



# 期貨公會會訊

第 272 期  
114 年 6 月號

## 焦點報導

### 規劃身心障礙者金融服務易讀版

金管會證期局依衛福部「CRPD 第二次國家報告國際審查結論性意見之落實及管考規劃作業」規定，每半年(5月、11月)定期填報關鍵績效指標之辦理情形，其中包括「督導各金融業公會建置「無障礙專區」，並就取得金融服務之相關程序，研議易讀版本以落實身心障礙者權益保障。」，爰指示證券期貨三公會配合辦理。本公會依上開指示，委託愛盲基金會製作「期貨開戶說明手冊易讀版：買期貨、賣期貨，開戶看這裡」，以落實身心障礙者參與期貨交易的權益保障。

前述期貨開戶說明手冊易讀版共計十五頁，主題包括「期貨是什麼？」、「買期貨、賣期貨，一定要先開戶」、

「我想開期貨帳戶，這些事情都要做到」、「開期貨戶，要準備 5 種資料」、「期貨帳戶，要這樣開戶」、「要注意的事情」…等。身心障礙者可藉由易讀版手冊了解期貨交易的基本概念和應注意事項。

本公會業於 114 年 5 月 6 日將前述「期貨開戶說明手冊易讀版：買期貨、賣期貨，開戶看這裡」公告於本公會官網供業者參考，詳細內容請參閱本公會網站 > 常用連結 > 金融友善服務專區 > 相關文件下載及網站連結 > 期貨開戶說明手冊(易讀版)：買期貨、賣期貨，開戶看這裡。

(陳明如)

## 活動報導

### 委員會聯誼活動報導



本公會為感謝委員們平日參與各業務委員會會議之辛勞與貢獻，每年均會舉辦委員會聯誼活動，今年 5 月 3~4 日由可樂旅遊及巨弘旅行社分別舉辦「絕世秘境～武陵農場森情漫漫、全新富野渡假村」及「鰲鼓溼地府城雙遊、福爾摩沙遊艇酒店」2 日遊聯誼活動，計 78 位委員及眷屬參加。

武陵農場位處台灣中北部山區，為雪山山脈所環繞，是臺灣著名旅遊勝地，蘊育了豐厚的自然景觀與人文資源，尤以七家灣文化遺址及國寶魚櫻花鉤吻鮭最為珍稀。

在武陵農場南谷安排解說員，藉由生動活潑導覽介紹，



讓每位遊客能了解大自然生態之美，豐富優質的遊程。

鰲鼓濕地原為台糖公司在東石的農場，但由於地層下陷加上海水入侵地下水層，鹽化的農地及魚塭遭到廢棄，卻也逐漸恢復自然，並吸引了許多鳥類來此棲息、過冬，形成了極其豐富的濕地生態；「安平老街」為三百年前荷蘭人於台南安平地區所建的第一條街道，除了古堡本身具有特殊的歷史意義，可欣賞街道旁極具特色的舊式建築，還能逛逛老街上的店家，還有各式傳統小吃、濃濃古早味的零食與童玩。

(張佩瑜)

## 「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，今年度邀請洗錢防制辦公室分享經驗，並結合詐欺犯罪實務提升全民防詐意識。本說明會於高雄、台中及台北各進行乙場實體課講座，超過 200 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參與，茲摘述提供讀者參考。

### 相互評鑑制度採追蹤模式

1. 一般追蹤：預設的監督機制並以兩年報告一次的制度為依據。
2. 加強追蹤：以 APG 會員資格政策為依據並且對象是其 AML/CFT 制度內有重大缺失技術遵循或效能的會員是更為密集的追蹤程序。接受加強追蹤的會員應於採認 MER 後一開始的兩年，每年提供其第一份詳細追蹤報告。
3. 加強追蹤（加速）：針對有極嚴重缺失的會員，對採認會員 MER 後或在任何其他時間接受加強追蹤加速的會員大會將決定該會員追蹤報告的頻率和時間。會員大會可能會實施每季報告，以及最嚴重的情況下每月報告的規定，直到問題處理的程度已令人滿意為止。

