



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 254 期
112年12月號

焦點報導

2023台北國際期貨論壇 聚焦碳權議題 與國際接軌

「2050淨零排放」已成全球多數國家的共同目標，本公會陳佩君理事長相當關注歐盟針對高碳排商品課徵稅費議題，及對出口導向的國內產業的衝擊。



接軌國際 邁入碳權交易時代

理事長表示，期貨業將以實際行動，配合金管會政策，推動期貨業永續發展。因此，11月22日舉辦的2023台北國際期貨論壇，以「與國際接軌 邁入碳權交易時代」為主題，邀請國內外交易所專家、學者與業者分享觀點，希望藉此將期貨業服務實體經濟的效能與國際接軌。

本公會吳桂茂秘書長致詞時表示，歐盟通過碳邊境調整機制（CBAM），預定在2026年起針對進口的高碳排商品徵收碳關稅，我國亦規劃2025年開徵碳費，相關的實體產業以及身處國際大廠供應鏈的企業，應盡早規畫因應。今年公會特別邀請4位國際交易所專家分享歐、美碳權交易發展經驗，並邀請學者、臺灣期交所及期貨業者座談，共同探討台灣碳權衍生性商品市場的經營與發展，協助企業瞭解相關交易工具與策略，強化面對氣候變遷壓力的韌性。

吳秘書長指出，國際上已有多家交易所推出碳權期貨或選擇權作為避險工具，希望透過研討會，提供與會者從各個面向思考如何與國際攜手邁向環境永續的目標。

金管會邱淑貞副主任委致詞表示，2050年淨零碳排是全球共通的價值，我國「氣候變遷因應法」亦將其入法，變成國家目標。為達成目標，金管會已規畫具體行動方案，由兩個非常重要的推手—上市櫃公司與金融業負責推動。上市櫃公司透過產業供應鏈帶領中小企業，依照企業減碳及碳排的相關揭露措施，逐步達成減碳的目標；金融機構則透過投融資與商品設計，發揮其影響力，與企業一起往前邁進。而今年成立的臺灣碳權交易所，目的是要引領企業將碳價格以公正的方式交易，讓企業走向低碳經濟、減碳經濟，逐步與國際接軌。

邱副主任委表示，期貨商品在金融市場波動大的環境裡提



左起臺灣期貨交易所黃定容經理、CME Group廖耕輝總監、金融監督管理委員會證券期貨局黃厚銘副局長、金融監督管理委員會邱淑貞副主任委員、臺灣期貨交易所周建隆總經理、期貨公會吳桂茂秘書長、期貨公會國際事務委員會周武華召集人、元大證券投資信託曾士育協理

供交易人避險管道，是大家可有效使用的工具。至於碳權交易未來是否有機會成為我國期貨市場上架的商品，這是很有遠見的想法，可以一步一步的實現。邱副主任委期許期貨業與臺灣期交所可以帶領大家，不管在商品面或協助交易人避險，有多元化、無限的未來。

臺灣期交所周建隆總經理致詞時表示，在金管會的帶領之下，整個資本市場的永續發展已有非常清楚藍圖。今年6月期交所建置「期貨市場ESG資訊平台」，提供交易人一站式查詢期貨市場ESG資訊。期交所亦持續投入綠色金融行動節能減碳措施、進行綠色採購，今年更將社會公益與環境保護結合，並完成公司碳盤查，作為減碳目標基準。

周總經理表示，期交所2020年6月推出亞洲第1檔永續指數期貨，今年推出2檔ESG指數ETF期貨，未來將持續關注國內外永續商品市場發展情形，並參考國外經驗，配合主管機關政策，與期貨業共同努力促進期貨市場的永續發展。

國際知名交易所經驗分享

專題演講邀請國際知名交易所進行分享。第一段主題「歐盟可持續發展策略與碳市場歐盟經驗分享」分成兩部

分，首先由歐洲能源交易所（EEX）亞太區業務主管Erlend Engelstad演講。Engelstad提到，全球碳市場的變化包括英國、德國和美國已設定更高減排目標以達到碳中和、碳排放權交易體系（ETS）正在全球擴張、愈來愈多的產業被納入ETS、自願碳市場的興起與快速發展、不同國際組織簽署協議承諾降低碳排放等。EEX為EU ETS的獨家拍賣平臺，也提供歐盟排放權配額（EUA）二級市場的現貨、期貨和期權交易。為了達到減排的目標，EU ETS每年提供的配額不斷減少，加上CBAM實施，受影響的公司不得不更積極地在市場上購買或交易EUA。

