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 112年11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 傳 真:(02)27728378

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)



國對資已付

台北郵局許可證 台北字第3324號 台北誌字 794號





期貨公會會訊

第7屆理監事第8次聯席會議報導

本次會議重要決議事項

※研議期貨業AI科技之應用場景、管理機制及可能造成的風險類型與影響等事項,並提出管理規範建議

為規劃期貨業者應用AI提供服務之管控及發展,主管機關請本公會研議業者使用AI科技之應用場景、管理機制及可能造成的風險類型與影響等事項,本公會經洽詢相關委員會意見並彙整後,業於10月6日函報主管機關。

- ※追認通過本公會112年度第3季業務計畫及預算執行情形
- ※追認通過建議期交所「集中交易市場113年度農曆春節前 最後營業日及春節後開始營業日」案

本公會建議期貨市場113年度農曆春節前最後營業日為113年2月5日(星期一),農曆春節後開始營業日為113年2月15日(星期四),113年2月6日至2月14日休市。

※追認通過台新綜合證券(股)公司終止兼營期貨經紀業務及轉換為經營期貨交易輔助業務案

本公會所屬會員公司計有:期貨經紀商27家(專營14家,兼營12家,複委託1家)、期貨交易輔助人42家、期貨自營商28家、期貨顧問事業32家、期貨經理事業5家、期貨信託事業9家,槓桿交易商5家,共計148家會員公司。

- ※通過建請主管機關同意期貨商及期貨交易輔助人新進內部人員可以彈性保留在其他期貨商的一般帳戶,另員工離職後之員工帳戶及其配偶之區分帳戶也可以彈性保留,該彈性保留之帳戶僅得接受平倉委託案
- ※通過建議開放一般法人及符合條件之自然人授權期貨商及 期貨交易輔助人執行部位組合及拆解案
- ※通過建議開放國內外法人納入整戶風險保證金計收方式 (SPAN)適用對象案
- ※通過強化槓桿交易商向一般客戶提供槓桿保證金交易契約 交易服務之徵信作業,修正本公會槓桿交易商自律規則 案,另因本案涉及系統及制度調整,建請主管機關同意自 修正條文公告日起滿一年後實施
- ※通過辦理「2023台北國際期貨論壇」案

面對全球減碳趨勢對產業帶來的生存壓力,以及歐盟將於2023年施行碳關稅對於出□導向產業帶來的巨大衝擊。今年論壇以「與國際接軌 邁入碳權交易時代」為主題,邀請期交所及國際著名期貨交易所與國內業者代表就碳權交易進行實務觀點分享,期藉此將服務實體經濟碳管理的效能與國際接軌。活動訂於11月22日(週三)下午2時假台北喜來登飯店舉辦。

- ※通過訂定期貨業未申報之廣告宣傳資料,其內容亦涉及違反本公會「會員暨期貨信託基金銷售機構從事廣告業務招攬及營業促銷活動管理辦法」第5條規定情節之差異化管理措施案
 - 一、未向本公會申報,惟內容未違反廣告管理辦法第5條 規定:考量屬程序面未依廣告管理辦法規定,應無誤 導金融消費者及維持公正期貨交易市場之虞,擬依 「會員自律公約」第11條第3項本公會得逕行發函要 求會員改善,或責令會員對其違規受僱人員為適當之 處分,以督促會員公司善盡內部管理之責任。
 - 二、未向本公會申報,內容亦涉及違反廣告管理辦法第5條規定:考量除程序面未依廣告管理辦法之規定外, 其內容恐有誤導金融消費者及影響期貨市場交易秩序 之虞,建議提報紀律委員會討論,由紀律委員會衡酌 違規情節輕重、違反廣告辦法第5條各款之數量等, 為適當之處分。

※通過有關「從業人員聯誼活動」活動規劃案

為抒解從業人員平日工作壓力、提倡健康自然之休閒活動並提供從業人員聯誼及親子活動管道,循例與投信投顧公會共同舉辦,惟因辦理時程及場地因素,活動將延期至113年春季(三月或四月)舉行。

- ※通過強化期貨業因應氣候變遷風險能力,協助期貨商辦理氣候變遷情境分析及資料揭露,本公會研擬相關規範案
- ※通過研擬「期貨商範疇三投資組合財務碳排放計算之實務 作業手冊」暨「期貨商範疇一、二減碳目標、策略時程規 劃」案 (許嘉玲)