### 洗錢防制法新修法重點

#### R.15 (2018.10 修正) 有關新科技運用 VA / VASP

新納入虛擬資產 (VA) 及虛擬資產服務提供商 (VASP) 相關規定，節錄修正重點如下：

- 辨識、評估及理解 VA 活動以或 VASPs 營運所產生之洗錢及資恐風險；
- VASPs 應為取得執照制或註冊登記制；
- 各國應對 VASPs 採用風險基礎方法 (RBA) 進行防制洗錢 / 打擊資恐監理 (含制裁)，該監理應由一個有足夠權力監督或監理的機關進行；

- 應採取與 VASPs 有關的預防機制及國際合作之措施。

#### R.24 (2022.3 修正) 法人之透明度和實質受益權

節錄修正重點如下：

- 新增「委任人」(Nominator) 及「代理股東或董事」(Nominee shareholder or director) 定義，以強化法人實質受益權規範。
- 實質受益人 (Beneficial owner) 定義只有自然人可以是最終受益人，而一個以上的自然人可以是特定法人的最終受益人。
- 國家應遵循 RBA 並考量法人在該國的風險，包含與該國有密切連結之境外法人之實質受益權。
- 國家應採取多管齊下方式 (a multi pronged approach) 蒐集法人實質受益權資訊，且權責機關要可以即時取得正確、可驗證、最新的實質受益權資訊。
- 加強對無記名股票及匿名協議的控制，防止不法利用。

#### R.25 (2023.2 修正) 法律協議之透明度和實質受益權

節錄修正重點：

- 修正「實質受益人」(Beneficial owner)、「受益人」(Beneficiary) 及「法律協議」(Legal arrangements) 之定義，以強化法律協議實質受益權規範。
- Beneficial owner includes: (i) the settlor (s); (ii) the trustee (s); (iii) the protector (s) (if any); (iv) each beneficiary, or where applicable, the class of beneficiaries and objects of a power; and (v) any other natural person (s) exercising ultimate effective control over the arrangement.

### 洗錢防制法詐欺犯罪相關之規定

- 第 21 條 增訂無正當理由收集帳戶、帳號罪，就收簿集團為獨立刑事處罰規定，最重可處 5 年有期徒刑，得併科 3,000 萬元以下罰金。
- 第 22 條 明定任何人無正當理由不得將帳戶、帳號交付、提供予他人使用。針對惡性較高的「賣」帳戶、帳號或一行為交付 3 個以上帳戶、帳號者可處 3 年以下有期徒刑得併科 100 萬元以下罰金。
- 第 22 條第 6 項「應」對交付、提供者進行帳戶 (號) 暫停限制功能或逕予關閉管理。

(莫璧君)

## 「114 年度證券期貨盃高爾夫球錦標賽」活動報導



由證交所、櫃買、期交所、集保、期貨公會、投信投顧公會及證券公會等 7 個單位共同主辦，證券公會承辦之「114 年度證券期貨盃高爾夫球錦標賽」於 5 月 1 日（星期四）假林口東華高爾夫球場舉行，今年參賽者來自證券、期貨、銀行、投信顧、票券等行業，計有 144 人報名參加。

比賽於當日上午 6 時 30 分舉行，在證券公會理事長鳴笛後展開，比賽於中午約 12：30 結束後，所有參賽選手齊聚於東華球場二樓餐廳享用午餐，同時間並進行頒獎典禮，本屆賽事於下午 2 時圓滿閉幕。

（張佩瑜）

## 國際市場動態

### CFTC 發布《徵求意見通知》將話題性議題轉為實際行動（上）

美國商品期貨交易委員會（CFTC）的市場監督、結算和風險部門以及市場參與者部門於 4 月 21 日發布兩項《徵求意見通知》，尋求關於全天候交易（24/7 Trading，一天 24 小時，一周 7 天）和永續合約可能在交易、結算和風險管理的潛在影響，包括市場誠信、客戶保障或零售交易。

