



期貨公會會訊



台北郵局許可證
台北字第3324號
台北誌字 794 號

第 249 期
112年7月號

焦點報導

第7屆第2次會員大會圓滿成功 期許與業者共同推動業務善盡社會責任

本公會於6月28日下午4時30分假台北晶華酒店3樓宴會廳舉辦第七屆第二次會員代表大會。金管會黃主委天牧、證期局張局長振山，以及期交所吳董事長自心、證交所林董事長修銘、櫃買中心陳董事長永誠、集保結算所林董事長丙輝、證基會張總經理麗真、投保中心林總經理俊宏、券商公會陳理事長俊宏、投信投顧公會蔡秘書長麗玲、信託公會呂秘書長蕙蓉等證券期貨相關單位首長皆親自蒞臨與會。本次會員大會會員代表出席踴躍，出席率達9成，會議順利圓滿成功。

本公會陳理事長佩君在大會中特別感謝主管機關的支持及廣納建言，開放期貨商業務員轉介交易國外股權CFD、同意期貨商將持有FVOCI部位的上市櫃股票列入ANC、開放期貨商自有資金購買同集團證投信基金，有助於提升期貨業務推動及資金運用效率。此外，主管機關也採納公會建議，在證期局官網揭示交易人陳情或申訴對象順序，讓期貨商及時與交易人溝通、解決爭議。

理事長同時感謝期交所新增小型期貨契約、夜盤加掛個股期貨、協助國外交易所微型商品在台上市，及建立斷線立即刪單的機制。理事長並表示，公會不斷致力於人才培育，今年舉辦27場校園巡迴講座並與期交所合辦2次校園徵才，希望開發更多期貨生力軍。

響應全球重視ESG，公會已成立永續發展委員會協助業者轉型；由於期貨業對資通安全防護的重視，公會邀集同業研商資安議題，妥善管理及應用新興科技。目前商業活動已逐步恢復動能，公會將繼續推動期貨業永續發展，做好主管機關與業者間溝通的橋樑，與業者集思廣義，促進產業繁榮。

金管會黃主委天牧提到金管會109年底訂定的資本市場藍圖，其中多項措施已有具體成效；針對去年3月發布之「證券期貨業永續發展轉型執行策略」，主委期許業者應重視永續的發展，例如在ESG資料庫及公司治理內控架構上繼續努力；金管會109年及去年12月發布的「金融資安行動方



案」，對於高度依賴線上交易的期貨業非常重要，以上政策都有助於強化資本市場韌性、提升期貨業者國際競爭力。

黃主委指出期貨市場將近一半的交易人為個人，應加強教育宣導，提升其風險意識。主委表示，金管會將與業者、公會、週邊單位一起在既有良好基礎上繼續擴大交易規模及商品種類，營造具備動能、韌性，永續發展的期貨市場。期許公會與社會大眾溝通，讓期貨業的社會形象更好，多參與公益活動，獲得社會大眾的肯定。

期交所吳董事長自心表示，為提升市場動能，期交所將於今年下半年推出新商品、優化各項制度。近來金融反詐騙議題受到重視，期交所將與各週邊單位及期貨商共同努力將相關工作完善，並預告期交所8月10日將舉辦「證券期貨業永續發展轉型執行策略宣導座談會」，今年8月31日適逢期交所成立25周年，期交所將與美國期貨業協會合作辦理「臺灣衍生性商品市場發展研討會」，邀請大家共襄盛舉。

本次會員大會的議案除了報告理事會111年度業務工作及監事會111年度監察工作，並追認本公會111年度工作計畫執行情形、收支決算表案以及本公會111年度工作計畫與收支預算表案以外，討論事項則是通過了修正本公會章程及本公會會費繳納辦法。

(許嘉玲)

第7屆理監事第6次聯席會議報導

本次會議重要決議事項

※通過修正本公會章程第37條、第40條及第44條案。

修正本公會章程第37條、第40條，明訂會員大會、理監事會議得以視訊會議辦理，但涉及選舉、補選、罷免事項，應以實體集會方式辦理；章程第44第2款常年會費，明定修正分為甲、乙類常年會費，現行收取之常年會費修正為「甲類常年會費」，第44條第3款「事業業務費」修正為「乙類常年會費」並移列至同條第二款規範；增訂本公會章程第44條第3款「事業費：得由會員大會決議籌集之。」，本公會若有籌集事業費之需要，得由會員大會決議籌集之。以上章程條文修正將提第7屆會員大會第2次會議通過後實施。

※通過修正本公會會費繳納辦法第2條、第4條及第5條案。

配合章程第44條修正，現行收取之常年會費修正為「甲類常年會費」，「事業業務費」修正為「乙類常年會費」。爰將本公會會費繳納辦法之第2條、第4條及第5條有關用語「常年會費」修正為「甲類常年會費」，「事業業務費」修正為「乙類常年會費」。條文修正將提第7屆會員大會第2次會議通過後實施。