接著是德意志交易所集團戰略規劃部資深主管姒元忠分享歐盟可持續發展策略。他指出，2019年12月歐盟委員會公布「歐洲綠色協議」，提出2030年歐盟將實現溫室氣體排放量降低55%、2050年將達到淨零排放。歐盟為此制定了詳細的路線圖和一系列政策框架。今年6月國際永續準則理事會（ISSB）正式頒布國際財務報告可持續披露準則第1號（IFRS S1）及第2號（IFRS S2），象徵永續發展資訊揭露邁入全球統一基準的新時代。

第二段專題演講是由洲際交易所（ICE）集團環境市場主管George von Waldburg介紹「ICE環境市場」。Waldburg表示，ICE經營四個主要基準限額和交易市場：歐洲碳配額、英國配額、加州和區域溫室氣體倡議。在全球碳交易總量中ICE占90%以上。除了營運碳市場外，ICE還擁有石油、生物燃料、天然氣、電力和煤炭基準合約，這些價格訊號與碳一起促進能源轉型。ICE在20年前即推出了全球第一個碳交易所，每年在ICE的碳交易約180億噸，相當於世界能源溫室氣體足跡的50%。

第三段專題演講由芝加哥商業交易所（CME）國際研究暨商品開發部總廖耕輝總監分享「CME碳排期貨品種及發展」的經驗。他表示，隨著更多企業將碳排納入營運成本，風險控管重要性日趨增加。透過交易碳權衍生性商品，能鎖定遠期價格，達到更穩定及可預期的營收、成本及現金流量。目前國際上無論是強制市場的碳配額，或自願市場的碳信用，都有相對應的期貨合約在不同交易所上市。碳交易在淨零排放的道路上將扮演重要角色，而透明化的價格、制度及更標準化的碳權市場，將促進碳交易更有效的運作。

碳交易市場萌芽「碳期貨」適時推動

綜合座談聚焦「台灣碳權衍生性商品市場的經營與發展」，由本公會國際事務委員會召集人、國票期貨總經理周武華主持，銘傳大學盧陽正教授、臺灣期交所企劃部黃定容經理、元大投信曾士育協理與談。

盧陽正教授從自願性「減量額度（carbon credit）」與強制性「核配排放額度（allowance）」的差異加以說明。並



本公會國際事務委員會周武華召集人(左起)、期交所黃定容經理、銘傳大學盧陽正教授、元大投信曾士育協理出席綜合座談

指出，國際第三方查證機構認可的植樹固碳計畫雖然達到減碳效果，但須考慮樹林對其他生態環境乃至人文、經濟環境的影響，只有無隱瞞透明揭露此計畫產出符合減碳專案之外加性（additivity）準則檢驗後，確實無負面影響而又能產生減碳及其他正向外部性，獲配的碳權才是真正的綠色碳權。

黃定容經理表示，CME與CBL已合作推出碳信用期貨，借鏡其成功經驗，若未來臺灣碳信用市場已經具一定規模，可以發展國內期貨商品時，除應具備完善的監管法規，亦應具備一定規模碳現貨市場及多元化的參與者，期、現貨市場方能相輔相成，擴大整體碳市場規模，協助企業達成碳中和目標。期交所將持續關注國內碳現貨市場運作情形，並視市場發展條件，適時評估推動國內碳期貨上市。

曾士育協理表示，目前全球的碳權市場主要分成碳排放配額及碳信用抵換兩大類，台灣企業首先要面對的就是CBAM，相信未來各國也都會陸續訂定自己的碳調整機制。曾協理並介紹了國際各大交易所的碳權期貨及近年發行的多檔碳權期貨ETF，提供台灣企業作為避險參考，協助減緩對企業的成本衝擊。

主持人周武華召集人總結時表示，面對各國碳調整機制規定，如何協助企業因應，以落實服務實體經濟，國外做法及與談人的意見，值得期貨業參考作為未來努力的方向。

本公會自2006年以來，每年都會針對期貨市場及金融發展趨勢，選定熱門話題作為論壇的主題，邀請國內、外專業人士、業者進行專題演講及經驗分享，除了讓與會者透過演講者視野，觀察及感受產業脈動，並希望能成為期貨業汲取國內、外新知與經驗的交流平台，藉此提升期貨業服務實體經濟的效能。