#### 全天候交易

CFTC 希望透過《徵求意見通知》，以便告知 CFTC 監管的衍生性商品全天候交易（24/7，一天 24 小時，一周 7 天）的潛在用途、好處及風險，CFTC 表示，該機構必須採取前瞻性的方式來因應市場結構的轉變，以確保市場保有活躍及彈性，同時所有市場參與者皆受到保護。

全天候交易將允許交易所滿足全球交易需求，吸引跨時區交易者，增加交易量，並提高市場流動性，發展趨勢轉向 24/5（一天 24 小時，一周 5 天）、24/6（一天 24 小時，一周 6 天）或 24/7 的交易時間，Nasdaq 認為，近年國際上對利潤豐厚的美股市場需求激增，推動這趨勢因素包括散戶參與度上升、金融知識水平提高及更加輕鬆使用數位交易平台，交易所宣布擬延長美股交易時間至 24/5，以滿足全球對美股日益增長的需求，Nasdaq 總裁兼執行長 Adena Friedman 表示，全球投資者對美股需求增長，意味著我們的市場正處於另一關鍵時刻，拓展投資管道、擴大財富積累機會並重新定義市場運作方式，交易所正在與業者合作，如何最佳地採取恰當的模式。若要將交易時間延長計畫，目前還需美國證券交易委員會（SEC）的批准才能繼續推進。

今年 FIA BOCA 年會重要議題之一是全天候交易，《The Changing Face of Clearing》座談中，與談人摩根士丹利董事總經理兼全球期貨和場外結算主管 Mark Bortnik 提到，需要廣泛考量全天候交易的風險管理影響，芝商所（CME Group）首席營運長兼全球結算主管 Suzanne Sprague 表示認同且認為支付議題也需考慮，她還補充道，全天候交易是有需求的，但並非所有市場都是如此。而 Jump Trading 站在自營商的角度，主席兼首席投資總監 Dave Olsen 認為，全天候交易無論如何都會到來，目前公司已在招募人才，以實現這一發展目標。

全天候交易與當今市場交易時間不同，當今市場更偏向於 24/5，延長交易時間影響甚多需要審慎規劃，營運方面交易和結算技術、系統維護、人力支配、與第三方間協調，風險管理包括保證金要求、違約管理，監管方面監管濫用交易行為，如搶先交易、虛假交易和其他操縱性或破壞性交易等行為，且在持續交易和結算情況下，如何確保維護客戶利益。BOCA 年會上部分業界人士對於延長交易時間的管理表示擔憂，CFTC 如何有效地實施市場監控和執法機制，善盡監管單位的職責，正面臨許多挑戰與機會。

下篇將闡述永續合約（perpetual contracts）受交易者歡迎程度日益增長，尤其在數位資產市場，比起現貨交易，永續期貨合約善加利用期貨特性，以較少資本建立較大部位，惟伴隨著更大地風險和挑戰。

（資料來源：CFTC, FIA, Bloomberg, Reuter, Investment Executive, Wilmer Hale, The Business Times, CME Group, Eurex 施甫恩整理）

## 川普 2.0，砍倉頻率增加，交易人如何面對

自從美國總統川普今年 1 月上任之後，川普 2.0 時代正式來臨，金融市場異常的波動，尤其是期貨市場更是劇烈，舉凡世界各國的指數期貨，例如道瓊指數、納斯達克、費城半導體、日經 225...，連臺灣的臺股指數都出現史詩級的震盪。

最可怕的是 4 月 7 日星期一的臺指期貨補跌行情，川普總統的對等關稅說，美股暴跌，讓清明休市後第 1 天即下跌 2129 點，很多交易人面臨第 1 次被砍倉：

在連跌 3 天之後，川普總統再開金口，關稅停課 90 天，美股暴漲，此時台股又搭上國安基金順風車，4 月 10 日臺指期貨直接噴出上漲 1718 點。然很多交易人卻面臨第 2 次被砍倉。