※通過訂定本公會「資訊作業韌性自律規範」案。

依金融監督管理委員會「金融資安行動方案」訂定「資訊作業韌性自律規範」。訂定內容重點摘要如下：明定應執行之營運持續管理、備份備援機制、機房設置規劃、災害應變機制及營運持續計畫演練之要求等。

※通過委託資誠會計師事務所辦理111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分析案。

主管機關為持續瞭解期貨業AML/CFT 制度執行情形，並據以採取適當監理措施，本公會每年辦理期貨業AML/CFT 遵循成效評估問卷，並就問卷分析結果報局。

※為鼓勵更優質的數位轉型與創新動能，引導國內業者在金融科技應用上加速升級，協助開發適合民眾需求的金融創新商品與服務，建立更完善之金融市場與社會保障機制，通過贊助工商財經數位(股)辦理「工商時報第三屆數位金融獎」。

※為建立民眾對金融知識的正確觀念及對偏鄉與社會弱勢族群的關懷，善盡社會責任，實現社會公益，贊助金融總會舉辦「2023年金融服務愛心公益嘉年華」活動。

（許嘉玲）

活動報導

「期貨業氣候相關財務揭露與溫室氣體排放範疇三」宣導會

為提升期貨業永續發展資訊揭露品質內涵，協助期貨商揭露氣候變遷及碳盤查相關資訊，本公會於6月8日以實體與線上方式舉辦「期貨業氣候相關財務揭露與溫室氣體排放範疇三」宣導會，本宣導會是針對證券、期貨、投信三業的氣候變遷情境分析、氣候變遷資訊揭露及溫室氣體排放範疇三之三項研究報告之指引，分別就研究背景、研訂之指引說明及案例導讀等三面向進行專題演講及實務交流。本次宣導會特別邀請了安永聯合會計師事務所的專家擔任主講人，共計70餘位業者代表參與。

首先安永的郭天傑講師表示，為強化我國金融機構落實執行氣候相關財務揭露，增加資訊揭露品質，與資訊之可驗證性及可比較性，研究團隊解析TCFD（氣候相關財務揭露小組）官方發布的報告，以及參酌各主要國家和我國相關規範，訂定了「氣候變遷資訊揭露指引」。而為瞭解氣候相關風險與機會，在公司面對不確定條件下，透過參考國際通用的氣候情境分析、參數（IPCC、IEA、NGFS等）使用，評估在面臨不同的情境下的因應策略，訂定了「氣候變遷情境分析指引」，作為期貨商依循參考。會中以高盛集團及Charles Schwab二大公司為例，從治理、策略、風險管理及指標和目標四大面向分享了他們如何落實相關資訊揭露的做法，以及情境分析有關實體風險與轉型風險使用的模型、參數運用及如何進行綜合評估與影響分析的做法。

接著是安永的高昱澤講師表示，金融業必須意識到自身



減碳行動的必要性，以及減碳行動所需的速度，因此，先需要更加瞭解投資組合的氣候風險、投資相關的溫室氣體排放量(或氣候影響)，以及評估財務碳排放量。為協助金融業瞭解其自身及財務碳排放情形，並依據盤查結果擬訂減碳策略，參考「碳核算金融聯盟(PCAF)」及「溫室氣體盤查議定書(GHG protocol)」訂定了「溫室氣體排放範疇三指引」協助期貨商檢視，以掌握其氣候相關曝險情形。

本場宣導會，透過講師深入淺出的講解與說明之後及充分交流，與會業者對於相關財務揭露與溫室氣體排放有更进一步的了解，本公會將持續與業者共同推動期貨界的永續發展實踐，以提升整體國際競爭的目標。

（謝美惠）

「洗錢防制/打擊資恐 法令解析及案例說明會」報導

洗錢防制工作不僅為金融業永續發展重要議題，更對國家競爭力具嚴重影響力。為協助會員強化洗錢防制與打擊資恐相關規範之落實方向與作為，本公會連年辦理說明會。今年度首次宣導會特邀富邦金控暨北富銀副總經理蔡佩玲女士說明國際洗錢防制及打擊資恐發展新趨勢，並分享進行辨識、評估與管理實務經驗，提供與會嘉賓參考；為加強彼此交流與互動機會，本說明會於北中南進行實體課講座，近250位洗錢防制專責主管及人員、營業台等一線人員、法令遵循及內部稽核人員與會。

隨著國際上諸如FATF、APG逐漸對虛擬貨幣被利用於犯罪及洗錢行為強化監理，行政院也核定金管會為我國虛擬資產交易監管單位。本公會此次宣導說明會以洗錢防制國際趨勢與金融實務為主，總覽國際趨勢變化，包括虛擬資產崛起、數位化轉型與科技變革。