懲處案例報導

○○期貨股份有限公司(下稱○○期貨)經許可為槓桿交易商可辦理槓桿交易業務。該公司槓桿交易業務員於LINE群組發言涉及就黃金、外匯價格未來走向等,向現有客戶提供看多、看空等建議情事,與該公司槓桿交易商內部控制制度CA-21100「槓桿係證金契約交易」五十二、「槓桿交易商庭、管理其銷售人員之行為,…(六)不得以任何方式向客戶提供建議買賣訊息」規定不符。○○期貨未落實執行所訂內部控制制度之規定,核有違反槓桿交易商管理規則。按

「有下列情事之一者,處新臺幣12萬元以上240萬元以下罰緩:…二、違反依…第80條第4項…所發布之命令」為期貨交易法第119條第1項第2款所明定;次按「槓桿交易商之經營,應依法令、章程及前項內部控制制度為之。」為槓桿交易商管理規則第2條第2項所明定。

主管機關依期貨交易法第119條第1項第2款規定,核處該公司新臺幣12萬元罰鍰。 (許嘉玲)

活動報導

本公會恢復舉辦理監事國外參訪及交流活動

隨著全球新冠疫情解除警報,各國紛紛解封,及鑒於期 貨業發展版圖上,海外市場是不可或缺的一塊,因此,本公 會今年起陸續恢復辦理各項實體國際交流事務,於第三季安 排理監事國外參訪活動,分為三梯次進行國外考察,第一梯 次德瑞團於9月8出發,第二梯次紐西蘭團於10月4日出發, 第三梯次義瑞團於10月5日出發;此外,尚包括3月14日至 16日參加美國期貨業協會(FIA)於美國波卡雷登(Boca Raton)舉行的第48屆年會,以及與8月下旬陸續到訪台灣 的國外交易所如:Nasdaq、Eurex、B3、CME Group及ICE Singapore等代表進行會談,期能透過實際行動加強國際交流 與瞭解國際金融市場發展趨勢。 (期貨公會)







「金融消費者保護法令解析與最新趨勢」視訊說明會

金融服務強調「以人為本」,主要目的在於滿足客戶需 求,為能進一步重視金融消費者的需求,促進計會公平與實 現包容性成長,本公會特別激請國巨律師事務所朱瑞陽律 師,從「個人資料保護」、「金融消費者保護」及「公平待 客原則與金融友善」三面向,佐以案例分享專業與經驗,期 能協助會員營造更具包容性的金融友善環境,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。本說明會共計 353位董、監、經理人、營業單位一線人員及法令遵循、內 部稽核人員共同與會。

朱律師從立法背景、近期數位發展趨勢(如: ChatGPT、雲端服務)並結合案例加以解析,說明規範之增 修內容、問題之探討及業者應注意事項。就個資法特別提醒 業者適當安全之必要措施,必要措施(詳參個人資料保護法 施行細則第12條)得包括下列事項,並以與所欲達成之個人 資料保護目的間,具有適當比例為原則;資料共享議題,應 注意是否符合相關法規、應保護個人資料及隱私、個資宣告 應完整、當事人同意應留存相關軌跡資料。

| 配置管理之人員及相當資源 | 資料安全管理及人員管理 | | | | |
|---------------------|-----------------|--|--|--|--|
| 界定個人資料之範圍 | 認知宣導及教育訓練 | | | | |
| 個人資料之風險評估及管理機制 | 設備安全管理 | | | | |
| 事故之預防、通報及應變機制 | 資料安全稽核機制 | | | | |
| 個人資料安全維護之整體持續改善 | 使用紀錄、軌跡資料及證據之保存 | | | | |
| 個人資料蒐集、處理及利用之內部管理程序 | | | | | |



金融機構違反個資法遭金管會裁罰之案件類型包括:蒐 集個人資料時未盡告知義務、無完善之個人資料檔案安全維 護措施、發生個資外洩事件時未有完善通報流程、未經客戶 同意將其個人資料提供第三人、因內控內稽疏失使客戶個人 資料外洩等。

在金融消費者保護法之說明部分,特別比較了金融消費 者保護法與消費者保護法、證券投資人及期貨交易人保護法 之差異,簡要比較如下表:

| 金融消費者保護法 | 消費者保護法 |
|---|--|
| - 業者之過失責任採「善良管理人注意義務」 | - 業者之過失認定採「無過失責任」 |
| - 金融消費者保護(平等與誠信原則 、廣告、業務招攬及營業促銷活 動規範、充分瞭解與適合性原則) - 訴訟外爭議處理(申訴、調處與評 議) | 消費者權益之保障(包含健康與安全保障、定型化契約、特種買賣與消費資訊之規範)消費者保護團體(團體訴訟)行政監督訴訟外爭議處理(申訴及調解) |