### 川普 2.0 時代來臨，被砍倉頻率增加，交易人如何面對？

文中的（砍倉），正式的用語應該是（代為沖銷），簡稱代沖銷（下同），筆者整理幾個重點，跟大家分享一下。

#### 第一個重點：整戶代沖銷

臺指期貨的風險指標（註 1）低於 25%，將整戶被期貨商代沖銷，依規定所有倉位必須全部代沖銷。縱使行情反轉仍需代沖銷。舉例說明：如果行情曾經低於風險指標 25%，但若突然間行情反轉，風險指標來到 250%，依照規定仍需全部代沖銷。

提醒交易人，期貨商執行代沖銷作業，並不保證可完全執行，例如 114 年 4 月 7 日及 4 月 10 日市場行情，期貨商雖依規定執行代沖銷作業，但掛出之代沖銷委託單，仍有可能無法成交，造成交易帳戶損失擴大之風險。

#### 第二個重點：夜盤商品部份有豁免代沖銷

夜盤也就是 T+1 盤。台灣期貨交易所上市夜盤商品時，臺指及選擇權為公告豁免代沖銷之商品之一（如圖所列），也就是交易人帳戶中持有豁免代沖銷商品部位，不管行情如何變動，夜盤豁免商品部位將不會被執行代沖銷。但期貨商會顯示盤中風險指標讓交易人做參考，交易人可依風險承受度，自行調整部位或增加保證金，以避免一般交易時段開盤，價格不利於部位而被代沖銷。

#### 第三個重點：「高風險帳戶通知」當天盤有效

現行規定，當交易人帳戶權益數低於所需維持保證金時，期貨商在盤中會發出「盤中高風險帳戶通知」，以提醒交易人，帳戶中之權益數已低於警報值，應儘速繳交保證金至所需原始保證金額度，或儘速減少有原始保證金要求的持倉部位，以避免盤中風險指標低於約定比率時，被期貨商執行代沖銷作業。

「盤中高風險帳戶」在盤中僅會發出一一次，交易人應注意帳戶權益數之變動，另交易人也要留意，盤後交易時段帳戶僅持有豁免代沖銷部位時，期貨商不會發出「盤中高風險帳戶通知」。

#### 第四個重點：選擇權的垂直價差

期貨業商業同業公會對風險指標加入垂直價差註記功能，並自 2018 年 10 月 1 日起實施（註 2）。如果交易人未平倉部位僅含有交易人指定的垂直價差部位，風險指標不會低於約定比率（25%），但交易帳戶中除指定的垂直價差部位外，另含有其他非垂直價差部位時，風險指標仍有低於約定比率（25%）的可能，如果風險指標低於約定比率（25%）期貨商仍會依約定執行代沖銷作業將所有部位沖銷完畢，上述所有部位包括垂直價差部位。

盤後交易時段指定豁免及非豁免代為沖銷商品

表格中符號●代表是

實施日期：113年12月9日

| 中文簡稱          | 契約代碼 | 盤後交易時段豁免代為沖銷商品 | 盤後交易時段非豁免代為沖銷商品 |
|---------------|------|----------------|-----------------|
| 臺股期貨          | TX   | ●              |                 |
| 小型臺指期貨        | MTX  | ●              |                 |
| 微型臺指期貨        | TMF  | ●              |                 |
| 電子期貨          | TE   | ●              |                 |
| 臺指選擇權         | TXO  | ●              |                 |
| 美元兌人民幣期貨      | RHF  | ●              |                 |
| 小型美元兌人民幣期貨    | RTF  | ●              |                 |
| 小型電子期貨        | ZEF  | ●              |                 |
| 半導體30期貨       | SOF  | ●              |                 |
| 臺灣中型100期貨     | M1F  | ●              |                 |
| 東證期貨          | TJF  | ●              |                 |
| 元大台灣50ETF期貨   | NY   | ●              |                 |
| 小型元大台灣50ETF期貨 | SR   | ●              |                 |
| 元大美債20年ETF期貨  | RZ   | ●              |                 |
| 台積電期貨         | CD   | ●              |                 |
| 小型台積電期貨       | QF   | ●              |                 |
| 聯電期貨          | CC   | ●              |                 |

