



期貨公會會訊

焦點報導

2022 LME線上研討會 邀請專家分享經驗 期貨業反應熱烈



期貨公會陳佩君理事長(左二)、期貨公會國際業務委員會周武華召集人(左一)、千海企業張嘉珍副總經理(右二)、金懋公司屠世天總經理(右一)共同出席2022 LME線上研討會。

由本公會主辦、臺灣港務公司協辦的「2022 LME實務研討會」，11月4日以線上方式舉行，邀請國內外實務經驗豐富的業界專家現身說法，就倉單業務、倉單實物交割、LME倉單最新情況等主題分享經驗，共同探討期貨商從事LME倉單相關業務的商機與挑戰，共計320餘位業界先進線上參與交流。本公會陳理事長佩君致詞時表示，高雄港自102年11月啟動LME遞交港業務以來，存放於高雄LME認證倉庫的基本金屬屢屢突破10萬噸，最高時曾經達到12.7萬噸，存貨市值超過新台幣250億元，顯見我國的金屬產業，的確有大量的實物交割與倉儲需求。期貨業為了落實服務實體經濟之目標，希望為金屬廠商提供一條龍的服務鏈，結合交易、交割、倉儲與融資等項目，而金管會也從善如流在今年4月開放期貨商可轉投資貿易公司從事LME倉單相關業務。開放後除了有助於期貨商業務多元化發展外，並能將我國期貨業者服務範圍擴及實體產業，對於金屬業者、倉儲業者以及LME遞交港所在地的高雄港市經濟，產生一定的助益。

協辦單位臺灣港務公司高雄分公司鐘枚珊經理表示，高雄港成為LME遞交港即將邁入第十年，港務公司持續致力於

提升港區的安全防護及效率，朝向智慧港口發展。近年因疫情影響業務，但今年迎來金管會開放期貨商得設立貿易公司的好消息，期待未來有更多期貨業生力軍的加入。

專題演講部分聚焦在LME倉單相關實務及發展現況。首先由在台歷史悠久、專業經營金屬原材料供應商的金懋企業屠世天總經理分享金屬倉單業務經驗，屠總經理表示，經營倉單業務需建立完善的風控機制及重視人員的培訓；金屬倉單融資業務過程中包括七個單位：貿易商、銀行、市場用戶、礦商、融資平台、倉儲業者及避險提供者，好的貿易商除了要有風險控管能力外，還必須有連結其他六個單位的能力，符合興利與防弊，以創造獲利機會。

接著由從事金屬貿易業務多年、實務豐富經驗的千海企業張嘉珍副總分享LME倉單實物交割業務的模式及可發揮之功能，張副總亦分享了貿易商的獲利模式，並建議期貨商轉投資的貿易公司可與現有的貿易商合作，共創商機。

時瑞金融（新加坡）公司王珏總監則是闡述LME倉單最新情況，王總監表示，除了韓國因法令限制仍採取紙本倉單作業以外，其他地區都已經改採電子倉單方式以杜絕人為舞弊情

事。另外王總監也知道國內期貨商除了標準倉單外也想涉獵非標準倉單領域，因此提供了全球標準倉單及非標準倉單庫存量給業者參考，以今年八月為例，標準倉單庫存噸數為571,271噸，非標準倉單庫存噸數為404,989噸，如果業務範圍可包括非標準倉單，則潛在的客源，相當於可增加七成。

綜合Q&A部分邀請本公會國際事務委員會召集人國票期貨周總經理武華主持。周召集人首先感謝主管機關開放期貨商轉投資貿易公司，讓期貨商可從事國、內外交易所倉單相關業務，期許期貨商與現有貿易商從「合作」、「以客為本」及「創新」三個面向，一起服務實體經濟。綜合Q&A時段與會的同業先進針對倉單實務作業提問踴躍，業者最關心的議題莫過於期貨商轉投資之貿易公司業務重心要放在哪

裡，才能損益兩平並進而獲利，張副總建議初期可從倉單買賣斷做起，屠總經理認為如果要做到非標倉業務，要考慮標的物的品質認證機制，王總監則表示可能要準備一千萬到一千五百萬美元的資金。

本公會自103年以來每年皆與臺灣港務公司合作舉辦實務研討會，不單是要協助實體業者從事LME商品交易，同時也希望整合上下游相關產業，一次解決實體業者交割、倉儲以及倉單融資等方面的需求，為各業創造多贏的局面。為擴大服務實體經濟，本公會將持續與主管機關溝通，為業者爭取更多商機、為產業法人提供穩健的經營環境，及促進金融市場的健全發展。