金融消費者保護法

- 金融消費者保護(平等與誠信原則 、廣告、業務招攬及營業促銷活 動規範、充分瞭解與適合性原則)
- 動規制、允分誤解與過合性原則 - 排除專業投資機構及具有依定財 力及專業能力之自然人或法人
- 設立「金融消費爭議評儀中心」 - 訴訟外爭議處理(由訴、調處與到
- 訴訟外爭議處理(申訴、調處與評 議)

證券投資人及期貨交易人保護法

- 保護對象為依法認定之證券投資 人及期貨交易人,未設有財力或 專業能力之限制
- 設立「證券投資人及期貨交易人 護保中心」
- 訴訟外爭議處理(申訴、調處、團 體訴訟或仲裁)、行使股東權

在公平待客原則與友善金融部分,點出高齡客戶使用數位金融常見爭議,包括不了解而被騙、不熟悉系統操作或密碼保管等問題,金管會已有相關優化措施:一、「公平待

客」評核指標中,納入對高齡客戶的友善服務評比;二、法 制面,期貨、券商、投信投顧、銀行公會都已訂定自律規 範,而保險業也增訂法規強化高齡者保護;三、促金融業導 入對高齡者的防詐騙措施。

另也提醒金融從業人員:有資格不代表有能力參與金融 消費市場,金融信用需要逐步培養,對於年輕的金融消費新 手,金融業者不可忽視「商品或服務適合度」、「告知與揭 露」等原則的落實情形,也提醒期貨業者:雖然民法已經下 修滿十八歲為成年,但因期貨交易屬衍生性商品,風險相對 較高,開戶仍需年滿20歲。 (莫聲君)

特別報導

金管會發布「管理虛擬資產平台及交易業務事業(VASP)指導原則」

金管會於112年9月26日發布「管理虛擬資產平台及交易業務事業(VASP)」的十大指導原則,從交易資訊透明、客戶資產保管、平台業者內控、外部專家輔助等四大方面加強平台對客戶保護。

金管會前於110年6月30日發布「虛擬通貨平台及交易業務事業防制洗錢及打擊資恐辦法」,並於今年3月奉行政院指定擔任具金融投資或支付性質之虛擬資產平台的主管機關。今再以洗錢防制法之規定為基礎,以加強業者自律為原則,經參考歐盟、日本、韓國等國之規定,以及參酌我國業者與專家學者等各方意見,訂定發布本指導原則,其重點包括如下:

- (一) 虛擬資產發行面管理:如有透過平台發行之虛擬資產, 發行人應於其網站公告所編製之白皮書(且要求應至少 揭露一定內容),平台應公告該網站連結。
- (二)虚擬資產上下架之審查機制:應就虛擬資產之白皮書內容與上下架訂定審查標準及程序,並納入內部控制制度。
- (三)平台資產與客戶資產之分離保管:平台就虛擬資產交易 及其款項代收付業務收受客戶之法定貨幣或虛擬資產, 應與其自有之上述資產分離保管。
- (四) 交易公平及透明度:平台應訂定虛擬資產交易規則並公

告,及應建立確保市場交易公平之相關機制。

- (五) 契約訂定、廣告招攬及申訴處理:平台應本於公平合理、平等互惠及誠信原則以落實客戶保護規定。
- (六)營運系統、資訊安全及冷熱錢包之管理機制:平台應就 其持續營運、資訊安全及冷熱錢包之私鑰等建立管理制度。
- (七) 資訊公告揭露:就上述虛擬資產發行與商品上下架、資產分離保管、交易資訊與規則及客戶保護等事項,平台應充分公告揭露。
- (八)內部控制及機構查核:平台應建立內控內稽制度等機制,並應確保其運作具獨立客觀,及同意接受金管會或所委託機構辦理實地查核。
- (九)個人幣商:自然人從事虛擬資產業務,向金管會申報洗 錢防制法令遵循之聲明者,其聲明之內容與品質須與法 人組織相常。
- (十) 境外幣商:境外虛擬資產平台業者非經依公司法辦理登記,並向金管會辦理並完成洗錢防制法令遵循之聲明者,不得於我國境內或向國人進行業務招攬。