資料來源：台灣期貨交易所

註 1：

風險指標 = 權益總值 ÷ (原始保證金 + 未沖銷選擇權買方市值 - 未沖銷選擇權賣方市值 + 依「加收保證金指標」所加收之保證金)。

註 2：

1. 調整後之風險指標計算公式如下：

風險指標 = (權益數 + (非垂直價差未沖銷選擇權買方市值 + 垂直價差選擇權付(分子)權利金之組合部位淨市值) - (非垂直價差未沖銷選擇權賣方市值 + 垂直價差選擇權收權利金之組合部位淨市值)) ÷ (未沖銷部位所需原始保證金 + (非垂直價差未沖銷選擇權買方市(分母)值 + 垂直價差選擇權付權利金之組合部位淨市值) - (非垂直價差未沖銷選擇權賣方市值 + 垂直價差選擇權收權利金之組合部位淨市值)) + 依「加收保證金指標」所加收之保證金)

2. 「垂直價差交易付 / 收權利金之組合部位淨市值」為垂直價差組合部位中，買方權利金市價減去賣方權利金市價後乘以契約乘數再取絕對值；當淨市值大於履約價差乘以契約乘數時，以履約價差乘以契約乘數計算。

3. 倘經計算之風險指標分母項小於 1，風險指標註記為 100%。

(凱基期貨 高雄分公司 黃耀坤協理)

## 海外主動式 ETF 在期權上的應用，以 IVVM 為例

主動式 ETF 在全球市場熱烈地發展中，因其靈活的投資策略和潛在的報酬率而受到廣泛關注。其中，以結合現貨、期貨與選擇權，以抗跌為主要訴求之商品，在近期波動升高的環境下備受注目，我們以其中一檔 IVVM 為例，初探主動式 ETF 還有哪些不同的變化。IVVM，即 iShares 大型股適度緩衝主動型 ETF，是專注於美國大型股的主動式 ETF，主要追蹤 iShares Core S&P 500 ETF 的報酬率。但它的特點在於它提供了一個 5% 的下行保護，並且在每個日曆季度內，對於股價的上漲潛力設有上限。這種設計使得 IVVM 能夠在市場波動時為投資者提供一定的安全邊際，同時又不失去參與市場上漲的機會。IVVM 的投資策略主要是將至少 80% 的淨資產投資於大型資本公司的股票，並通過期貨與選擇權策略來增強收益和降低風險。

在期權的應用方面，IVVM 採用 Covered Call 策略，這是一種在持有標的資產的同時，賣出相對應的買權。此種策略的主要目的是透過賣出買權來獲得權利金，從而提高整體收益。當市場穩定或小幅波動時，這種策略特別有效，因為投資者可以在不影響持倉的情況下，獲得額外的收入。如果股票價格在期權到期時未達到行使價格，投資者則可以保留權利金，這樣就能在一定程度上抵消股票價格下跌帶來的損失。同時，它會在下擋「買進賣權」(Buy Put Option)，並在更價外賣出賣權。這樣的操作，可以向上一一定程度參與市場走勢，而且可以向下一一定程度達到抗跌效果。

從歷史走勢可以發現，雖然 S&P 500 指數在 4 月份大跌後有所回升，但 IVVM 大跌時跌幅明顯較小，而反彈後淨值已創歷史新高，此類 ETF 的抗跌能力，在 4 月股災明顯展現出來。

除了 IVVM，市場上還有其他類似的主動式 ETF，例如 iShares 大型股深度緩衝 ETF (IVVB)。IVVB 的設計理念與 IVVM 相似，但它提供更高的下行保護，通常在 -5% 到 -20% 之間，這使得它在市場大幅下跌時能夠提供更強的保護。這些緩衝型 ETF 的共同特點在於，它們都旨在透過期權策略來減少風險，同時允許投資者在市場上漲時獲得收益。

這些主動式 ETF 的興起反映了投資者對於靈活性和風險管理的需求，尤其是在當前不確定的市場環境中。隨著市場的變化，這些 ETF 不僅能夠提供穩定的收益，還能幫助投資人在面對市場波動時保持冷靜，從而更好地實現其投資目標。IVVM 及其同類型 ETF 的成功，顯示了主動式管理在當前金融市場中的重要性，並為投資者提供了更多的選擇和機會。我們同時也期待，在國內市場，可以看到投信業者在未來，推出更多與眾不同的基金或主動式 ETF，讓投資人可以有更多的選擇。