國際趨勢變化，從國際組織態度之轉變來觀察虛擬貨幣對全世界的影響力。FATF 2009-2014僅提醒各國政府注意虛擬貨幣之出現可能帶來之風險；2015-2018提昇警戒防備，由於FATF的40項建議具有強制規範效果，在40項建議詞彙表中新增「虛擬資產（VA）」及「虛擬資產服務平台商（VASPs）」之定義；2019年後修正FATF 40項建議之第15項建議，並於2019、2020各發動乙次全球12個月的審查行動，監理力道愈來愈強。

我國轉變與規範，可從金管會2018年7月要求銀行對於「虛擬通貨平台業」及「平台使用者」均應落實實名制看起，同年11月修正洗錢防制法第5條第2項，將「虛擬通貨平台及交易業務之事業」納入洗錢防制法之規範，並正式將一般通用之「虛擬貨幣」正名為「虛擬通貨」以與國際發展一致。2021年4月7日行政院正式指定「虛擬通貨平台及交易



業務之事業」之範圍以及中央目的事業主管機關為金管會。金管會於6月30日公布、同年7月1日生效之「虛擬通貨平台及交易業務事業防制洗錢及打擊資恐辦法」規範落地。

在數位化轉型與科技變革方面，數位科技的應用AI增進踐履洗防義務之速度與精準度、效率，有助跨境交易追蹤，分散寫入交易及多元方式辨識客戶，尤其在疫情期間發揮更大效用，助益客戶體驗，蔡副總也提出二項思考點：(1)負面新聞/PEP名單/制裁名單之精準度，(2)如何使客戶辨識資料得有效與監督工具串接，發揮API在資料串接上的價值。

蔡副總並以自身經驗提出金融科技之風險與因應，提供與會先進參考：

- 一、資料治理之基礎，避免garbage in, garbage out，上線前之運作邏輯、欄位盤點均是關鍵；
- 二、人機協作之分界，洗錢防制之真正價值在於判斷與控險，專責人員應有能力判讀AI分群盲點、針對產出決定控險策略；
- 三、新興風險與國際趨勢的敏感度。

（莫璧君）

「資訊安全意識教育訓練」報導

為提升會務人員的資訊安全意識、降低資安事件發生的風險，本公會於5月23日舉辦「資訊安全意識教育訓練」課程。邀請丕滔科技資訊安全工程師韓樸元先生就資訊安全的定義和重要性、風險管理的方法、郵件安全、密碼與帳戶安全、網頁與網路安全、行動裝置安全、社交媒體安全及電腦安全進行講解及說明。

講者以相關新聞或案例對各項主題進行解說，以利會務人員可以更清楚瞭解何種行為會被駭客攻擊，又那種做法可以更好的保護資料不被外洩。資訊安全不是僅靠資訊人員或採購資安產品就可以達成的，更需要所有人一起努力，才能真正完善。

最後就講者提出9個防範資訊威脅的方法，與大家分享：

1. 檢視身邊的資訊設備；
2. 了解資訊安全的重要及風險；
3. 不使用預設密碼；
4. 密碼越複雜越長越好；



5. 不是安裝防毒軟體就絕對安全；
6. 對於重要資料必須謹慎；
7. 克制亂點不明來源的好奇心；
8. 不貪小便宜使用免費Wifi及程式；
9. 系統程式定期更新。

（鄧 仁）

112年度4月至6月規章異動彙整

- ◆金管會112年4月14日金管證券字第1120381292號令，公告修正「臺灣地區與大陸地區證券期貨業務往來及投資許可管理辦法」第48條規定相關書件格式及指定資訊申報系統。
- ◆金管會112年4月27日金管證期字第1120333673號令，修正期貨業內部稽核人員之進修時數及辦理內部稽核講習機構相關規定。
- ◆金管會112年5月11日金管證期字第1120382063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」，並自期貨商申報112年第1季財務報告開始適用。
- ◆金管會112年6月17日金管證期字第1120382648號令，依據期貨交易法第87條第2項規定，訂定全權委託期貨交易風險預告書應行記載事項及全權委託期貨交易風險預告書格式。並發布：
 - (1) 第11203826481號令，依據期貨經理事業管理規則第23條第7項及第62條第2項第3款但書規定，期貨經理事業收取績效報酬相關規範；
 - (2) 第11203826482號令，依據期貨經理事業管理規則第43條第1項規定，指定臺灣期貨交易所為期貨經理事業業務、財務及其他必要事項之查核機構；
 - (3) 第11203826483號令，股票尚未公開發行之期貨商，於依期貨商管理規則第24條第1項規定，辦理財務報告之公告事項，應向「期貨商管理系統媒體申報作業」網站進行傳輸，於完成傳輸後，即視為已依規定完成公告；
 - (4) 第11203826484號令，期貨商如為金融控股公司百分之百直接或間接持有之子公司，依期貨商管理規則第18條之1第1項規定辦理現金增資時，得依公司法第267條第1項除外規定，免保留發行新股總額之一定成數由公司員工承購；依發行人募集與發行有價證券處理準則第18條第1項第6款規定，免提撥發行新股總額之一定比率對外公開發行。
- ◆期交所112年4月12日台期結字第1120001062號函，公告