(黎衍君)

| | 本公會112年11月份在職訓練開班表 | | | | | | |
|-------|--|----|--|--|--|--|--|
| 類別 | 開課地區 | 班數 | | | | | |
| 初階 | 台北 (11/13-11/17)、高雄 (11/24-11/26)。 | 2 | | | | | |
| 進階(一) | 台北 (11/10-11/12)。 | 1 | | | | | |
| 進階(二) | 台北 (11/6~11/9、11/25~11/26)。 | 2 | | | | | |
| 進階(四) | 台中 (11/17~11/18)、高雄 (11/10-11/11)。 | 2 | | | | | |
| 資深班 | 台北 (11/1~11/2、11/18、11/22~11/23、11/27~11/28、11/29~11/30)、桃園 (11/14~11/15)、台中 (11/4)、彰化 (11/4)。 | 8 | | | | | |
| 內稽講習 | 台中 (11/25)。 | 1 | | | | | |
| 期貨顧問 | 台北 (11/20-11/21)。 | 1 | | | | | |
| 高階經理 | 台北 (11/17~11/18)。 | 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。

市場推廣

美債殖利率走勢關鍵與市場連動分析

美國聯準會升息進入尾聲的預期之下,市場上最熱門的 債券相關商品,近期卻受美債殖利率急升衝擊,陷入流動性 的危機。投資人想知道的是,造成長債殖利率漲勢的關鍵因 素?利率與金融市場的連動性,以及市場風險的不確定因素 等。本篇我們分為幾個面向跟您探討分析。

債市最大買家縮手

國際主要央行過去一年以來進行量化緊縮的縮表政策, 債券市場不僅少了央行這個最大買家,另一方面,美國政府 卻是持續發售巨量債券,定價優勢由央行轉至投資者這一 方,也使得美債殖利率波動趨於劇烈。

長短期利率倒掛收斂之因應策略

美債殖利率呈現全面性的上漲,而且長債漲幅大於短 債,使得債券殖利率曲線由於負斜率開始走平,在此情境之 下,當預期央行升息到達尾聲,未來利差放大的情境之下, 可以採取的因應策略,包括:

- 1. 買進短年期公債並賣出長年期公債的現貨、期貨或是ETF
- 2. 透過長短天期利差交易(2Y/10Y)。不管是期、現貨商品 買強空弱或是利差交易,都會比單獨交易10年債本身更具

接下來,我們將進一步探討持有長、短天期債券時需要 觀察關鍵影響因素:

1. 短天期債券觀察重點

短期公債殖利率,主要反應該國利率政策,央行政策 升降息的反轉點,成為重要的觀察指標。包括就業市場、 消費者資產負債、金融、銀行的體質及短期核心通膨、聯 準會目標利率等,都是市場觀察的重點。

2. 長天期債券殖利率組成因素

我們根據聯準會前主席Ben Bernanke於2014年提出美 債長天期殖利率組成的三大因素:

長天期債券殖利率=(1)實際利率期望值+(2)通膨預期 補償+(3)期限溢酬

- (1) 實際利率期望值:美國和歐洲經濟之間的差別擴大至歷 史新高,反應在美歐10年期債券利差擴大。
- (2) 通膨預期補償:市場雖預期升息進入尾聲,但我們觀察 包括遠期通膨交換率(5年後的5年期通膨交換)仍位於 高檔;加以ESG浪潮促使企業長期經營成本增加、以巴 戰爭延長及擴大,未來仍是推升通膨預期的主因。
- (3) 期限溢酬:投資者長期承擔利率風險所要求的期限溢 價,過去以來受到各國央行量化實鬆政策壓低、呈現負 值的情況,在私部門交易商進場之下,要求的額外期間 回報,也會導致長債殖利率走升。

債券殖利走勢與金融市場的連動性

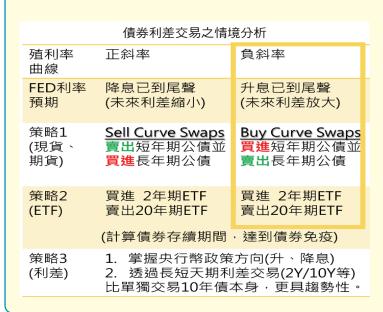
10年債殖利率為全球資產定價之錨,其走勢與金融市場 密切連動,包括:

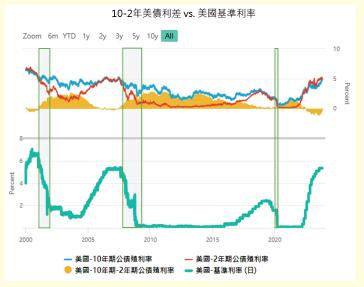
- 1. 股市:市場資金成本的提高,科技類股重訂價,投資人對 風險性資產的需求降低。
- 2. 匯市:美債殖利率與美元近期也呈現正向且強勁的相關 件。
- 3. 房地產:美國30年期的房貸利率高達7.63%,打壓對房市 的買氣需求。
- 4. VIX指數:股票波動性也為之升高, VIX指數達近五個月的 高點。