最後，也要提醒使用創新型態基金或 ETF 的投資人，創新商品具有一定的複雜性和相關的風險，投資前應詳細了解其風險性質並詳閱公開說明書，讓投資可以更安心。

圖、VVM 成立以來走勢圖



(統一投信 副總經理 章錦正)

## 懲處案例

○○期貨股份有限公司（簡稱○○期貨）及○○期貨股份有限公司（簡稱○○期貨）於臺灣期貨交易所股份有限公司（簡稱期交所）查核時有違反期交所業務規則情事，有關缺失事項詳如說明：

### 案例一

○○期貨公司 113 年○月○○日辦理○○○○ app 主機端程式更版上線作業，誤將交易人部位更新的時間間隔參數，由原本預設 3 秒更新 1 次，變更為 10 秒更新 1 次，導致交易人查詢部位資訊更新延遲，與○○期貨公司內部控制制度「CC-29000 系統開發及維護」中有關「(十四) 應用系統異動管理：6. 上線系統變更時其設計上相關之改變應及時配合更新。」之規定不符；交易人○○○於 113 年 3 月 7 日反應○○○○系統下單問題，○○期貨公司遲至 113 年 4 月 19 日始填具「客訴處理單」，與○○期貨公司內部控制制度「CA-21520 對客戶申訴或檢舉案件之處理作業」中有關「(八) 在進行客戶申訴或檢舉案件調查時，調

查部門或人員應填具『客戶申訴或檢舉案件處理報告表』。」之規定不符，違反期交所業務規則第 21 條第 3 項規定。期交所並依第 126 條規定，處○○期貨公司新台幣 1 萬元違約金，並請○○期貨公司注意改善。

（許美玲）

### 案例二

經查○○期貨公司所屬期貨交易輔助人○○綜合證券○○分公司交易人○○○主張公司業務員未告知有關有價證券抵繳保證金相關權利義務等情事，致其從事期貨交易遭受損失，向○○期貨公司及○○綜合證券提起損害賠償之民事訴訟，案經臺灣高等法院判決，○○期貨公司 113 年 11 月 14 日提出民事上訴聲明狀，至 114 年 1 月 21 日始向期交所申報，○○期貨公司未於知悉或事實發生之日起 5 個營業日內申報，違反期交所業務規則第 14 條第 2 項規定。期交所並依第 125 條規定，處○○期貨公司注意改善。

（許美玲）

## 好康搶鮮報

本公會 114 年 6 月份在職訓練開班表

| 類別    | 開課地區                                                                                             | 班數 |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 進階    | 台北 (6/9~6/13)、台中 (6/6~6/8)。                                                                      | 2  |
| 進階(四) | 台北 (6/20~6/21)。                                                                                  | 1  |
| 進階(五) | 台北 (6/7)。                                                                                        | 1  |
| 資深班   | 台北 (6/2~6/3、6/4~6/5、6/16~6/17、6/23~6/24)、桃園 (6/18~6/19)、台中 (6/14)、彰化 (6/14)、嘉義 (6/21)、高雄 (6/21)。 | 9  |
| 高階經理  | 台北 (6/6~6/7)。                                                                                    | 1  |
| 期貨顧問  | 台北 (6/25~6/26)。                                                                                  | 1  |
| 合 計   |                                                                                                  | 15 |

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。

## 114 年 5 月會員公司董事長、總經理異動表

| 職稱  | 公司名稱           | 就任者 |
|-----|----------------|-----|
| 總經理 | 元大期貨股份有限公司     | 高毅瑞 |
| 總經理 | 華南永昌綜合證券股份有限公司 | 張敦富 |

| 職稱  | 公司名稱         | 就任者 |
|-----|--------------|-----|
| 總經理 | 彰化商業銀行股份有限公司 | 簡志光 |
| 總經理 | 台新綜合證券股份有限公司 | 陳立國 |