（陳怡真、蔡穎青）

臺灣期貨交易所
中華民國113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	113/1/1	一	依規定放假1日。	農曆春節後開始之交易日	113/2/15	四	農曆春節後開始之交易日。
國曆新年開始之交易日	113/1/2	二	開始交易日。	和平紀念日	113/2/28	三	依規定放假1日。
農曆春節前最後之交易日	113/2/5	一	農曆春節前最後之交易日。	兒童節 民族掃墓節	113/4/4	四	(1)4月4日為兒童節及民族掃墓節，依規定放假1日。 (2)依「紀念日及節日實施辦法」第5條第2項規定略以，兒童節與民族掃墓節同一日，且達星期四時，於後一日放假。因此，依規定於4月5日放假1日。
農曆除夕前一日 農曆除夕	113/2/8 113/2/9	四 五	(1)2月8日調整放假，於2月17日(星期六)補行上班(註)。 (2)2月9日依規定放假1日。		113/4/5	五	
農曆春節	113/2/10	六	(1)依規定於2月10日至2月12日放假3日。 (2)2月10日及2月11日適逢星期六及星期日，於2月13日(星期二)及2月14日(星期三)補假2日。	勞動節	113/5/1	三	依規定放假1日。
	113/2/11	日		端午節	113/6/10	一	依規定放假1日。
	113/2/12	一		中秋節	113/9/17	二	依規定放假1日。
	113/2/13	二		國慶日	113/10/10	四	依規定放假1日。
	113/2/14	三					

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)

特別報導

金管會發布「金融服務業辦理數位身分驗證指引」

金管會為促進金融服務業業務發展、提供民眾取得更便利之金融服務於112年10月24日發布「金融服務業辦理數位身分驗證指引」，以做為金融服務業辦理數位身分驗證規範之準據。

本指引性質為行政指導，目的是針對金融服務業辦理數位身分驗證時，都具有共通性、一致性的應用原則。本指引共十點，其重點包括如下：

- 一、明定本指引之訂定目的，以及揭示本指引所稱金融服務業係指「金融監督管理委員會組織法」第2條第2項所稱之金融服務業。
- 二、明定金融服務業辦理數位身分驗證除應遵循之相關法規外，依本指引辦理，並明確揭示本指引僅適用於金融服務業辦理自然人之數位身分驗證。
- 三、就數位身分驗證及該驗證機制之參與者予以定義，並簡述數位身分驗證機制於數位金融服務提供過程之運用情形。
- 四、說明金融服務業辦理數位身分驗證之三階段作業程序。
- 五、明定金融服務業辦理數位身分驗證，其「應用場景之風險等級」與「驗證機制之信賴等級」，應依風險基礎

原則相互適配。若現行法規、各業別自律規範及金融周邊單位相關規章未規定之新式數位金融服務應用場景或新式數位身分驗證機制，除應依本點規定辦理評估作業外，開辦前並應洽詢主管機關是否須提出業務試辦之申請。

- 六、說明數位身分驗證機制失效時，可能產生之風險及風險等級評估作業。
- 七、對數位身分驗證機制之信賴等級予以定義，並揭示金融服務業依其業務性質得將信賴等級區分為不同級數。並以區分為四個等級為例，分別說明各等級代表之意義。
- 八、明定金融服務業辦理數位身分驗證應建立風險管理機制，並納入內部控制及稽核制度，且適時檢討。
- 九、明定金融服務業辦理數位身分驗證，應注意與客戶權益有關之事項。
- 十、明定金融服務業各產業公會及金融周邊單位於訂定數位身分驗證作業程序及評估作業時，宜給予個別業者訂定其內部規範之彈性，俾各該業者依其業務發展情形妥適因應相關風險。

(陳明如)

如何透過槓桿交易商美股CFD來投資美股

券商公會統計，截至111年臺灣參與海外證券交易的投資人開戶數達380萬戶，且到112年9月底，這數字已增長至449萬戶；而111年參與美股與美股ETF交易量高達2.66兆新臺幣，截至112年9月底已經高達2.2兆新臺幣，有望在年底突破3兆，顯示臺灣投資人對於交易美股的參與度相當高。以往臺灣投資人透過銀行信託、國內券商複委託或是國外經紀商來進行美股或美股ETF的投資，自從櫃買中心於2021年9月核准槓桿交易商可以承做連結國外個股差價契約（CFD），一般自然人即可以與國內槓桿交易商開戶進行美股的CFD交易。