中東衝突之不確定性因素

以巴戰火發展情況將是近期市場波動加大的主要因素, 隨著雙方衝突等級的升高,對於全球經濟、物價將有不同程 度的影響,推升美元避險的需求、債券殖利率上升,以及全 球股市的震盪情勢加大等,對於以巴衝突可能延續數個月或 數年,其間發展值得投資人密切留意。

(國票期貨 廖千慧)





ESG投資蔚為風潮 可望成投資顯學

永續風潮吹向投資界,近年來ESG投資蔚為風潮,主要以「少作惡」、「不作惡」的前提為基礎,強調從環境(E)、社會(S)及公司治理(G)三方面,來篩選友善、透明且能展現公平價值的企業,再投資於高度ESG的公司來降低長期的風險。

全球最大主權基金一挪威主權基金、世界主權基金、退休基金與聯合國皆在積極推動ESG投資,ESG議題已不容忽視,資金更是不斷湧入永續相關投資。根據全球知名資產管理公司Morningstar晨星統計,全球永續主題基金仍以歐盟為最大市場(81%),雖在近年反漂綠意識崛起使主管機關對ESG商品標準監管趨嚴下,資金流入趨緩,然而以ESG法規最為嚴格的歐盟市場而言,仍呈現資金淨流入,據統計,全球永續主題基金2023年第一季共流入近290億美元。

隨著永續發展的理念在各國發酵,越來越多資金流入永續基金中。根據晨星報告,截至2023年3月底,亞洲區(不含日本)的規模已達到630億美元,臺灣與南韓為亞洲除日本外最大市場。而臺灣在第一季淨流入資金高達7.1億美元,由此可看出臺灣投資人對於永續主題的基金越來越重視。

隨著ESG在臺灣萌芽,產品也由「求有」往「求好」邁進。金管會2021年7月6日公佈8大資訊揭露事項審查監理原則,未來業者募集發行ESG基金、申請發行計畫、公開說明

書等書件都要依規揭露。因此,目前國內投信公司事業發行環境、社會及治理相關主題境內基金,總代理人募集及銷售環境、社會與治理相關主題之境外基金,依金管會規定,皆須於基金公開說明書及投資人須知載明以ESG為主題相關內容。

根據基金資訊觀測站環境、社會及治理基金專區(ESG基金專區)的統計資料,截至2023年9月底止,境內ESG基金共44檔,基金規模約當新臺幣3,512.28億元,境外基金共81檔,國人持有金額約當新臺幣877.09億元。

至於近兩年火紅的ETF商品也跟上此波ESG潮流,2017年富邦投信率先推出追蹤臺灣公司治理100指數的富邦公司治理(00692)ETF,從當初成立時的規模約30億元,至今年9月底已成長至近新臺幣200億元,不難看出ESG相關ETF商品愈來愈受到投資人青睞,隨後至2019年,各投信如雨後春筍般陸續推出ESG相關ETF商品,商品範圍涵蓋國內外股票,提供投資人多樣化選擇。

永續發展議題近年來在國內外皆受到極大的關注,所謂 ESG永續發展投資即表示在投資的過程中,將公司對於社會 與環境之責任納入考量,而ESG永續發展投資在臺灣也成為 顯學,逐漸被投資人所接受。在臺灣正進行結構性改變下, 且臺股具有殖利率高及本益比相對低的優勢,永續發展相關 概念投資可望成為投資的新趨勢。

(富邦投信提供)

國際市場動態

挑戰全球金融系統 穩定幣監管議題備受關注(上)

大眾對於加密貨幣的理解不再只是比特幣、以太幣,隨著穩定幣(Stablecoin)崛起,也成為熱門話題,穩定幣的價格相較價格高波動的比特幣、以太幣等來的穩定,因此得名,它可作為支付工具,通常是無息的,因此不會有利息回報,其種類大致可分為法幣穩定幣、加密貨幣穩定幣、商品穩定幣及演算法穩定幣。

其中法幣穩定幣最為常見,它的價值是以固定比例與一種或多種法定貨幣掛鉤,以目前市值、流通量最大的穩定幣USDT為例,它是由泰達公司(Tether)發行的產品,美金穩定幣與美金的價值是1:1,他們宣稱每發行1美元的USDT,公司就會保留1美元的資產儲蓄;若今天投資者要把穩定幣兌換回法幣時,Tether就會從儲蓄中取出等量的美元,對收回的穩定幣進行銷毀,以達到不與法幣脫鉤之目的。如密貨幣穩定幣的抵押品顧名思義就是加密貨幣,概念上類似於法定穩定幣,兩者最顯著地區別在於前者的加密貨幣或加密資產抵押發生在區塊鏈上,以去中心化的方式使用智能合約,後者則發生在區塊鏈之外。商品穩定幣可利用一種或多種大宗商品作為抵押品,例如貴金屬(黃金、白銀)和實或原物料。演算法穩定幣則是利用特定的電腦演算法和博弈或原物料。演算法穩定幣則是利用特定的電腦演算法和博弈論來控制穩定幣的貨幣供應,類似於央行印刷和銷毀貨幣的方法。