## 會務訊息

### 宣傳資料及廣告物申報件數統計

| 業別       | 114 年 4 月<br>件數 | 114 年 5 月<br>件數 | 114 年 5 月<br>比重 | 114 年 5 月<br>成長率 |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 專營期貨經紀業務 | 101             | 131             | 62.1%           | 30%              |
| 兼營期貨經紀業務 | 3               | 2               | 0.9%            | -33%             |
| 期貨交易輔助人  | 2               | 1               | 0.5%            | -50%             |
| 槓桿交易商    | 25              | 20              | 9.5%            | -20%             |
| 期貨顧問事業   | 39              | 50              | 23.7%           | 28%              |
| 期貨經理事業   | 2               | 4               | 1.9%            | 100%             |
| 期貨信託事業   | 2               | 3               | 1.4%            | 50%              |
| 合計       | 174             | 211             | 100%            | 21%              |

### 業務員人數統計表

| 業別       | 114 年 4 月<br>人數 | 114 年 5 月<br>人數 | 114 年 5 月<br>比重 | 114 年 5 月<br>成長率 |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 專營期貨經紀業務 | 1,619           | 1,612           | 6.92%           | -0.43%           |
| 兼營期貨經紀業務 | 2,026           | 2,030           | 8.71%           | 0.20%            |
| 期貨交易輔助人  | 16,559          | 16,633          | 71.36%          | 0.45%            |
| 期貨自營業務   | 1,042           | 1,058           | 4.54%           | 1.54%            |
| 期貨顧問業務   | 1,101           | 1,103           | 4.73%           | 0.18%            |
| 期貨經理業務   | 203             | 224             | 0.96%           | 10.34%           |
| 期貨信託業務   | 506             | 502             | 2.15%           | -0.79%           |
| 槓桿交易商    | 148             | 146             | 0.63%           | -1.35%           |
| 合計       | 23,204          | 23,308          | 100.00%         | 0.45%            |

### 現有會員統計資料

| 業別       | 會員公司            |                 |                 |                  | 營業據點            |                 |                 |                  |
|----------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
|          | 114 年 4 月<br>家數 | 114 年 5 月<br>家數 | 114 年 5 月<br>比重 | 114 年 5 月<br>成長率 | 114 年 4 月<br>點數 | 114 年 5 月<br>點數 | 114 年 5 月<br>比重 | 114 年 5 月<br>成長率 |
| 專營期貨經紀業務 | 15              | 15              | 9.87%           | 0.00%            | 99              | 99              | 5.94%           | 0.00%            |
| 兼營期貨經紀業務 | 11              | 11              | 7.24%           | 0.00%            | 293             | 293             | 17.58%          | 0.00%            |
| 期貨交易輔助人  | 42              | 42              | 27.63%          | 0.00%            | 1,162           | 1,162           | 69.71%          | 0.00%            |
| 期貨自營業務   | 29              | 29              | 19.08%          | 0.00%            | 29              | 29              | 1.74%           | 0.00%            |
| 期貨顧問業務   | 35              | 35              | 23.03%          | 0.00%            | 50              | 50              | 3.00%           | 0.00%            |
| 期貨經理業務   | 5               | 5               | 3.29%           | 0.00%            | 9               | 10              | 0.60%           | 11.11%           |
| 期貨信託業務   | 8               | 8               | 5.26%           | 0.00%            | 19              | 19              | 1.14%           | 0.00%            |
| 槓桿交易商    | 5               | 5               | 3.29%           | 0.00%            | 5               | 5               | 0.30%           | 0.00%            |
| 贊助會員     | 2               | 2               | 1.32%           | 0.00%            | -               | -               | -               | -                |
| 合計       | 152             | 152             | 100.00%         | 0.00%            | 1,666           | 1,667           | 100.00%         | 0.06%            |