所謂美股CFD是一種以美股為標的的衍生性金融商品，投資人以支付保證金方式，利用美股CFD商品價格變動與美股個股價格的連動性，來參與美股個股漲跌。美股CFD具有以下優勢；一、交易成本低；二、具槓桿特性，可以靈活運用資金；三、雙向交易，可先買後賣，亦可先賣後買；四、不需實物交割，損益依據差價結算。此商品特性特別適合喜愛交易美股的年輕人和小資族，透過較低交易成本進行短線交易，也可利用先賣後買來幫助美股長線投資的存股族，因應市場大幅波動時進行避險。

臺灣期交所於今年3月公告更新期貨商受託期貨交易契約新增多檔美股選擇權，讓臺灣槓桿交易商可發行美股ETF與美股CFD的標的從原有91檔標的提高至177檔標的。在這些可連結標的中，有今年整年題材火熱的AI相關重量級個股，包括Nvidia（NVDA）、Microsoft（MSFT）、Google（GOOGL）、Marvell（MRVL）與AMD（AMD），另外投資人眾所皆知股神巴菲特投資控股公司標竿波克夏·海瑟威（BRK.B），還有串流影音平台Netflix（NFLX），生技股Moderna（MRNA），道瓊成分股股王UnitedHealth（UNH），運動大廠Nike（NKE），以及Morgan Stanley

（MS）與Wells Fargo（WFC）重量級金融股等公司，提供給投資人更多的選擇。

除了連結美股個股之外，美股CFD也可以連結15檔美股ETF標的，特別介紹其中一檔ETF為ishares 20+Year Treasury Bond（TLT），是美國長天期債券型ETF的指標。債券型ETF在今年也是受到投資人相當關愛，臺灣的投信業者也發行了多檔長天期美債的ETF，甚至也有正向兩倍的槓桿ETF（00680L）；然而近期美國長天期債券殖利率飆高，10年公債殖利率最高來到5.02%，導致許多投資人之前買進債券型ETF陷入套牢狀況，如果投資人能夠善用連結TLT的CFD先賣後買的特性進行避險，應該可以有效規避近期美債ETF的跌價風險。

金管會開放期貨商受託買賣執行業務員得轉介連結國外個股、國外ETF或國外股價指數之差價契約（CFD）交易，因此投資人可以經由期貨商登記為「受託買賣執行（轉介槓桿保證金契約）」的業務人員進行槓桿保證金交易的開戶，屆時相信會有更多的投資人認識美股CFD，進而透過美股CFD來投資或交易美股。

連結美股ETF的標的之CFD			
ETF	屬性	ETF	屬性
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	股票型ETF；消費類	Invesco QQQ Trust Series 1	股票型ETF；指數
Energy Select Sector SPDR Fund	股票型ETF；能源類	SPDR DowJones Industrial Average ETF Trust	股票型ETF；指數
VanEck Vectors Oil Service ETF	股票型ETF；能源類	SPDR S&P 500 ETF Trust	股票型ETF；指數
VanEck Vectors Semiconductor ETF	股票型ETF；半導體類	iShares Russell 2000 ETF	股票型ETF；指數
Materials Select Sector SPDR Fund	股票型ETF；原材料類	Financial Select Sector SPDR Fund	股票型ETF；金融類；
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	股票型ETF；生技類	iShares MSCI Emerging Markets ETF	股票型ETF；新興市場
VanEck Vectors Biotech ETF	股票型ETF；生技類	iShares 20+Year Treasury Bond ETF	債券型ETF；長天期債券
ProShares VIX 短期期貨 ETF	股票型ETF；波動率		

資料來源：期交所

（群益期貨李宗維副總）

費城半導體指數
牽動全球科技業的生命線

金融市場有許多工具和產品可供投資者選擇，用以實現金融資產配置的目的。期貨市場是一個提供了多樣化交易機會的地方，臺灣期貨交易所即將於今年12月18日上線美國費城半導體（費半）指數期貨，費半指數號稱科技業的生命線，不僅為臺灣股市及臺灣半導體產業的重要觀察指標，也與臺灣期交所先前推出的美國那斯達克100指數期貨息息相關。探討幾種股價指數期貨合約之間的相關性，將能提供一一些潛在的交易機會，以幫助交易人更好地理解與應對市場波動，進行風險控管與部位調整，並擬定相對應之操作策略。