（陳怡真）

特別報導

修正「期貨商負責人及業務員管理規則」部分條文

金管會於111年10月28日以金管證券字第1110384597號令發布修正「期貨商負責人及業務員管理規則」部分條文。本次修正內容摘述如下：

- 一、為避免期貨商負責人因兼任其他職務行為影響本職有效執行或造成利益衝突，增訂期貨商對負責人兼任之自律管理規定。
- 二、為健全期貨商之經營及落實公司治理，明定董事長應具備良好品德、有效領導及經營期貨商之能力與相關資格條件。
- 三、增訂期貨商之自然人或法人董（監）事本人或其關係人如同時擔任其他金融機構之董（監）事，推定為有利

益衝突。政府及其直接、間接持有百分之百股份之期貨商，不適用上開規定。另明定違反前揭利益衝突情事，得給予當事人一定期限調整，無正當理由屆期末調整者，應予解任。

- 四、為增加在職訓練課程辦理方式之彈性，增訂期貨商得依中華民國期貨業商業同業公會所定在職訓練作業要點申請自行辦理在職訓練之規定。
- 五、為加強期貨商經營管理，增訂董事會負有選任及監督經理人職責之規定，且董事會應督導公司落實經理人之問責並建立相關制度；另明定經理人未具備本規則所定資格條件者，其法律效果為應予解任。

（黎衍君）

本公會訂定之會員與第三方服務提供者合作開放證券公開資料查詢及使用自律規範暨業務合作契約書範本

金融監督管理委員會發布之「資本市場藍圖」其中策略四「提升金融中介機構市場功能及競爭力」一、結合金融科技實力，推動數位轉型及監理科技，訂有推動證券期貨業公開資料查詢之開放證券目標。爰金融監督管理委員會證券期貨局指示由臺灣集中保管結算所（以下稱集保公司）擔任推動證券期貨業之開放證券主政推動單位，邀集臺灣證券交易所、臺灣期貨交易所及證券櫃檯買賣中心共同研商，併指示證券期貨業公會共同研訂相關規範，俾利完成該項政策之推動。

集保公司為利推動本項政策，成立「開放證券推動委員會」下依工作項目分設「業務規範暨自律規範小組」及「技術暨資安小組」，其中「業務規範暨自律規範小組」再依業務別由各公會分別成立「證券小組」、「期貨小組」、「投信投顧小組」等三小組推動本案。並委託外部單位研析國外Open Securities發展及執行現況、評估我國在現行法規體制並配合市場需求下，得開放之證券期貨相關資料範圍，同時參考我國開放銀行各階段推動進程（第一階段「公開資料查

詢(已上線)」、第二階段「消費者資訊查詢(已上線)」、第三階段「開放交易資訊(研議中)」)，研議「開放證券」之業務範圍及相關規章。

本公會「期貨小組」係由業務相關委員會之召集人（經紀、顧問、經理、信託、槓桿、業務電子化及防制洗錢暨法遵委員會）推派其委員代表加入該小組共同討論「開放證券」開放業務範圍及訂立期貨商與第三方服務提供者之自律規範、合作契約書範本等事項。「期貨小組」就「開放證券」第一階段「公開資訊查詢（以非交易面金融資訊為主）」期貨業之開放項目召開會議進行討論，經討論及評估其可行性後，將有共識之項目計有以下5項提供集保公司：1.期貨經紀商之交易商品及其合約規格介紹。2.線上開戶資格條件。3.期貨商營業據點。4.期貨經紀商之客戶保證金專戶。5.期貨經紀商之下單系統使用介紹。另關於研訂之相關規範本公會業於111年11月4日中期商字第1110005115號發函期貨商，詳細內容，請參閱本公會網站>法規查詢。

（謝美惠）

「從校園到職場—與期貨共創Future」

期貨講座暨校園徵才活動

為利臺灣期貨市場之長遠發展，增進學校師生對期貨市場之認識及瞭解，期交所、經濟日報及本公會於11月16日與中正大學管理學院、11月23日與台北商業大學財經學院共同辦理「從校園到職場—與期貨共創Future」校園講座。

講座由產官學從不同視角與大學生交流，邀請金管會邱淑貞副主任委員就「資本市場未來展望及人才培育」進行專題演講、元大期貨及元富期貨經驗傳承分享，並針對培養期貨市場人才願景之議題進行座談，期帶動更多人才投入期貨

領域，活化期市人才需求。

期貨商並於會議廳外設攤辦理徵才活動，提供同學期貨業的正確就業資訊與徵才條件，及相關職缺、實習與工讀機會，供有意投入期貨業的同學參考。今年參加校園徵才設攤的期貨商包括元大期貨、元富期貨、日盛期貨、永豐期貨、兆豐期貨、統一期貨、凱基期貨、富邦期貨、群益期貨、國泰期貨、康和期貨、華南期貨及國票期貨等13家。人才需求除了大家熟悉的經紀業務營業員、結算交割、開戶人員及自營業務交易員外，並因應數位轉型、公司治理、公平待客、企業永續等發展，期貨業也需要電子商務部、資訊安全、稽核、法遵、企管人才、商貿人才、會計專才等等。