「店頭衍生性金融商品集中結算業務規則」、「店頭衍生性金融商品集中結算業務施行辦法」、「店頭衍生性金融商品結算交割契約」修正條文及「店頭衍生性金融商品集中結算電腦連線契約(適用結算會員客戶)」，並自即日起實施。

- ◆期交所112年4月24日台期輔字第1120001061號函，公告「業務規則」及「期貨商媒體申報作業辦法」部分修正條文，並自即日起實施。
 - ◆期交所112年4月26日台期交字第1120001262號函，公告修訂「業務規則」第36條、第126條及新增「期貨商使用斷線後撤銷買賣申報作業要點」，實施日期另行公告。
 - ◆期交所112年4月28日台期交字第1120001303號函，公告修正「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112年5月2日台期交字第1120200717號函，公告「期貨商媒體申報作業辦法」第5條修正條文，期貨商以媒體按月申報業務資料者，應於每月7日前申報，並自即日起實施。
 - ◆期交所112年5月26日台期交字第1120001668號函，配合黃金選擇權適用動態價格穩定措施，相關規章修正自112年6月5日起實施。
 - ◆期交所112年6月12日台期輔字第1120001843號函，修正「期貨商內部控制制度標準規範」、第11200018431號函，修正「證券商經營期貨交易輔助業務內部控制制度標準規範」。
 - ◆本公會112年6月15日中期商字第1120002713號函，修正「期貨商交易及風險控管機制專案」各項議題彙整表。
 - ◆本公會112年6月20日中期商字第1120002755號函，修正「新興科技資通安全自律規範」第9條第1項係規範經營經紀業務之期貨業者提供網際網路下單服務時防範撞庫等網路攻擊應有之措施。
- ※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）

市場推廣**美日央行政策分歧 牽動國際匯率走勢**

隨著2022年下半年全球各國政策鬆綁邊界管制，疫情共存成為必然的趨勢，國人陸續恢復過往出國旅遊的習慣，匯率的變化也是國人所關注的焦點，加上近期主要央行政策動作頻頻，未來會如何牽動國際匯市走向？首先須關注美國貨幣政策，美元於國際貨幣市場地位舉足輕重，將會牽動全球央行政策與匯率走勢。根據美聯儲（Fed）主席鮑威爾（Powell）於06/22向美國眾議院提交半年度貨幣政策報告，當中提及穩定美國就業市場，並且致力於控制通貨膨脹至2%，為美聯儲最重要之目標。

觀察美國就業市場，今年前5個月每月平均增加31.4萬個就業人口，以及失業率仍保持疫情以來相對低的水位，意

味著美國勞動市場相對穩健，助益於美國經濟發展；另外一方面，觀察美國通貨膨脹情況，截至4月個人消費支出物價指數（PCE）年增率達4.36%，仍處於近三年相對高水位，且排除食品和能源等波動較大類別後，核心個人消費支出物價指數年增率也仍達4.7%，遠高於美聯儲所訂定之目標，即便勞動市場穩健，但在沒有相對穩定的物價環境，將會迫使美聯儲採取較為鷹派的立場，持續採升息措施來抑制通膨。

除了依照就業市場及通膨來洞悉美聯儲未來動向外，可以藉由美國芝加哥商業交易所集團（CME）所提供之FedWatch工具，藉由30天聯邦基金期貨定價數據推算，觀察市場利率交易者認為美聯儲在7月公開市場委員會（FOMC），變更目標利率的可能性有多少，按照下圖資

料顯示，7月維持目標利率於5.00%-5.25%不變的機率為28.1%，升息25基點至5.25%-5.5%的機率達71.9%，凸顯出市場對於升息的預期是較高的，將有機會持續帶動美元指數期貨走勢。

相較於美聯儲偏向鷹派的基調，反觀日本央行（BoJ）貨幣政策則是相對寬鬆，主要日本長期處於低通貨膨脹，如近期5月消費者物價指數（CPI）僅增加3.2%，較預期4.1%偏低，即便短暫受到全球通膨影響，超越了原先日本央行設定的目標2%，但觀察考量通貨膨脹影響後的實質薪資年增率來看，則是減少3%，倘若實質薪資改善未能有效改善，或對日本經濟發展仍有所抑制。另外一面觀察，6月製造業採購經理人指數（PMI）降至49.8，低於榮枯分水嶺（50），意味著製造業呈現較為疲軟的情況，以及服務業採購經理指數略降至54.2，或將迫使日本央行持續採取較鴿派的貨幣政策，在美國及日本兩大主要央行貨幣政策分歧的情況下，或將使日圓期貨承受壓力。