費城半導體指數簡介

費城半導體指數（PHLX Semiconductor Sector Index，簡稱SOX）是一個由那斯達克交易所（Nasdaq）編制的指數，旨在追蹤半導體行業景氣程度的表現。當中包括了此領域前30大市值的龍頭企業，如英特爾（Intel）、德儀（TEXAS Instruments），以及近年因顯示卡與AI題材很火紅的輝達（Nvidia）、超微（AMD）等。費城半導體指數的變

動反映了整個半導體行業的健康狀況，甚至是全球科技業的領先指標。因此對於投資者來說，它提供了一個有價值的參考點，可以用來評估市場的趨勢。

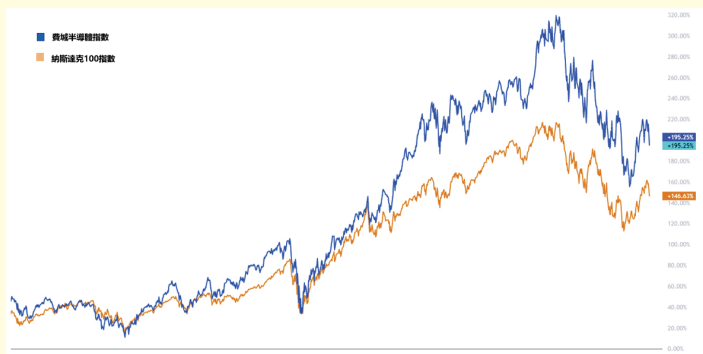
那斯達克100指數簡介

那斯達克（Nasdaq）是一個全球性的股票交易市場，以科技發展和高成長股票聞名。那斯達克100指數（NASDAQ Composite Index）追蹤了該交易市場上前100支大型上市公司的股票，包括蘋果（AAPL）、亞馬遜（AMZN）、谷歌（GOOP）、微軟（MSFT）等知名企業。那斯達克指數100在全球投資者中廣泛關注，因為它代表了科技和創新行業中那些領頭羊的表現。

科技業之風向球

費城半導體指數被視為半導體產業景氣風向儀，也是整個科技產業的一個關鍵組成部分，以致於費城半導體指數和那斯達克100指數兩者間歷史相關係數高達0.89。如果半導體行業表現強勁時，那斯達克指數受益，往往也會表現良好，反之亦然。另外半導體行業在特定季節之中可能會產生強勁的需求，這往往也會對費城半導體指數和那斯達克指數

產生正向影響。投資者可以觀察兩者之間的相對強度，並根據其關聯性調整投資策略。



資料來源：Think Markets

然而，臺灣投資者應注意，這些相關性容易因為經濟數據、利率變化、國際貿易問題、市場預期、資金狀況、科技大廠財報、全球政治發展，影響股市行情，連帶牽動台股表現。COVID-19疫情後科技領域整合出現重大變革，包括AI產業崛起、量子運算融入生活中、全球氣候危機升高等，而半導體科技將有助於我們因應此變革帶來的挑戰。

美國半導體&科技股於臺灣市場之投資機會

美國費城半導體指數期貨和美國那斯達克100指數期貨都是臺灣交易人可以參與的市場商品，提供了投資半導體和科技行業的機會，兩者也存在一定的相關性，交易人可以參考這種相關性制定相應的操作策略。但期貨交易存有風險，交易人應詳細研究市場，擬定交易策略並謹慎管理風險，以實現其操作目標。



資料來源：風傳媒
(大昌期貨曹哲源)

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（下）

上篇闡述4種穩定幣和近年穩定幣之發展，本篇將以歐洲、日本和新加坡為例，切入全球、我國央行及金管會對於穩定幣的態度。

歐洲的支付服務提供者（PSPs）在穩定幣市場並不活躍，目前大部分皆是與美元掛鉤的穩定幣，僅少數有提供與歐元掛鉤。歐洲央行（ECB）認為穩定幣可能透過不同管道對金融穩定性構成威脅，包括金融業風險暴露、財富效應（加密資產價值的變動影響投資人的程度，進而對金融體系產生連鎖反應）、信心效應（加密資產發展會影響投資人對於加密資產市場及潛在更廣泛的金融體系的信心程度）和加密資產產品用於支付、結算的使用範圍，穩定幣發行商需確保擁有強大且堅固地儲備資產管理，以利建立信心和確保掛鉤匯率的穩定性，並避免擠兌波及金融部門。ECB官員Fabio Panetta針對PayPal發行穩定幣表示，儘管大型科技公司或其他支付供應商剛進入市場初期會促進創新，但一旦達到壟斷的地位，將嚴重阻礙市場競爭力。