(莫璧君)



11月16日中正大學場次活動即景



11月23日台北商業大學場次活動即景

公告訊息

臺灣期貨交易所 中華民國112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	112/1/1	日	112年1月1日適逢星期日，於112年1月2日(星期一)補假1日。	農曆春節後開始之交易日	112/1/30	一	農曆春節後開始之交易日。
	112/1/2	一		和平紀念日	112/2/27	一	(1)2月27日調整放假，於2月18日(星期六)補假上班(註)。 (2)2月28日依規定放假1日。
國曆新年開始之交易日	112/1/3	二	開始交易日。		112/2/28	二	
農曆春節前最後之交易日	112/1/17	二	農曆春節前最後之交易日。	兒童節	112/4/3	一	(1)4月3日調整放假，於3月25日(星期六)補假上班(註)。 (2)4月4日依規定放假1日。
農曆除夕前一日	112/1/20	五	(1)1月20日調整放假，於1月7日(星期六)補行上班(註)。 (2)1月21日依規定放假1日。		112/4/4	二	
農曆除夕	112/1/21	六		民族掃墓節	112/4/5	三	依規定放假1日。
農曆春節	112/1/22	日	(1)依規定於1月22日至1月24日放假3日。 (2)1月21日及1月22日適逢星期六及星期日，於1月25日(星期二)及1月26日(星期四)補假2日。 (3)1月27日調整放假，於2月4日(星期六)補行上班(註)。	勞動節	112/5/1	一	依規定放假1日。
	112/1/23	一		端午節	112/6/22	四	(1)6月22日依規定放假1日。 (2)6月23日調整放假，於6月17日(星期六)補假上班(註)。
	112/1/24	二			112/6/23	五	
	112/1/25	三		中秋節	112/9/29	五	依規定放假1日。
	112/1/26	四		國慶日	112/10/9	一	(1)10月9日調整放假，於9月23日(星期六)補行上班(註)。 (2)10月10日依規定放假1日。
	112/1/27	五			112/10/10	二	

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。

(謝美惠)

善用農產品期貨 因應全球糧食供應問題

近年來，由於氣候變遷讓糧食危機的議題逐漸受到重視，但正式的引爆點無疑是今年的烏俄戰爭。根據美國農業部2022年11月的最新全球農業供需預估報告，2021/22作物年度資料顯示，俄羅斯、烏克蘭分別占全球小麥出口量的16.27%、9.29%，共占全球25.56%，而烏克蘭則占全球玉米出口量的13.38%。因此烏俄戰爭中兩大事主都是重要糧食的主要出口國，讓今年初的相關農糧價格大幅飆漲。

隨著時間推移，俄羅斯漸漸居於下風，甚至於2022年11月9日宣佈撤軍開打以來唯一占領的城市—赫爾松（Kherson），這代表離烏俄停火之日已不遠，但即使如此，筆者認為若要說糧食危機完全解決仍言之過早。

若俄羅斯變成北韓2.0？

表面上是烏克蘭逐漸收復失土，實則西方列強給予強大軍援，以及美國為首禁止各國與俄羅斯貿易往來的制裁發揮功效。但這無疑加深俄羅斯與西方國家的對立情緒，畢竟俄羅斯發起戰役的初衷就是不滿北約長年東擴。

當一個國家被西方各國孤立制裁，但手中仍又握有籌碼時，那極有可能讓全球陷入更多不確定性，如同握有核武的北韓，不定期放話與試射飛彈讓2016年金價從1,200多美元/盎司推升至1,500美元/盎司，但俄羅斯不僅有核武，同時又對全球能源、糧食有高度影響力，可想而知是更有底氣做出更多動作。