淺談國際碳權市場與ETF

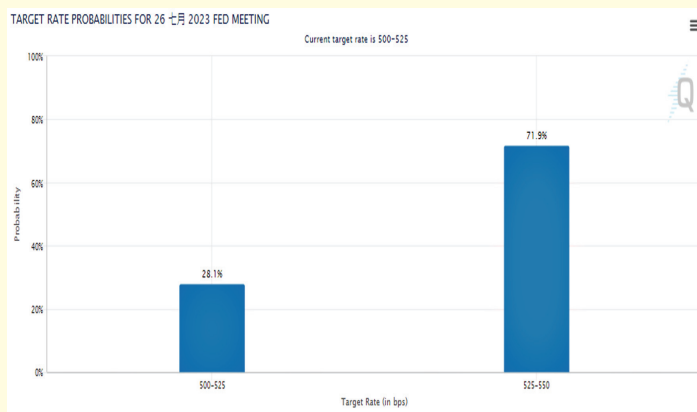
碳權交易市場是一種經濟工具，目的在降低溫室氣體（GHG）排放，以應對全球氣候變化。在碳權交易市場中，政府、企業和機構可以買賣碳排放配額，也稱為碳權或溫室氣體減排單位（GHG allowances）。這些碳排放配額可以用來衡量和管理特定區域或國家的溫室氣體排放量。

全球碳權交易市場主要基於兩種機制：排放交易和碳抵銷。排放交易是在排放交易機制中，政府或監管機構根據碳排放的數量和目標制定碳排放配額。企業和機構需要確保其排放量不超過這些配額，如果排放量低於配額，它們可以出售多餘的配額；如果排放量超過配額，它們需要購買額外的配額。這樣的交易機制鼓勵企業和機構採取減排措施，以降低自身的碳排放量；而碳抵銷是指企業或機構透過投資或購買在其他地方進行的減排項目來抵銷自身的碳排放量。這些減排項目可以是在發展中國家實施的可再生能源項目、森林保護項目或其他減排措施。企業或機構可以購買與其碳排放量相等的碳抵銷額，從而將其淨碳排放量降至零或部分抵銷。

全球碳權交易市場的運作方式因國家和區域而異。主要的碳權交易市場包括歐盟碳排放交易體系（EU ETS）、加拿大和魁北克的溫室氣體排放交易系統、與美國的碳權市場以及中國大陸的碳市場。此外，一些國際機構和組織也在推動碳權交易市場的發展，如聯合國的清潔發展機制（Clean Development Mechanism）和減少排放從森林破壞和退化中的碳排放的補償（REDD+）機制。

近年來，隨著對氣候變化和可持續發展的關注不斷增加，一些以投資碳排放為主題的ETF（交易所交易基金）開始出現。這些ETF旨在為投資者提供參與碳市場的機會，從中獲取投資報酬並支持碳排放減少。主要的幾檔碳權相關的ETF包括：

一、KraneShares Global Carbon ETF（KRBN）：該ETF旨在追蹤富時羅素全球碳排放指數，該指數衡量全球最大的碳排放市場中的表現。該基金的投資組合包括在碳排放



FedWatch工具圖

資料來源：CME

（富邦期貨 吳子暄）

交易市場上購買和銷售的碳配額。

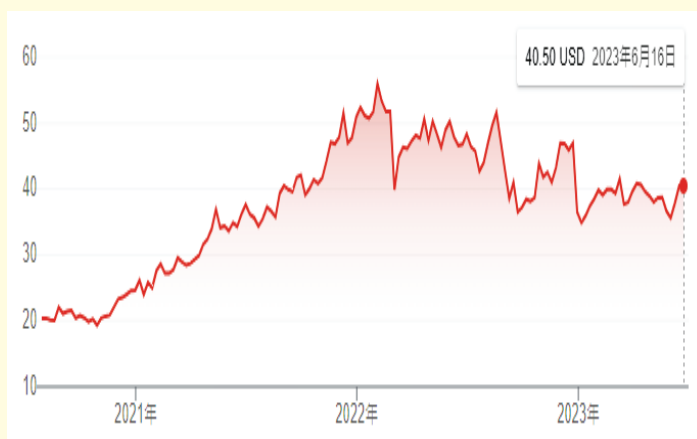
二、iPath Global Carbon ETN（GRN）：這個ETN旨在追蹤富時羅素全球碳指數，該指數代表全球碳排放市場的表現。它是一種透過發行債券來反映碳排放市場表現的交易型指數證券。

三、Lyxor Green Bond（DR）UCITS ETF（CLIM）：該ETF旨在追蹤Bloomberg Barclays MSCI Global Green Bond指數，該指數衡量全球綠色債券市場的表現。綠色債券是用於可持續發展和環保項目的債券，投資者可以透過該ETF參與綠色債券市場。