S&P Global數據顯示,目前全球前五大的穩定幣皆為與 美元掛鉤,分別為USDT(市值830億美元)、USDC(280 億)、DAI(47億)、BUSD(41億)、USDP(9.9億)。儘 管2021年美國商品期貨交易委員會(CFTC)認為Tether有 不實或誤導性陳述及疏漏,對其開罰4,100萬美元。Tether宣稱會有100%的法定貨幣支持,經調查發現多數情況下USDT並未受到充分支持,2016年至2018年間的26個月樣本時間內,Tether僅有27.6%的天數中帳戶持有足夠的法幣儲備來支持USDT的流通;即便如此,因USDT是世界上首發的穩定幣,投資人數眾多,仍就穩坐穩定幣龍頭寶座。

PayPal 今年8月宣布推出以美元支持的穩定幣,命名為PayPal USD (PYUSD),連結美元存款及短期美國公債等標的,是美國首個發行加密貨幣的知名金融機構。PayPal總裁兼執行長Dan Schulman表示,數位貨幣轉型需要穩定的工具,既要滿足數位化原生,還要易於與美元等法幣貨幣作連接。此消息傳出後,Paypal股價上漲2%,樂觀者認為Paypal已有強大地品牌價值,這對於發行PYUSD會是一大關鍵優勢。

繼美國證券交易委員會(SEC)起訴幣安和Coinbase 之後,USDC穩定幣開發商Circles在一份法庭文件中提到,他們認為與美元掛鉤的穩定幣不是證券,如BUSD(幣安USD)或USDC(USD Coin),因購買這類資產的投資者,並沒有想要從購買穩定幣當中獲得任何利潤。Circle還表示,支付穩定幣本身不具備投資合約的特性。SEC對於加密貨幣定義仍處於模糊不定,CFTC則明確認定穩定幣為商品,各界將持續關注穩定幣的監管和規範制定。下將篇討論全球其他國家、我國央行及金管會對於穩定幣的態度。

(資料來源: Binance, CNBC, Forbes, S&P Global, ECB, Finance Magnates, MAS, Stablecoin Summit, 幣學, 經濟日報, 金管會, 中央銀行 施莆恩整理)

112年10月份董事長、總經理異動表

| 職稱 | 公司名稱 | 就任者 |
|-----|-------------------|-----|
| 董事長 | 董事長 華南期貨股份有限公司 | |
| 總經理 | 華南期貨股份有限公司 | 曾祥煥 |

| I | 職稱 公司名稱 | | 就任者 |
|---|------------|------------------|-----|
| 終 | 經理 | 中國信託綜合證券股份有限公司 | 林佳興 |
| 悠 | 經理 | 中國信託證券投資信託股份有限公司 | 陳正華 |

會務訊息

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

| 業別 | 112年9月 件數 | 112年10月 件數 | 112年10月 比重 | 112年10月 成長率 |
|----------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| 專營期貨經紀業務 | 115 | 103 | 57.9% | -10% |
| 兼營期貨經紀業務 | - | 1 | 0.6% | 100% |
| 期貨交易輔助人 | 4 | 3 | 1.7% | -25% |
| 槓桿交易商 | 19 | 18 | 10.1% | -5% |
| 期貨顧問事業 | 41 | 45 | 25.3% | 10% |
| 期貨經理事業 | 4 | 6 | 3.4% | 50% |
| 期貨信託事業 | 4 | 2 | 1.1% | -50% |
| 合 計 | 187 | 178 | 100% | -5% |

業務員人數統計表

| 業別 | 112年9月 人數 | 112年10月 人數 | 112年10月 比重 | 112年10月 成長率 |
|----------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| 專營期貨經紀業務 | 1,674 | 1,676 | 7.13% | 0.12% |
| 兼營期貨經紀業務 | 1,986 | 1,998 | 8.50% | 0.60% |
| 期貨交易輔助人 | 16,761 | 16,808 | 71.47% | 0.28% |
| 期貨自營業務 | 1,027 | 1,032 | 4.39% | 0.49% |
| 期貨顧問業務 | 1,124 | 1,128 | 4.80% | 0.36% |
| 期貨經理業務 | 158 | 159 | 0.68% | 0.63% |
| 期貨信託業務 | 572 | 568 | 2.42% | -0.70% |
| 槓桿交易商 | 150 | 149 | 0.63% | -0.67% |
| 合 計 | 23,452 | 23,518 | 100.00% | 0.28% |