日本修正後的《支付服務法》（PSA）已將穩定幣納入規範並於今年6月生效，新規定將單一法幣掛鈎的穩定幣比照電子支付納管。幣安日本（Binance Japan）宣布預計於明年推出以日圓、美元和歐元掛鈎的穩定幣，透過與日本最大的銀行三菱日聯信託銀行（MUTB）聯手，由MUTB開發Progmatic Coin平台，作為發行符合日本穩定幣監管標準的關鍵基礎設施。幣安日本總經理Takeshi Chino強調了穩定幣在廣泛地金融生態系統中的重要性，他還指出，穩定幣可以為企業提供即時又成本低的跨國貿易結算。

新加坡則推出穩定幣監管架構，新加坡金融管理局（MAS）8月15日新聞稿中提到，當穩定幣在良好監管和保持該價值穩定性的情況下，是可作為值得信賴的交易媒介，

包括數位資產在區塊鏈上進行買賣。MAS穩定幣監管架構適用於新加坡發行與新幣或G10貨幣掛鈎的單一貨幣穩定幣（SCS），發行商必須滿足以下4大條件：

1. 價值穩定性：SCS儲備資產的構成、估值、託管和審核方面都將受到要求，以保證產品高度穩定性。
2. 資本額管理：發行商必須維持最低基礎資本和流動資產，以降低破產風險，必要時得逐漸縮減業務。
3. 按面額贖回：當投資人發出贖回請求後，必須於5個工作天內將SCS面額兌換給投資人。
4. 資訊揭露：必須向投資人提供適當地訊息揭露，包含有關SCS價值穩定機制、SCS持有者之權力和儲備資產審查結果等資訊。

基於新加坡樂觀態度，首屆穩定幣峰會《Stablecoin Summit 2023》選於該國萊佛士飯店舉行，匯集政府、監管機構、銀行、區塊鏈產業、風險資本及Web3等領域的專家和知名人士，共同探討穩定幣和央行數位貨幣（CBDC）在未來貨幣和下一代全球金融系統中扮演的重要角色。

我國央行長期關注虛擬資產議題，在其「國際間支付型穩定幣之最新發展與監管概況」的報告內提到，穩定幣現在已進入實體經濟作為支付工具，當使用規模擴大、應用場景增加或廣泛用於跨境支付，可能影響到現有支付與金融體系的健全運作，因此建議可參考主要國家作法納管穩定幣，使其接受與其他支付工具相同等級監管。我國金管會則於9月26日發布「管理虛擬資產平台及交易業務事業（VASP）指導原則」，並表示會持續與央行共同研商。

（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 施甫恩整理）

懲處案例報導

○○期貨股份有限公司（簡稱○○期貨）查核時有網際網路下單服務品質標準訂定的項目未包含交易安全性及交易穩定性、憑證系統壓力測試報告中未以不同帳號同時進行驗章的方式進行測試、未訂定憑證系統故障復原標準作業程序、未對憑證系統與資料庫連線機制進行參數容量測試，以及又未落實所提改善措施配置足夠電腦系統資源，導致再次發生憑證系統執行效能及回應緩慢等情事，核已違反期貨管理法令，○○期貨違失情節詳述如下：

- (一) 網際網路下單服務品質標準訂定的項目未包含交易安全性及交易穩定性，與該公司內部控制制度CC-27010網路安全管理「（十）網際網路下單服務品質相關標準：公司提供網際網路下單業務時，兼顧客戶服務品質，應訂定網際網路下單服務品質相關標準，並應包含下列重點1.交易之安全性…2.交易之穩定及系統可用性…」規定不符。
- (二) 未訂定憑證系統故障復原標準作業程序，並落實執行且留存紀錄，與該公司內部控制制度CC-30000營運持續管理「（二）與業務單位人員研討於重大異常狀況發生時，根據下列時間點，考慮當時系統發生的作業需求型態、影響的業務層面及相關人員應採的應變措施，訂定人工配合之備援計畫，以及需包含電腦系統等故障復原標準作業程序，並落實執行且留存紀錄。」規定不符。
- (三) 未對憑證系統與資料庫連線機制進行參數容量測試，而