其中以KRBN為例，它在2021年與全球金融市場一致，歷經價格上揚的成長期，而在最近一年則呈現盤整的趨勢；目前它有五億多美元的規模，主要投資涵蓋歐洲與北美主要的總量控制與交易計劃，包括歐盟配額（EUA）、加州碳配額（CCA）以及區域溫室氣體倡議（RGGI）。

在臺灣本地市場，我們雖然尚無法參與這些國際市場的碳權交易，但仍可以透過複委託的方式投資到碳權相關的ETF；我們也期待未來，在證交所的主導之下，臺灣在碳權交易市場也能夠占一席之地，提供投資人更多元的選擇。

（統一投信 章錦正）



KRBN成立以來價格走勢圖

國際市場動態

客製化契約交易平台 讓交易更多元、更有彈性

臺灣期貨交易所去年宣布擬定「3+E發展重點」，將建置客製化契約交易平台、擴大店頭集中結算規模、推出期貨風控防衛機制 2.0 及促進期貨業永續發展，帶領期貨市場邁向新未來。其中客製化契約交易平台預計今年年底上架後，交易人可視交易需求，選擇契約到期月份、履約價格、到期結算方式等，使得交易更多元、更有彈性。第一階段提供的客製化契約標的會以股價指數、股票等股權類商品為主，例如期交所的主力商品臺指選擇權、小型臺指期貨，未來會持續研議擴大適用商品範疇。

全球已有其他交易所推出客製化衍生商品，以下將以芝加哥選擇權交易所（CBOE）、新加坡交易所（SGX）及日本交易所集團（JPX）舉例：

CBOE於1993年推出客製化選擇權（FLEX Options），是全球首個客製化衍生性商品契約，由交易人自行定制投資組合管理工具，S&P 500指數選擇權（SPX）、羅素2000指數選擇權（RUT）、道瓊工業平均指數選擇權（DJX）等皆可以運用。2020年再推出客製化微型選擇權，其契約乘數僅標準契約的1/100，現在CBOE提供數千種公開上市股票的看多和看空選擇權供交易人選擇。

	客製化指數	微型客製化指數
提供客製化交易之選擇權	S&P500(標準、mini XSP) 羅素2000(RUT) MSCI EAFE(MXEA) MSCI新興市場指數(MXEF) 道瓊工業平均指數(DJX)	S&P500(標準、mini XSP) 羅素2000 MSCI EAFE(MXEA) MSCI新興市場指數(MXEF) 道瓊工業平均指數(DJX)
契約乘數	\$100	\$1
契約價值(以SPX指數於價值4400點為例)	\$440,000	\$4,400
到期日	自交易日起 15 年內的任何交易日	
選擇權種類	買權/賣權	
履約方式	美式或歐式	

資料來源：CBOE

亞洲最大的外匯交易中心新加坡於2018年推出FlexC FX期貨，適用於人民幣、韓圓、新加坡幣、菲律賓披索、印度盧比、新臺幣等亞洲貨幣兌美元的交易，契約可以在雙方基礎上協商，再提交給新交所（SGX）進行清算。FlexC FX期貨主要優勢為不受季度交割到期周期限限制，SGX外匯及利率

主管K.C. Lam表示，交易所的交易合約大多是期貨合約，它們存在的問題是會在每個月的特定一天到期，而FlexC合約到期日是由起始日開始的100個工作天中的任何一天進行交割。金融危機後修正的規定對於許多市場參與者來說，傳統場外交易變得更為昂貴，SGX則認為FlexC合約相較於傳統場外交易更便宜、安全，能夠成為傳統場外交易的替代品。

日本交易所集團（JPX）於2018年推出客製化選擇權，於2021年再推出客制化期貨，市場參與者可於特定地J-NET市場進行交易，且透過app操作僅需數分鐘的時間就能完成契約設定。日本主要指數日經指數、東證股價指數、JPX日經400指數、東證REIT指數等皆可選擇作為客制化契約標的。客制化商品還有一大優勢是，允許與其他期貨、選擇權契約或客制化選擇權進行保證金互抵，讓資金運用發揮到最大化。

臺灣期貨交易所規劃推出建置客製化契約交易平台，擴大市場參與，提供多元交易服務。交易人為自己量身訂做契約規格，使得交易人能更精準地執行交易策略，有望創造期交所與交易人雙贏的局面。

（資料來源：期交所，CBOE，SGX，JPX，聯合新聞網，工商時報，經濟日報，鉅亨網 施甫恩整理）

好康搶鮮報

本公會112年7月份在職訓練開班表

類別	開課地區	班數
初階	台北 (7/17-7/21)、新竹 (7/28-7/30)、台中 (7/7-7/9)、高雄 (7/14-7/16)。	4
進階(一)	台北 (7/10-7/14)。	1
進階(二)	台北 (7/3-7/6)。	1
進階(三)	台北 (7/26-7/28)。	1
資深班	台北 (7/15、7/24-7/25、7/31-8/1)、桃園 (7/25-7/26)、新竹 (7/8)、台中 (7/22)、台南 (7/1)。	7
內稽講習	高雄 (7/22)。	1
期貨顧問	台北 (7/1)。	1
期貨經理	台北 (7/8-7/9)。	1
期貨槓桿	台北 (7/29)。	1
合 計		18