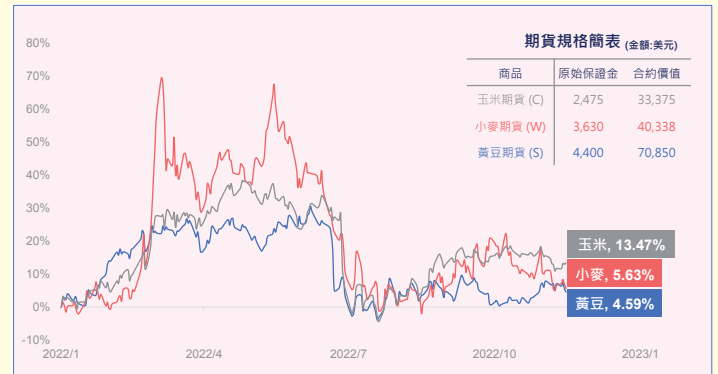
以俄羅斯近期的態度來看，雖然7月下旬簽署黑海穀物出口協議（Black Sea Grain Initiative）不僅讓11,186,228公噸（8/1~11/17）的作物順利自黑海運送出去，也在11月17日即將到期之時同意延長期限，但俄羅斯仍不願接受聯合國與烏克蘭期望的一年，僅同意延長4個月，加上10月底時，也曾數度因與烏克蘭衝突而揚言退出該協議，不難看出俄羅

斯確實也有意圖想靠這點當作談判籌碼。11月中下旬聯合國表決通過決議，支持俄羅斯需對烏克蘭進行賠償，若後續細節條件無法談成，難保俄羅斯不會成為北韓2.0，透過手中握有的籌碼對全球糧食供應造成影響。

善用農產品期貨滿足避險增益需求

不確定性較大的情況下，由於期貨市場能多空雙向，且每日交易時間長，對於避險或交易需求都是很適合的工具，唯需注意期貨的高槓桿特性。以CME Group的小麥期貨為例，雖然原始保證金3,630美元，但每口代表5,000英斗小麥，以12月小麥期貨價格8.0675美元/英斗，合約價值為 $8.0675 \times 5,000 = 40,338$ 美元（約為原始保證金的11倍），建議操作前以合約價值及該商品的價格波動狀況來衡量合適的操作口數。若評估一口合約價值太高，目前尚有黃豆、玉米、小麥期貨等小型契約可以選擇，雖然小型契約保證金與規格均為原本的五分之一，唯在成交量相對較低，流動性較差的狀況下可能僅適合低槓桿的長波段策略。

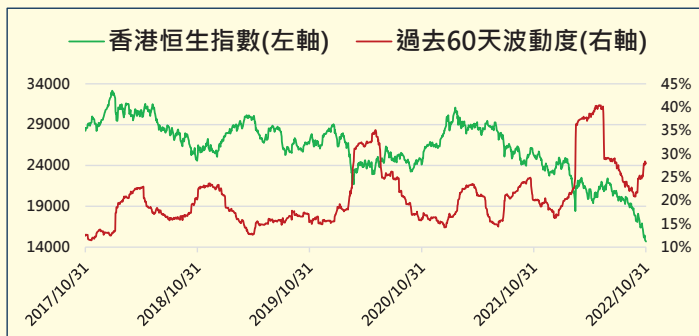
圖、2022年以來農產品期貨價格走勢與對應期貨規格簡表



FH香港正2及FH香港反1與香港恒生指數期貨的搭配應用

近年來香港股市歷經反送中抗議運動、中美貿易戰及科技戰、中國政府緊縮房地產等利空事件，衝擊境內外投資人信心，紛紛減碼相關曝險，也導致香港股市過去5年跌多漲少，2022年中最低曾跌至14687.02，而香港恒生指數的波動度也明顯放大，反映投資人的情緒變化加劇。

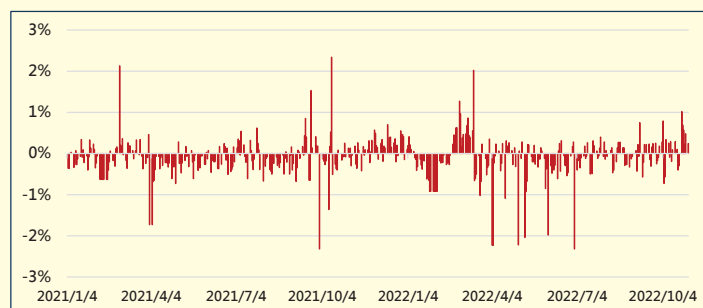
圖1、過去5年香港恒生指數走勢及過去60天滾動波動度變化



目前有在台灣掛牌交易，且與香港恒生指數直接相關之ETF基金為復華恒生單日正向二倍基金（證券簡稱FH香港正2，證券代號00650L）、復華恒生單日反向一倍基金（證券簡稱FH香港反1，證券代號00651R），此兩檔ETF基金成立日為2016/1/13，其中FH香港正2（00650L）追蹤恒指槓桿指數，反應恒生指數單日之正向二倍表現，而FH香港反1（00651R）追蹤恒指短倉指數，反應恒生指數單日之反向一倍表現。