未能事先預估參數資源需求導致程式無法運作，與該公司內部控制制度CC-29000系統開發及維護「（十三）應用系統異動管理2.應用系統上線前…需訂定應用系統設置計畫，內容含下列項目：（2）容量規劃及測試。」規定不符。

- (四) 僅以單一帳號進行每分鐘不同次數之驗章測試，未以不同帳號同時進行驗章之方式進行測試，無法確實評估電腦系統妥適容量，且壓力測試未完善，導致發生交易系統異常；另外未落實發生異常當日，該公司所提的相關改善措施配置足夠電腦系統資源，致同年月再次發生憑證系統執行效能及回應緩慢等缺失，與該公司內部控制制度CC-27020電腦系統及作業安全管理「（五）公司（期貨經紀商）應配備經營業務所需、且有適足容量之電腦系統。」、「（六）公司（期貨經紀商）之電腦系統應訂定期（每年至少一次）由內部或委託外部專業機構評估電腦系統容量及安全措施之機制與程序，定期對系統容量進行壓力測試，並留存紀錄。」規定不符。

以上違失情節○○期貨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100條第1款規定，對該公司予以警告處分，並依同法第119條第1項第2款規定，核處新臺幣60萬元罰鍰。

（許嘉玲）

好康搶鮮報

本公會112年12月份在職訓練開班表

類別	開課地區	班數
初階	台北 (12/1-12/3)、桃園 (12/11-12/15)。	2
進階(三)	台北 (12/8-12/9)。	1
進階(五)	台北 (12/16)、台中 (12/2)。	2
資深班	台北 (12/6-12/7、12/12-12/13、12/18-12/19)、桃園 (12/20-12/21)、台中 (12/9)、嘉義 (12/16)、高雄 (12/2)。	7
內稽講習	台北 (12/4-12/5)。	1
合 計		13

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。

112年11月份董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
總經理	台中銀證券股份有限公司	翁許細

會務訊息

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業別	112年10月件數	112年11月件數	112年11月比重	112年11月成長率
專營期貨經紀業務	103	123	60.6%	19%
兼營期貨經紀業務	1	1	0.5%	100%
期貨交易輔助人	3	4	2.0%	33%
槓桿交易商	18	31	15.3%	72%
期貨顧問事業	45	36	17.7%	-20%
期貨經理事業	6	5	2.5%	-17%
期貨信託事業	2	3	1.5%	50%
合計	178	203	100%	14%

業務員人數統計表

業別	112年10月人數	112年11月人數	112年11月比重	112年11月成長率
專營期貨經紀業務	1,676	1,685	7.16%	0.54%
兼營期貨經紀業務	1,998	2,016	8.56%	0.90%
期貨交易輔助人	16,808	16,882	71.70%	0.44%
期貨自營業務	1,032	1,035	4.40%	0.29%
期貨顧問業務	1,128	1,121	4.76%	-0.62%
期貨經理業務	159	158	0.67%	-0.63%
期貨信託業務	568	500	2.12%	-11.97%
槓桿交易商	149	149	0.63%	0.00%
合計	23,518	23,546	100.00%	0.12%

現有會員統計資料

業別	會員公司				營業據點			
	112年10月家數	112年11月家數	112年11月比重	112年11月成長率	112年10月點數	112年11月點數	112年11月比重	112年11月成長率
專營期貨經紀業務	15	15	10.00%	0.00%	104	104	6.17%	0.00%
兼營期貨經紀業務	12	12	8.00%	0.00%	298	298	17.67%	0.00%
期貨交易輔助人	42	42	28.00%	0.00%	1,176	1,173	69.57%	-0.26%
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	2.85%	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	1.19%	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%	1,689	1,686	100.00%	-0.18%

市場訊息

交易量比較表

		112年9月交易量		112年10月交易量		112年10月成長率	
		國內	國外	國內	國外	國內	國外
月交易量	期貨	23,893,698	3,035,891	26,784,024	3,705,037	12.10%	22.04%
	選擇權	27,309,424	37,968	32,810,428	48,811	20.14%	28.56%
	小計	51,203,122	3,073,859	59,594,452	3,753,848	16.39%	22.12%
日均量	期貨	1,194,685	157,707	1,339,201	175,019	12.10%	10.98%
	選擇權	1,365,471	1,999	1,640,521	2,328	20.14%	16.42%
	小計	2,560,156	159,706	2,979,723	177,347	16.39%	11.05%