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。

懲處案例報導

○○期貨股份有限公司（簡稱○○期貨）於進行例行查核時發現○○期貨系統參數設定錯誤，該公司主管未能落實執行核驗作業發現錯誤，導致發生前台交易異常；另○○期貨發生交易人帳戶風險指標已達代為沖銷標準，卻未執行代為沖銷作業，核已違反期貨管理法令，情節詳述如下：

1. ○○期貨系統參數設定錯誤，公司主管未能落實執行核驗作業發現錯誤，導致○○期貨發生前台交易系統異常，與該公司內部控制制度CC-21020電腦系統及作業安全管理「（四）電腦操作管理：…5.操作人員所有輸入，電腦系統應留下紀錄並由主管核驗」、內部控制制度總則第4點第1項第3款「…以合理確保下列目標之達成：…（三）相關法令規章之遵循。」及第7點第1項：「…確保該制度之

設計及執行持續有效…」之規定不符。

2. ○○期貨於交易人帳戶風險指標已達代為沖銷標準，卻未執行代為沖銷作業，與該公司內部控制制度CA-21320交易保證金追繳作業「（五）代為沖銷作業：1.期貨交易人經公司或期貨交易輔助人辦理高風險帳戶通知或盤後保證金追繳通知後，遇下列情形，公司應開始執行代為沖銷作業之（1）帳戶風險指標低於公司規定（公司規定之風險指標不得低於25%）…」之規定不符。以上皆核有違反期貨商管理規則第2條第2項規定。

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

112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	臺銀綜合證券股份有限公司	許慈美
總經理	國泰期貨股份有限公司	黃凱琳

會務訊息

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業別	112年5月件數	112年6月件數	112年6月比重	112年6月成長率
專營期貨經紀業務	127	163	67%	28%
兼營期貨經紀業務	1	1	0%	0%
期貨交易輔助人	3	1	0%	-67%
槓桿交易商	29	31	13%	7%
期貨顧問事業	45	39	16%	-13%
期貨經理事業	-	4	2%	400%
期貨信託事業	9	6	2%	-33%
合計	214	245	100%	14%

業務員人數統計表

業別	112年5月人數	112年6月人數	112年6月比重	112年6月成長率
專營期貨經紀業務	1,657	1,680	7.11%	1.39%
兼營期貨經紀業務	2,439	2,462	10.43%	0.94%
期貨交易輔助人	16,404	16,437	69.60%	0.20%
期貨自營業務	1,029	1,038	4.40%	0.87%
期貨顧問業務	1,120	1,130	4.78%	0.89%
期貨經理業務	155	148	0.63%	-4.52%
期貨信託業務	561	573	2.43%	2.14%
槓桿交易商	152	148	0.63%	-2.63%
合計	23,517	23,616	100.00%	0.42%

現有會員統計資料

業別	會員公司				營業據點			
	112年5月家數	112年6月家數	112年6月比重	112年6月成長率	112年5月點數	112年6月點數	112年6月比重	112年6月成長率
專營期貨經紀業務	15	15	10.00%	0.00%	104	104	6.06%	0.00%
兼營期貨經紀業務	13	13	8.67%	0.00%	330	330	19.23%	0.00%
期貨交易輔助人	41	41	27.33%	0.00%	1,171	1,171	68.24%	0.00%
期貨自營業務	28	28	18.67%	0.00%	28	28	1.63%	0.00%
期貨顧問業務	32	32	21.33%	0.00%	48	48	2.80%	0.00%
期貨經理業務	5	5	3.33%	0.00%	10	10	0.58%	0.00%
期貨信託業務	9	9	6.00%	0.00%	20	20	1.17%	0.00%
槓桿交易商	5	5	3.33%	0.00%	5	5	0.29%	0.00%
贊助會員	2	2	1.33%	0.00%	-	-	-	-
合計	150	150	100.00%	0.00%	1,716	1,716	100.00%	0.00%

市場訊息

交易量比較表

		112年4月交易量		112年5月交易量		112年5月成長率	
		國內	國外	國內	國外	國內	國外
月交易量	期貨	18,397,644	3,126,393	23,948,174	3,658,789	30.17%	17.03%
	選擇權	21,135,858	32,091	32,992,636	48,306	56.10%	50.53%
	小計	39,533,502	3,158,484	56,940,810	3,707,095	44.03%	17.37%
日均量	期貨	1,082,214	168,186	1,088,553	167,700	0.59%	-0.29%
	選擇權	1,243,286	1,699	1,499,665	2,210	20.62%	30.06%
	小計	2,325,500	169,885	2,588,219	169,910	11.30%	0.01%

