出(買進)9月份 台積電期貨。

由於電子指數本益比已低於過去10年平均,且新科技離不開半導體概念下,從長期投資的角度說,目前臺灣半導體產業正是分批逢低布局好時點。不過由於FED持續升息循環,消費者活動減弱,若終端消費放緩可能影響經濟成長,市場波動可能加大,建議投資人仍應留意相關投資風險。

(富邦投信提供)

### 國際期市動態

#### 全球通膨嚴重 台灣如何因應?

通貨膨脹席捲全球,物價不斷攀升,通膨怪獸吃掉的薪水,讓許多人入不敷出、苦不堪言。去年美國狂印鈔票,發放1.9兆紓困金刺激經濟復甦,等於直接壯大了通膨怪獸。美國正面臨40年以來最嚴重的通膨,能源、民生物資大漲、供應鏈塞車。美國勞工部公布的5月消費者物價指數(CPI)較去年同期飆漲了8.6%,是1981年以來新高點。餐桌上常見的雞蛋、牛奶等物價都在漲價,其他項目像是住房、二手車、醫療、服裝、娛樂指數也呈現上升趨勢。食衣住行育樂通通逃不掉通膨怪獸的魔掌,通膨速度帶來的壓力使得民眾喘不過氣。

聯準會(FED)3月宣布升息1碼,5月4日決定再升息2碼至0.75~1.00%區間。FED態度從過去的鴿派轉為鷹派。主席鮑爾同時宣布6月1日起啟動縮表,期望能有效抑制通膨壓力。才經過一個月,FED 6月做出升息3碼的決定,上一次如此大幅度的升息還要回顧到1994年。此舉被解讀為FED和通膨怪獸開戰了,鐵了心要打倒居高不下的通膨率。鮑爾也提到,目標是讓通膨率降回2%,會持續採取措施直到出現有明確且可信的通膨下降訊號為止。

財經決策官員們修正今年底利率將調升至3.4%(原預測至1.9%),今年上半年已累計升息6碼,基準利率已調升至1.5~1.75%,離預測值3.4%仍有一大段距離。FED下半年還會召開4次利率決議會議(FOMC),外界認為恐怕FED還有更積極的升息動作,下次開會決議是否會再次宣布升息3碼?美國時間7月26~27日後答案就會揭曉。

美國升息是否也會影響台灣?央行總裁楊金龍曾表示, 央行升息需要考慮3大因素,包括國內通膨情況、主要國家 央行升息動向和國內產業復甦狀況。主計總處公布今年5月 消費者物價指數(CPI)打破9年半以來的新高紀錄,來到 3.39%。台灣已經連續10個月超過通膨警戒線的2%,3、4、5月連續三個月都突破3%。5月份CPI漲幅最明顯是食物類,高達7.4%,再來是交通通訊、衣著、居住。

央行3月決議升息一碼,這是台灣過去11年來首度升息。6月16日FED宣布一口氣升息3碼,適逢我國央行召開今年第2季理監事會。相較於FED的大動作,央行理監事會議上決議僅調升半碼(0.125個百分點),這項決定完全出乎市場意料。學者分析,FED接下來還有多次升息的可能,美國持續升息也會擴大新台幣貶值壓力,股市、債券等都將面臨考驗。若台灣單純跟隨世界各國的腳步升息,而未考量國內整體經濟,將不利於出口導向經濟體的台灣。央行總裁楊金龍表示,如果下半年國際情勢持續動盪,不排除加開臨時理監事會。我國能不能有效抑制通膨,同時穩住經濟,成為財經部會當前的最大考驗。

全世界都面臨高通膨的挑戰,英國5月CPI年增率高達9.1%,甚至比美國的8.6%還要高,也超過G7中其他國家。英國央行甚至預測到了10月,CPI會達到11%。雖然台灣目前通膨率並沒有像歐美國家創下幾十年新高,但物價水漲船高的程度,讓民眾的荷包很有感。FED主席鮑爾表示:「升息就是為了要穩定物價。」升息政策是一把雙面刃,雖讓通膨速度踩下急煞車,卻也讓貸款族備感壓力。