隨著香港恒生指數波動放大，也吸引投資人增加投資策略的搭配應用，以FH香港正2（00650L）為例，今年以來截至10/31，日均成交量為5,312張，2021年日均成交量為1,629張，今年成長幅度來到226%。因ETF基金可在次級市場以市價進行交易，受到籌碼面、交易時差（台股為下午一點半收盤，港股為下午四點收盤）及投資人預期等因素影響，市價與即時預估淨值短期可能產生偏離，也就是折溢價，屬正常現象，且長期下來，平均折溢價將會靠近0%。

圖2、2021年以來FH香港正2（00650L）下午1:30即時折溢價



資料來源：復華投信整理。資料日期:2021/1/4-2022/10/31。

即時折溢價資訊為復華投信於下午1:30時於官網呈現之數值，計算公式為【 $\left(\frac{\text{成交價}}{\text{即時預估淨值}} - 1\right) \times 100$ 】%，而CMoney資料庫中所能查詢到的折溢價計算公式為【 $\left(\frac{\text{成交價}}{\text{當日結算淨值}} - 1\right) \times 100$ 】%，投資人須注意兩者之差異。

當ETF基金即時折溢價較大時，投資人可考慮建構多空中立的策略組合，選擇FH香港正2（00650L）或FH香港反1（00651R）並搭配香港恒生指數期貨進行操作。以2022/3/22為例，FH香港正2（00650L）下午1:30即時折價幅度為-1.02%，投資人可做空一口香港恒生指數期貨（成交價為21917），價值約當新台幣399萬，再同時買入120張

FH香港正2（00650L）；此多空組合策略的優點在於，投資人可避免押注單一市場方向，降低市場風險，待FH香港正2（00650L）折價幅度縮窄甚至溢價時，再賣出120張FH香港正2（00650L），同時平倉一口香港恒生指數期貨，此即俗稱的折溢價套利。同理，以2021/12/13為例，FH香港反1（00651R）下午1:30即時折價幅度為-1.02%，投資人可做多一口香港恒生指數期貨（成交價為24017），價值約當新台幣428萬，同時買入551張的FH香港反1（00651R），待FH香港反1（00651R）折價幅度縮窄甚至溢價時，再賣出551張FH香港反1（00651R），同時平倉一口香港恒生指數期貨。

表1、兩種情境的多空組合搭配

	情境一：FH香港正2折價	情境二：FH香港反1折價
香港恒生指數期貨	做空	做多
現貨部位	買入FH香港正2（00650L）	買入FH香港反1（00651R）

上述兩種情境為多空組合之基本應用範例，且多空部位價值比例為1:1，目的是儘可能降低市場單一方向對投組之影響，而投資人可視自身投資條件與需求以及對金融市場未來之預期，選擇量身訂作的多空組合交易策略。

（復華投信ETF經理人陳仲愷）

國際市場動態

短期內沒升息打算 日本政府24年來首次干預外匯市場

綜觀2022年全球經濟關鍵字充斥著新冠疫情、氣候變遷、俄烏戰爭、通貨膨脹、升息等議題。各國高通膨率創歷史紀錄，英國、加拿大、美國都創40年來新高，德國10月通膨率攀升至10.4%，如此高通膨還是70年前。為遏止通膨繼續擴大，許多國家採取鷹派升息政策，11月3日FED第4度宣布升息3碼，今年已升息15碼。我國通膨率並未像歐美國家創下數十年新高，今年3月CPI年增率曾飆破3%，央行連續3度升息，累計已升息2碼，10月份CPI年增率已降至2.72%；下次理事會將於12月15日舉行並決定是否持續升息。唯獨日本反其道而行，維持寬鬆貨幣政策，日圓貶值接連影響到匯率，讓哈日族笑得合不攏嘴，但對日本當地進口、經銷商而言卻是苦不堪言。

日圓貶值等於能換到更多日圓，日本必買的藥妝品、保健品、零食、電器等商品變得相對便宜。囤貨趁現在的爆買風潮充斥著日本街頭，滿手戰利品已不稀奇，有外國觀光客直接帶著空行李箱到零食店採購。MEGA唐吉訶德澀谷總店店長秦基記表示，與10月11日日本防疫政策鬆綁前一周相比，外國顧客數量增加250%。日圓貶值對外國顧客而言，商品價格變得相對低廉，這會大幅增加他們的消費欲望。來自墨西哥的觀光客說，剛入手的太陽眼鏡在家鄉要價約50萬日圓，她只花了10萬日圓，等於打2折的價錢就買到相同商品。高單價的精品、奢侈品也被列入購物清單，外國旅客還能另外辦理退稅，招指一算省下上萬元，相當於一張台日往返商務艙機票。日本錦鯉被譽為游泳寶石，身價上千萬日圓，每年舉辦的拍賣會上有80%都銷往海外，許多蒐藏家趁