112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	2,510,195	775,062	131,492	145,981	21,596	120,711	3,705,037
	選擇權	46,614	0	1,416	645	0	136	48,811
	小計	2,556,809	775,062	132,908	146,626	21,596	120,847	3,753,848
百分比	期貨	67.75%	20.92%	3.55%	3.94%	0.58%	3.26%	100.00%
	選擇權	95.50%	0.00%	2.90%	1.32%	0.00%	0.28%	100.00%
	小計	68.11%	20.65%	3.54%	3.91%	0.58%	3.22%	100.00%

112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	112年10月交易量	112年11月交易量	112年11月百分比	112年11月成長率
1	TXO(臺指選擇權)	32,765,072	33,125,354	56.84%	1.10%
2	MTX(小型臺指期貨)	11,012,224	9,711,378	16.66%	-11.81%
3	STF(股票期貨)	8,712,882	9,083,908	15.59%	4.26%
4	TX(臺股期貨)	6,295,370	5,656,702	9.71%	-10.15%
5	ZEF(小型電子期貨)	188,618	168,224	0.29%	-10.81%
6	ETF(ETF期貨)	90,790	127,746	0.22%	40.70%
7	UNF(美國那斯達克100期貨)	187,030	119,108	0.20%	-36.32%
8	TE(電子期貨)	62,608	55,092	0.09%	-12.00%
9	ZFF(小型金融期貨)	47,358	35,116	0.06%	-25.85%
10	UDF(美國道瓊期貨)	60,256	32,884	0.06%	-45.43%
11	TF(金融期貨)	40,238	32,074	0.06%	-20.29%
12	STC(股票期貨選擇權)	13,568	13,360	0.02%	-1.53%
13	TGF(臺幣黃金期貨)	13,784	12,826	0.02%	-6.95%
14	TEO(電子選擇權)	9,254	11,320	0.02%	22.33%
15	TJF(東證期貨)	14,782	10,180	0.02%	-31.13%
16	ETC(ETF選擇權)	7,712	9,122	0.02%	18.28%
17	RTF(小型美元兌人民幣期貨)	6,122	8,496	0.01%	38.78%
18	TFO(金融指數選擇權)	9,592	8,174	0.01%	-14.78%
19	G2F(富櫃200期貨)	7,828	8,170	0.01%	4.37%
20	SOF(半導體30期貨)	10,078	7,726	0.01%	-23.34%
21	XJF(美元兌日圓期貨)	4,344	7,312	0.01%	68.32%
22	F1F(英國富時100期貨)	4,758	7,230	0.01%	51.95%
23	E4F(臺灣永續期貨)	1,712	5,296	0.01%	209.35%
24	BRF(布蘭特原油期貨)	2,616	4,704	0.01%	79.82%
25	SPF(美國標普500期貨)	5,456	4,048	0.01%	-25.81%
26	XIF(非金電期貨)	2,438	3,276	0.01%	34.37%
27	TGO(臺幣黃金期貨選擇權)	5,230	3,228	0.01%	-38.28%
28	XEF(歐元兌美元期貨)	1,754	2,262	0.00%	28.96%
29	XBF(英鎊兌美元期貨)	1,616	2,094	0.00%	29.58%
30	GDF(黃金期貨)	4,074	1,622	0.00%	-60.19%
31	XAF(澳幣兌美元期貨)	1,520	1,304	0.00%	-14.21%
32	RHF(美元兌人民幣期貨)	456	1,120	0.00%	145.61%
33	SHF(航運期貨)	2,042	784	0.00%	-61.61%
34	BTF(臺灣生技期貨)	554	640	0.00%	15.52%
35	GTF(櫃買期貨)	716	628	0.00%	-12.29%
合 計		59,594,452	58,282,508	100.00%	-2.20%

112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		外幣保證金	商品CFD	其他	全部商品
本月交易量		45,004,614	121,797,912	22,017,627	188,820,153
上月交易量		38,221,858	71,609,375	16,872,546	126,703,779
與上月比	增減數量	6,782,756	50,188,537	5,145,081	62,116,374
	增減比例	17.75%	70.09%	30.49%	49.02%
去年同期比	增減數量	-28,482,122	71,451,757	-1,877,047	41,092,588
	增減比例	-38.76%	141.92%	-7.86%	27.82%
本年度累計交易量		488,322,636	839,168,417	200,381,431	1,527,872,484
去年同期比	增減數量	-331,441,915	222,462,475	12,717,875	-96,261,566
	增減比例	-40.43%	36.07%	6.78%	-5.93%

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。