在通膨高漲的時代,民眾的實質收入減少,通膨何時可以獲得有效控制,各界都在努力但無法預期。現階段,民眾不妨利用美元、黃金、原物料與能源等…現貨及期貨工具,為自己的資產進行保值,守住荷包將是當今最迫切需要採取的自保策略。

(資料來源:Investing.com, 聯合新聞網, 鉅亨網, 台視新聞 施莆恩整理)

#### 111年6月份董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
董事長	元富期貨股份有限公司	陳俊宏
總經理	元大證券股份有限公司	王義明
總經理	日茂證券股份有限公司	林詩棟

# 會務訊息

#### 宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業別	111年5月 件數	111年6月 件數	111年6月 比重	111年6月 成長率
專營期貨經紀業務	106	111	65%	5%
兼營期貨經紀業務	1	3	2%	200%
期貨交易輔助人	1	-	0%	-100%
槓桿交易商	17	16	9%	-6%
期貨顧問事業	57	41	24%	-28%
期貨經理事業	-	-	0%	0%
期貨信託事業	3	-	0%	-100%
合 計	185	171	100%	-8%

#### 業務員人數統計表

業別	111年5月 人數	111年6月 人數	111年6月 比重	111年6月 成長率
專營期貨經紀業務	1,707	1,695	7.13%	-0.70%
兼營期貨經紀業務	2,428	2,425	10.20%	-0.12%
期貨交易輔助人	16,600	16,575	69.73%	-0.15%
期貨自營業務	1,086	1,086	4.57%	0.00%
期貨顧問業務	1,134	1,119	4.71%	-1.32%
期貨經理業務	150	155	0.65%	3.33%
期貨信託業務	571	572	2.41%	0.18%
槓桿交易商	143	142	0.60%	-0.70%
合 計	23,819	23,769	100.00%	-0.21%

#### 現有會員統計資料

		會員	公司		營業據點			
業別	111年5月 家數	111年6月 家數	111年6月 比重	111年6月 成長率	111年5月 點數	111年6月 點數	111年6月 比重	111年6月 成長率
專營期貨經紀業務	15	15	9.62%	0.00%	104	104	6.04%	0.00%
兼營期貨經紀業務	13	13	8.33%	0.00%	332	332	19.27%	0.00%
期貨交易輔助人	43	43	27.56%	0.00%	1,172	1,172	68.02%	0.00%
期貨自營業務	32	32	20.51%	0.00%	32	32	1.86%	0.00%
期貨顧問業務	31	31	19.87%	0.00%	47	47	2.73%	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	9	9	5.77%	0.00%	20	20	1.16%	0.00%
槓桿交易商	5	5	3.21%	0.00%	5	5	0.29%	0.00%
贊助會員	2	2	1.28%	0.00%	-	-	-	-
合 計	156	156	100.00%	0.00%	1,723	1,723	100.00%	0.00%

# 市場訊息

#### 交易量比較表

		111年4月交易量		111年5月	三交易量	111年5月成長率	
		國內	國外	國內	國外	國內	國外
月	期貨	28,520,984	3,865,547	33,376,146	4,266,561	17.02%	10.37%
月交易量	選擇權	29,683,078	51,772	35,437,622	60,707	19.39%	17.26%
量	小計	58,204,062	3,917,319	68,813,768	4,327,268	18.23%	10.47%
А	期貨	1,501,104	194,292	1,589,340	208,928	5.88%	7.53%
均	選擇權	1,562,267	2,603	1,687,506	2,897	8.02%	11.29%
量	小計	3,063,372	196,895	3,276,846	211,826	6.97%	7.58%

#### 111年5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	期貨	2,852,959	1,065,337	117,990	80,922	25,554	123,799	4,266,561
交易量	選擇權	57,943	0	1,926	539	0	299	60,707
量	小計	2,910,902	1,065,337	119,916	81,461	25,554	124,098	4,327,268
_	期貨	66.87%	24.97%	2.77%	1.90%	0.60%	2.90%	100.00%
百分山	選擇權	95.45%	0.00%	3.17%	0.89%	0.00%	0.49%	100.00%
比	/I\≣∔	67.070/	0.4.6007	2 770/	1 000/	0.500/	2.070/	100 000/