著日圓貶值，不遠千里到日本挑貨。還有台人前往東京、大阪置產當起包租公。若沒有飛出去的計劃，代購幫你買，代購業者的業績屢刷新高。跨境代購電商Bibian比比昂表示，日本藥妝商城8月中旬在台上線後，不到2個月售出的商品堆疊起來有30座東京鐵塔那麼高。

對日本人來說，日圓貶值導致於物價走高，生活負擔更加沉重了。以12月聖誕節的周邊商品為例，進口商、經銷商早已與外國企業簽訂契約、決定商品售價，日圓貶值造成匯率改變、能源價格上漲影響運輸成本，業者也只能自行吸收履行契約。日圓持續創新低、進口成本增加，部分進口商及經銷商決定調整價格，轉嫁到消費者身上。同時還得考慮價格飆升造成需求量減少，像法國進口葡萄酒價格是去年的兩倍多，日本三得利進口商減少今年進口量到去年的40%。日本民眾也說酒吧的洋酒至少貴了5成，只好少喝幾杯。經統計日本販售的iPhone14系列是全球37個國家/區域中最便宜，以iPhone14 Plus為例，台灣定價為31,900台幣，日本定價為134,800日圓，約28,887台幣，便宜3千多塊。外國旅客搶買，日本當地人卻買不下手。日本上班族表示，日圓變薄、荷包縮水，手機使用週期約2-3年，售價超過10萬日圓認為太貴了，寧願去二手市場買中古機。專門販售二手手機、平板的Belong公司社長井上大輔提到，蘋果7月調整售價後，公司的平均銷售額比調價前的3個月平均翻了3倍。

美國FED大動作升息，美日兩國利差擴大引發日圓走貶，日本民眾生活支出不斷增加，薪水至始至終沒動靜，得勒緊腰帶過日子。日本央行態度依舊維持超寬鬆貨幣政策，短期內沒升息打算，此舉讓日圓在9月22日貶破145兌1美元

大關，日本政府24年來首次干預外匯市場，大量購入日圓、售出美元，看不見的手都出手了，顯示強勢美元帶來的衝擊。10月18日美元兌日圓貶破149，32年以來新低，日本財務大臣鈴木俊說，將不排除央行再度出手干預外匯市場。

進入後疫情時代許多國家鬆綁邊境管制，台灣哈日族看準匯率低紛紛前往銀行兌換日圓。這時旅日不盡然真划算，原物料成本增加、能源價格上漲、推升進口產品成本，日本最大信用調查機構帝國資料庫統計顯示，11月有833種商品調整價格，包括奶製品、零食、清酒及果醬等商品；截至10月31日共計已有20,743種類的商品調整價格。預計明年調漲的商品約2000多種，例如冷凍食品、酒類、料酒等進口酒類。百元商店市場規模高達9500億，現在正面臨漲價或商品縮水的抉擇，原有100入的垃圾袋為維持百元價格只好縮減成75入，希望能留住消費者；迴轉壽司品牌壽司郎也宣布10

月調漲售價，意味著每盤100日圓壽司走入歷史。

在台灣，對於一般民眾來說，想要在此刻以相同台幣換到更多日圓，可透過日圓走弱時買進日圓；對於跨國企業來說，想要賺取美元兌日圓的匯差，則可操作日圓期貨。舉例來說，某跨國企業的總公司設在台灣，負責接單、產品生產，技術專利來自美國，須定期支付大額美金，在日本販售成品的收入是日圓；這種情況下會擔心美元升值、日圓貶值，此時可採取做多臺灣期貨交易所的美元兌日圓期貨進行避險。反之，若美企業向日本進口精密設備（支付日圓），在台灣生產，交往美國（收美元），則會擔心日圓上漲、美元下跌，就可以運用臺灣期交所的美元兌日圓期貨建立空頭部位加以避險。

（資料來源：ANNnews, 聯合新聞網, 台視新聞, 商業週刊, 經濟日報, 鉅亨網 施甫恩整理）

懲處案例報導

○○期貨股份有限公司（下稱○○期貨）於交易主機中未設客戶未沖銷部位及保證金餘額之控制項目以及接受期貨交易委託前，未先向客戶收足保證金等情事，與該公司內部控制制度規定不符，核已違反期貨管理法令，其違失情節詳述如下：

○○期貨盤後交易時段受理交易人部位拆解組合及買賣委託作業，交易人以平倉方式委託沖銷拆解組合之單一方部位，並於委託成功未成交前，將已拆解後部位再次進行組合時，該公司未有檢核賸餘可組合部位機制（可供組合口數應扣除尚在平倉委託之相對部位口數），導致原平倉委託成交後無相對部位情事，未能就原平倉委託改轉新倉之保證金餘額進行控管，與該公司內部控制制度「CC-27010