112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
月交易量	期貨	2,264,212	969,206	164,731	83,476	62,910	114,254	3,658,789
	選擇權	44,032	0	2,128	1,578	0	568	48,306
	小計	2,308,244	969,206	166,859	85,054	62,910	114,822	3,707,095
百分比	期貨	61.88%	26.49%	4.50%	2.28%	1.72%	3.12%	100.00%
	選擇權	91.15%	0.00%	4.41%	3.27%	0.00%	1.18%	100.00%
	小計	62.27%	26.14%	4.50%	2.29%	1.70%	3.10%	100.00%

112年6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	112年5月交易量	112年6月交易量	112年6月百分比	112年6月成長率
1	TXO(臺指選擇權)	32,952,194	28,842,658	54.20%	-12.47%
2	STF(股票期貨)	7,686,674	9,492,762	17.84%	23.50%
3	MTX(小型臺指期貨)	9,763,020	8,965,452	16.85%	-8.17%
4	TX(臺股期貨)	5,699,838	5,145,532	9.67%	-9.72%
5	ZEF(小型電子期貨)	185,526	170,752	0.32%	-7.96%
6	UNF(美國那斯達克100期貨)	120,438	143,270	0.27%	18.96%
7	ETF(ETF期貨)	101,528	85,804	0.16%	-15.49%
8	TE(電子期貨)	87,544	73,524	0.14%	-16.01%
9	UDF(美國道瓊期貨)	132,148	64,654	0.12%	-51.07%
10	TF(金融期貨)	47,064	38,866	0.07%	-17.42%
11	SOF(半導體30期貨)	9,062	27,070	0.05%	198.72%
12	ZFF(小型金融期貨)	34,590	21,116	0.04%	-38.95%
13	TJF(東證期貨)	10,216	21,060	0.04%	106.15%
14	TEO(電子選擇權)	13,850	19,006	0.04%	37.23%
15	TGF(臺幣黃金期貨)	13,100	13,596	0.02%	3.79%
16	SHF(航運期貨)	4,172	9,114	0.02%	118.46%
17	TFO(金融指數選擇權)	9,336	8,106	0.02%	-13.17%
18	STC(股票期貨選擇權)	7,758	7,830	0.01%	0.93%
19	ETC(ETF選擇權)	6,312	7,074	0.01%	12.07%
20	G2F(富櫃200期貨)	8,064	6,510	0.01%	-19.27%
21	F1F(英國富時100期貨)	8,540	5,698	0.01%	-33.28%
22	XIF(非金電期貨)	4,354	5,230	0.01%	20.12%
23	XJF(美元兌日圓期貨)	4,996	5,126	0.01%	2.60%
24	SPF(美國標普500期貨)	5,344	4,956	0.01%	-7.26%
25	TGO(臺幣黃金期貨選擇權)	3,186	4,948	0.01%	55.30%
26	RTF(小型美元兌人民幣期貨)	5,036	4,714	0.01%	-6.39%
27	GDF(黃金期貨)	4,768	4,252	0.01%	-10.82%
28	BTF(臺灣生技期貨)	3,742	2,968	0.01%	-20.68%
29	XEF(歐元兌美元期貨)	2,254	2,402	0.00%	6.57%
30	XAF(澳幣兌美元期貨)	2,006	1,732	0.00%	-13.66%
31	BRF(布蘭特原油期貨)	538	1,686	0.00%	213.38%
32	XBF(英鎊兌美元期貨)	1,076	1,298	0.00%	20.63%
33	E4F(臺灣永續期貨)	596	754	0.00%	26.51%
34	GTF(櫃買期貨)	1,660	710	0.00%	-57.23%
35	RHF(美元兌人民幣期貨)	280	382	0.00%	36.43%
合 計		56,940,810	53,210,612	100.00%	-6.55%

112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CFD	其他	全部商品
本月交易量		43,543,258	99,169,930	11,698,064	154,411,252
上月交易量		37,692,271	71,406,144	13,569,780	122,668,195
與上月比	增減數量	5,850,987	27,763,786	-1,871,716	31,743,057
	增減比例	15.52%	38.88%	-13.79%	25.88%
去年同期比	增減數量	-32,077,434	-8,416,144	-13,410,850	-53,904,428
	增減比例	-42.42%	-7.82%	-53.41%	-25.88%
本年度累計交易量		238,265,179	417,878,575	116,737,037	772,880,791
去年同期比	增減數量	-152,520,665	38,288,958	24,978,853	-89,252,855
	增減比例	-39.03%	10.09%	27.22%	-10.35%

註1：標的資產資料為換算新台幣之名目本金。資料來源：櫃買中心網頁

註2：商品CFD包括黃金、原油、白銀差價契約。

註3：其他為結構型商品、國內外股權衍生性商品。