#### 111年6月份國內市場交易量統計表

單位:□;買+賣算2□

排名	商品別	111年5月交易量	111年6月交易量	111年6月百分比	111年6月成長率
1	TXO(臺指選擇權)	35,348,392	35,338,796	51.28%	-0.03%
2	MTX(小型臺指期貨)	14,779,518	14,587,830	21.17%	-1.30%
3	STF(股票期貨)	9,577,870	9,975,426	14.47%	4.15%
4	TX(臺股期貨)	7,829,040	7,862,312	11.41%	0.42%
5	UNF(美國那斯達克100期貨)	265,956	267,432	0.39%	0.55%
6	ZEF(小型電子期貨)	219,384	185,684	0.27%	-15.36%
7	UDF(美國道瓊期貨)	188,560	150,920	0.22%	-19.96%
8	ETF(ETF期貨)	114,162	129,840	0.19%	13.73%
9	TE(電子期貨)	126,388	114,270	0.17%	-9.59%
10	TF(金融期貨)	130,244	100,796	0.15%	-22.61%
11	ZFF(小型金融期貨)	57,524	40,256	0.06%	-30.02%
12	TEO(電子選擇權)	41,022	28,668	0.04%	-30.12%
13	TFO(金融指數選擇權)	28,562	21,498	0.03%	-24.73%
14	TGF(臺幣黃金期貨)	16,890	13,028	0.02%	-22.87%
15	ETC(ETF選擇權)	9,078	13,026	0.02%	43.49%
16	F1F(英國富時100期貨)	10,970	12,518	0.02%	14.11%
17	RTF(小型美元兌人民幣期貨)	5,660	7,826	0.01%	38.27%
18	BRF(布蘭特原油期貨)	9,852	7,666	0.01%	-22.19%
19	XIF(非金電期貨)	7,314	7,194	0.01%	-1.64%
20	STC(股票期貨選擇權)	6,290	6,444	0.01%	2.45%
21	SPF(美國標普500期貨)	9,834	5,818	0.01%	-40.84%
22	G2F(富櫃200期貨)	5,066	4,856	0.01%	-4.15%
23	SOF(半導體30期貨)	-	4,836	0.01%	-
24	XJF(美元兌日圓期貨)	3,696	4,102	0.01%	10.98%
25	TGO(臺幣黃金期貨選擇權)	4,278	3,752	0.01%	-12.30%
26	TJF(東證期貨)	1,966	3,690	0.01%	87.69%
27	GDF(黃金期貨)	5,100	3,064	0.00%	-39.92%
28	E4F(臺灣永續期貨)	4,004	2,574	0.00%	-35.71%
29	XEF(歐元兌美元期貨)	1,542	2,264	0.00%	46.82%
30	SHF(航運期貨)	-	2,258	0.00%	-
31	XBF(英鎊兌美元期貨)	1,456	2,210	0.00%	51.79%
32	XAF(澳幣兌美元期貨)	2,040	2,146	0.00%	5.20%
33	RHF(美元兌人民幣期貨)	524	1,240	0.00%	136.64%
34	GTF(櫃買期貨)	856	1,126	0.00%	-53.74%
35	BTF(臺灣生技期貨)	534	984	0.00%	84.27%
36	T5F(臺灣50期貨)	196	396	0.00%	102.04%
37	RHO(美元兌人民幣選擇權)	0	0	0.00%	0.00%
38	RTO(小型美元兌人民幣選擇權)	0	0	0.00%	0.00%
	合計	68,813,768	68,916,746	100.00%	0.15%

#### 111年5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 75,620,692 107,586,074 25,108,914 208,315,680 上月交易量 82,658,744 75,062,008 15,612,551 173,333,303 32,524,066 34,982,377 增減數量 -7,038,052 9,496,363 與上月比 增減比例 -8.51% 43.33% 60.83% 20.18% 增減數量 33,134,909 74,173,941 24,919,327 132,228,177 去年同期比 增減比例 77.99% 222.00% 13144.01% 173.78% 本年度累計交易量 390,785,844 379,589,617 91,758,184 862,133,645 增減數量 166,202,608 196,481,217 91,030,421 453,714,246 去年同期比 增減比例 74.00% 107.30% 12508.25% 111.09%

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。