網路安全管理」有關「（八）公司辦理網際網路等電子式交易型態受託買賣業務…1.交易主機中應設涵蓋期貨管理法令有關買賣限制或禁止規定之必要檢查點控制項目，並至少包含…（2）客戶未沖銷部位及保證金餘額之控管…」規定不符；另外，○○期貨於該交易人原平倉委託成交後部位改轉新倉時，有收取保證金不足情事，與該公司內部控制制度「CA-21210受託買賣及成交作業」有關「（一）受託買賣作業：4.公司…非先向委託人收足期貨交易保證金，不得接受期貨交易之委託」規定不符。以上核有違反期貨商管理規則第2條第2項及第43條第1項之規定。

主管機關依據期貨交易法第119條第1項第2款規定，核處○○期貨新台幣24萬元罰鍰。（許嘉玲）

本公會111年12月份在職訓練開班表

類別	開課地區	班數
初階	台北 (12/12-12/16)、高雄 (12/9-12/11)。	2
進階(二)	台北 (12/5-12/8)。	1
進階(三)	台北 (12/9-12/10、12/19-12/21)、台中 (12/2-12/3)。	3
進階(四)	台北 (12/2-12/3)。	1
進階(五)	台北 (12/7-12/8、12/17)。	2
資深班	台北 (12/5-12/6、12/13-12/14、12/15-12/16、12/19-12/20、12/21-12/22、12/24)、桃園 (12/1-12/2)、新竹 (12/17)、台中 (12/10、12/17)、台南 (12/3)、高雄 (12/3、12/17)、屏東 (12/24)。	14
內稽講習	台北 (12/22-12/23)	1
期貨信託	台北 (12/3-12/4、12/24-12/25)。	2
高階經理	台北 (12/9-12/10)。	1
合 計		27

課程相關訊息，請洽本公會推廣訓練組呂小姐(#826) / 華先生(#865)，或上本公會官網查詢。

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業 別	111年10月 件數	111年11月 件數	111年11月 比重	111年11月 成長率
專營期貨經紀業務	105	135	55%	29%
兼營期貨經紀業務	1	3	1%	200%
期貨交易輔助人	3	6	2%	100%
槓桿交易商	30	43	18%	43%
期貨顧問事業	39	49	20%	26%
期貨經理事業	6	5	2%	-17%
期貨信託事業	2	4	2%	100%
合 計	186	245	100%	32%

業務員人數統計表

業 別	111年10月 人數	111年11月 人數	111年11月 比重	111年11月 成長率
專營期貨經紀業務	1,681	1,678	7.06%	-0.18%
兼營期貨經紀業務	2,432	2,443	10.27%	0.45%
期貨交易輔助人	16,534	16,599	69.79%	0.39%
期貨自營業務	1,059	1,059	4.45%	0.00%
期貨顧問業務	1,138	1,149	4.83%	0.97%
期貨經理業務	149	148	0.62%	-0.67%
期貨信託業務	565	560	2.35%	-0.88%
槓桿交易商	146	148	0.62%	1.37%
合 計	23,704	23,784	100.00%	0.34%

現有會員統計資料

業 別	會員公司				營業據點			
	111年10月 家數	111年11月 家數	111年11月 比重	111年11月 成長率	111年10月 點數	111年11月 點數	111年11月 比重	111年11月 成長率
專營期貨經紀業務	15	15	9.62%	0.00%	104	104	6.03%	0.00%
兼營期貨經紀業務	13	13	8.33%	0.00%	332	332	19.26%	0.00%
期貨交易輔助人	43	43	27.56%	0.00%	1,173	1,173	68.04%	0.00%
期貨自營業務	31	31	19.87%	0.00%	31	31	1.80%	0.00%
期貨顧問業務	33	33	21.15%	0.00%	49	49	2.84%	0.00%
期貨經理業務	5	5	3.21%	0.00%	10	10	0.58%	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%	1,724	1,724	100.00%	0.00%

交易量比較表

		111年9月交易量		111年10月交易量		111年10月成長率	
		國內	國外	國內	國外	國內	國外
月 交 易 量	期貨	29,929,018	4,133,718	33,774,144	4,079,879	12.85%	-1.30%
	選擇權	31,655,560	83,799	37,591,268	54,637	18.75%	-34.80%
	小計	61,584,578	4,217,517	71,365,412	4,134,516	15.88%	-1.97%
日 均 量	期貨	1,425,191	194,619	1,688,707	200,539	18.49%	3.04%
	選擇權	1,507,408	3,991	1,879,563	2,722	24.69%	-31.79%
	小計	2,932,599	198,610	3,568,271	203,261	21.68%	2.34%