現有會員統計資料

| | | 會員 | 公司 | | 營業據點 | | | |
|----------|--------------|---------------|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| 業別 | 112年9月 家數 | 112年10月 家數 | 112年10月 比重 | 112年10月 成長率 | 112年9月 點數 | 112年10月 點數 | 112年10月 比重 | 112年10月 成長率 |
| 專營期貨經紀業務 | 15 | 15 | 10.00% | 0.00% | 104 | 104 | 6.16% | 0.00% |
| 兼營期貨經紀業務 | 12 | 12 | 8.00% | 0.00% | 298 | 298 | 17.64% | 0.00% |
| 期貨交易輔助人 | 42 | 42 | 28.00% | 0.00% | 1,181 | 1,176 | 69.63% | -0.42% |
| 期貨自營業務 | 28 | 28 | 18.67% | 0.00% | 28 | 28 | 1.66% | 0.00% |
| 期貨顧問業務 | 32 | 32 | 21.33% | 0.00% | 48 | 48 | 2.84% | 0.00% |
| 期貨經理業務 | 5 | 5 | 3.33% | 0.00% | 10 | 10 | 0.59% | 0.00% |
| 期貨信託業務 | 9 | 9 | 6.00% | 0.00% | 20 | 20 | 1.18% | 0.00% |
| 槓桿交易商 | 5 | 5 | 3.33% | 0.00% | 5 | 5 | 0.30% | 0.00% |
| 贊助會員 | 2 | 2 | 1.33% | 0.00% | - | - | - | - |
| 合 計 | 150 | 150 | 100.00% | 0.00% | 1,694 | 1,689 | 100.00% | -0.30% |

市場訊息

交易量比較表

| | | 112年8月交易量 | | 112年9月 | 三交易量 | 112年9月成長率 | | |
|------|-----|------------|-----------|------------|-----------|-----------|---------|--|
| | | 國內 | 國外 | 國內 | 國外 | 國內 | 國外 | |
| 月 | 期貨 | 34,864,476 | 3,751,395 | 23,893,698 | 3,035,891 | -31.47% | -19.07% | |
| 月交易量 | 選擇權 | 38,896,720 | 57,355 | 27,309,424 | 37,968 | -29.79% | -33.80% | |
| 量 | 小計 | 73,761,196 | 3,808,750 | 51,203,122 | 3,073,859 | -30.58% | -19.29% | |
| А | 期貨 | 1,584,749 | 165,135 | 1,194,685 | 157,707 | -24.61% | -4.50% | |
| 均 | 選擇權 | 1,768,033 | 2,496 | 1,365,471 | 1,999 | -22.77% | -19.90% | |
| 量 | 小計 | 3,352,782 | 167,632 | 2,560,156 | 159,706 | -23.64% | -4.73% | |

112年9月國外市場交易量統計表 單位:□

| | | 美國 | 新加坡 | 香港 | 日本 | 英國 | 其他 | 合計 |
|----|-----|-----------|---------|---------|---------|--------|---------|-----------|
| 月 | 期貨 | 1,857,983 | 753,904 | 143,985 | 115,910 | 21,886 | 142,223 | 3,035,891 |
| 交易 | 選擇權 | 34,623 | 0 | 2,065 | 793 | 0 | 487 | 37,968 |
| 量 | 小計 | 1,892,606 | 753,904 | 146,050 | 116,703 | 21,886 | 142,710 | 3,073,859 |
| 百 | 期貨 | 61.20% | 24.83% | 4.74% | 3.82% | 0.72% | 4.68% | 100.00% |
| 分 | 選擇權 | 91.19% | 0.00% | 5.44% | 2.09% | 0.00% | 1.28% | 100.00% |
| 比 | 小計 | 61.57% | 24.53% | 4.75% | 3.80% | 0.71% | 4.64% | 100.00% |