111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	2,830,352	909,397	136,277	56,323	25,328	122,202	4,079,879
	選擇權	51,926	0	1,755	576	0	380	54,637
	小計	2,882,278	909,397	138,032	56,899	25,328	122,582	4,134,516
百 分 比	期貨	69.37%	22.29%	3.34%	1.38%	0.62%	3.00%	100.00%
	選擇權	95.04%	0.00%	3.21%	1.05%	0.00%	0.70%	100.00%
	小計	69.71%	22.00%	3.34%	1.38%	0.61%	2.96%	100.00%

111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	111年10月交易量	111年11月交易量	111年11月百分比	111年11月成長率
1	TXO(臺指選擇權)	37,525,302	39,669,628	56.94%	5.71%
2	MTX(小型臺指期貨)	15,946,948	13,517,656	19.40%	-15.23%
3	STF(股票期貨)	8,306,028	8,399,928	12.06%	1.13%
4	TX(臺股期貨)	8,459,506	7,122,584	10.22%	-15.80%
5	ZEF(小型電子期貨)	200,146	169,216	0.24%	-15.45%
6	UNF(美國那斯達克100期貨)	220,012	160,970	0.23%	-26.84%
7	ETF(ETF期貨)	143,574	156,902	0.23%	9.28%
8	UDF(美國道瓊期貨)	142,926	107,312	0.15%	-24.92%
9	TE(電子期貨)	120,454	101,966	0.15%	-15.35%
10	TF(金融期貨)	85,524	67,874	0.10%	-20.64%
11	ZFF(小型金融期貨)	39,448	39,316	0.06%	-0.33%
12	TFO(金融指數選擇權)	24,514	24,458	0.04%	-0.23%
13	TGF(臺幣黃金期貨)	12,802	17,128	0.02%	33.79%
14	ETC(ETF選擇權)	12,240	14,430	0.02%	17.89%
15	TEO(電子選擇權)	19,540	12,416	0.02%	-36.46%
16	SOF(半導體30期貨)	17,426	10,504	0.02%	-39.72%
17	F1F(英國富時100期貨)	13,860	9,750	0.01%	-29.65%
18	XJF(美元兌日圓期貨)	8,592	8,088	0.01%	-5.87%
19	RTF(小型美元兌人民幣期貨)	3,880	7,856	0.01%	102.47%
20	XIF(非金電期貨)	6,530	7,454	0.01%	14.15%
21	BRF(布蘭特原油期貨)	4,630	6,206	0.01%	34.04%
22	XBF(英鎊兌美元期貨)	11,114	6,070	0.01%	-45.38%
23	STC(股票期貨選擇權)	1,944	5,764	0.01%	196.50%
24	GDF(黃金期貨)	3,212	5,174	0.01%	61.08%
25	TGO(臺幣黃金期貨選擇權)	7,728	3,704	0.01%	-52.07%
26	G2F(富櫃200期貨)	2,346	3,432	0.00%	46.29%
27	SPF(美國標普500期貨)	6,876	3,316	0.00%	-51.77%
28	XEF(歐元兌美元期貨)	4,456	2,766	0.00%	-37.93%
29	TJF(東證期貨)	3,092	2,454	0.00%	-20.63%
30	BTF(臺灣生技期貨)	2,164	2,156	0.00%	-0.37%
31	XAF(澳幣兌美元期貨)	3,770	2,138	0.00%	-43.29%
32	RHF(美元兌人民幣期貨)	1,452	1,100	0.00%	-24.24%
33	GTF(櫃買期貨)	1,220	946	0.00%	-22.46%
34	E4F(臺灣永續期貨)	706	886	0.00%	25.50%
35	SHF(航運期貨)	1,450	404	0.00%	-72.14%
合 計		71,365,412	69,671,952	100.00%	-2.37%

111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		73,486,736	50,346,155	23,894,674	147,727,565
上月交易量		110,674,605	57,277,470	18,391,903	186,343,978
與上月比	增減數量	-37,187,869	-6,931,315	5,502,771	-38,616,413
	增減比例	-33.60%	-12.10%	29.92%	-20.72%
去年同期比	增減數量	10,499,470	13,068,729	21,221,956	44,790,155
	增減比例	16.67%	35.06%	794.02%	43.51%
本年度累計交易量		819,764,551	616,705,942	187,663,556	1,624,134,049
去年同期比	增減數量	317,858,834	204,009,771	183,079,317	704,947,922
	增減比例	63.33%	49.43%	3993.67%	76.69%

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、白銀差價契約。

註3：其他為結構型商品、股權衍生性商品。