112年10月份國內市場交易量統計表

單位:□;買+賣算2□

| HF (7 | * C C. | | | | |
|-------|------------------|------------|------------|------------|------------|
| 排名 | 商品別 | 112年9月交易量 | 112年10月交易量 | 112年10月百分比 | 112年10月成長率 |
| 1 | TXO(臺指選擇權) | 27,269,346 | 32,765,072 | 54.98% | 20.15% |
| 2 | MTX(小型臺指期貨) | 9,391,086 | 11,012,224 | 18.48% | 17.26% |
| 3 | STF(股票期貨) | 8,611,060 | 8,712,882 | 14.62% | 1.18% |
| 4 | TX(臺股期貨) | 5,287,158 | 6,295,370 | 10.56% | 19.07% |
| 5 | ZEF(小型電子期貨) | 157,430 | 188,618 | 0.32% | 19.81% |
| 6 | UNF(美國那斯達克100期貨) | 128,816 | 187,030 | 0.31% | 45.19% |
| 7 | ETF(ETF期貨) | 74,380 | 90,790 | 0.15% | 22.06% |
| 8 | TE(電子期貨) | 57,472 | 62,608 | 0.11% | 8.94% |
| 9 | UDF(美國道瓊期貨) | 42,150 | 60,256 | 0.10% | 42.96% |
| 10 | ZFF(小型金融期貨) | 34,404 | 47,358 | 0.08% | 37.65% |
| 11 | TF(金融期貨) | 34,214 | 40,238 | 0.07% | 17.61% |
| 12 | TJF(東證期貨) | 16,814 | 14,782 | 0.02% | -12.09% |
| 13 | TGF(臺幣黃金期貨) | 9,220 | 13,784 | 0.02% | 49.50% |
| 14 | STC(股票期貨選擇權) | 7,116 | 13,568 | 0.02% | 90.67% |
| 15 | SOF(半導體30期貨) | 7,592 | 10,078 | 0.02% | 32.74% |
| 16 | TFO(金融指數選擇權) | 8,372 | 9,592 | 0.02% | 14.57% |
| 17 | TEO(電子選擇權) | 10,558 | 9,254 | 0.02% | -12.35% |
| 18 | G2F(富櫃200期貨) | 7,024 | 7,828 | 0.01% | 11.45% |
| 19 | ETC(ETF選擇權) | 8,710 | 7,712 | 0.01% | -11.46% |
| 20 | RTF(小型美元兌人民幣期貨) | 5,504 | 6,122 | 0.01% | 11.23% |
| 21 | SPF(美國標普500期貨) | 2,340 | 5,456 | 0.01% | 133.16% |
| 22 | TGO(臺幣黃金期貨選擇權) | 5,322 | 5,230 | 0.01% | -1.73% |
| 23 | F1F(英國富時100期貨) | 5,392 | 4,758 | 0.01% | -11.76% |
| 24 | XJF(美元兌日圓期貨) | 6,234 | 4,344 | 0.01% | -30.32% |
| 25 | GDF(黃金期貨) | 3,110 | 4,074 | 0.01% | 31.00% |
| 26 | BRF(布蘭特原油期貨) | 314 | 2,616 | 0.00% | 733.12% |
| 27 | XIF(非金電期貨) | 2,292 | 2,438 | 0.00% | 6.37% |
| 28 | SHF(航運期貨) | 3,564 | 2,042 | 0.00% | -42.70% |
| 29 | XEF(歐元兌美元期貨) | 1,406 | 1,754 | 0.00% | 24.75% |
| 30 | E4F(臺灣永續期貨) | 426 | 1,712 | 0.00% | 301.88% |
| 31 | XBF(英鎊兌美元期貨) | 1,060 | 1,616 | 0.00% | 52.45% |
| 32 | XAF(澳幣兌美元期貨) | 1,894 | 1,520 | 0.00% | -19.75% |
| 33 | GTF(櫃買期貨) | 572 | 716 | 0.00% | 25.17% |
| 34 | BTF(臺灣生技期貨) | 272 | 554 | 0.00% | 103.68% |
| 35 | RHF(美元兌人民幣期貨) | 498 | 456 | 0.00% | -8.43% |
| | 合計 | 51,203,122 | 59,594,452 | 100.00% | 16.39% |
| | | | | | |

112年9月槓桿保證金契約交易量統計表

(單位:新台幣/仟元) 月份 外幣保證金 商品CFD 其他 全部商品 本月交易量 38,221,858 71,609,375 16,872,546 126,703,779 上月交易量 142,096,389 52,481,024 69,822,138 19,793,227 -14,259,166 增減數量 1,787,237 -15,392,610 -2,920,681 與上月比 增減比例 -27.17% 2.56% -14.76% -10.83% 增減數量 -72,452,747 14,331,905 -1,519,357 -59,640,199 去年同期比 增減比例 -65.46% 25.02% -8.26% -32.01% 本年度累計交易量 443,318,022 717,370,505 178,363,804 1,339,052,331 增減數量 -302,959,793 151,010,718 14,594,922 -137,354,154 去年同期比 增減比例 -40.60% 26.66% 8.91% -9.30%

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。