## 市場訊息

### 交易量比較表

單位：口

|                  |     | 114 年 3 月交易量 |           | 114 年 4 月交易量 |           | 114 年 4 月成長率 |        |
|------------------|-----|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|--------|
|                  |     | 國內           | 國外        | 國內           | 國外        | 國內           | 國外     |
| 月<br>交<br>易<br>量 | 期貨  | 18,420,232   | 4,404,048 | 21,348,492   | 5,299,410 | 15.90%       | 20.33% |
|                  | 選擇權 | 15,423,959   | 70,245    | 12,661,894   | 84,206    | -17.91%      | 19.87% |
|                  | 小計  | 33,844,191   | 4,474,293 | 34,010,386   | 5,383,616 | 0.49%        | 20.32% |
| 日<br>均<br>量      | 期貨  | 877,154      | 212,540   | 1,067,425    | 253,424   | 21.69%       | 19.24% |
|                  | 選擇權 | 734,474      | 3,375     | 633,095      | 4,046     | -13.80%      | 19.86% |
|                  | 小計  | 1,611,628    | 215,915   | 1,700,519    | 257,470   | 5.52%        | 19.25% |

### 114 年 4 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<br>交<br>易<br>量 | 期貨  | 3,775,451 | 884,846 | 131,990 | 334,920 | 42,005 | 130,198 | 5,299,410 |
|                  | 選擇權 | 64,255    | -       | 3,949   | 9,302   | -      | 6,700   | 84,206    |
|                  | 小計  | 3,839,706 | 884,846 | 135,939 | 344,222 | 42,005 | 136,898 | 5,383,616 |
| 百<br>分<br>比      | 期貨  | 71.24%    | 16.70%  | 2.49%   | 6.32%   | 0.79%  | 2.46%   | 100.00%   |
|                  | 選擇權 | 76.31%    | 0.00%   | 4.69%   | 11.05%  | 0.00%  | 7.96%   | 100.00%   |
|                  | 小計  | 71.32%    | 16.44%  | 2.53%   | 6.39%   | 0.78%  | 2.54%   | 100.00%   |

# 114 年 5 月份國內市場交易量統計表

單位：契約數

| 排名  | 商品別                  | 114 年 4 月交易量 | 114 年 5 月交易量 | 114 年 5 月百分比 | 114 年 5 月成長率 |
|-----|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 1   | TXO( 臺指選擇權 )         | 12,626,032   | 11,480,367   | 42.24%       | -9.07%       |
| 2   | MTX( 小型臺指期貨 )        | 7,324,236    | 4,865,854    | 17.90%       | -33.57%      |
| 3   | STF( 股票期貨 )          | 4,754,410    | 4,497,978    | 16.55%       | -5.39%       |
| 4   | TMF( 微型臺指期貨 )        | 5,271,808    | 3,511,201    | 12.92%       | -33.40%      |
| 5   | TX( 臺股期貨 )           | 3,419,547    | 2,407,835    | 8.86%        | -29.59%      |
| 6   | ETF(ETF 期貨 )         | 323,998      | 218,044      | 0.80%        | -93.62%      |
| 7   | ZEF( 小型電子期貨 )        | 48,882       | 32,729       | 0.12%        | -33.04%      |
| 8   | UNF( 美國那斯達克 100 期貨 ) | 56,209       | 25,637       | 0.09%        | -54.39%      |
| 9   | STC( 股票期貨選擇權 )       | 13,777       | 18,498       | 0.07%        | 34.27%       |
| 10  | M1F( 臺灣中型 100 期貨 )   | 12,033       | 16,219       | 0.06%        | 34.79%       |
| 11  | TFO( 金融指數選擇權 )       | 9,052        | 14,157       | 0.05%        | 56.40%       |
| 12  | TE( 電子期貨 )           | 17,894       | 13,373       | 0.05%        | -25.27%      |
| 13  | TF( 金融期貨 )           | 11,223       | 11,785       | 0.04%        | 5.01%        |
| 14  | TGF( 臺幣黃金期貨 )        | 18,736       | 11,783       | 0.04%        | -37.11%      |
| 15  | XJF( 美元兌日圓期貨 )       | 9,953        | 8,280        | 0.03%        | -16.81%      |
| 16  | UDF( 美國道瓊期貨 )        | 22,925       | 6,570        | 0.02%        | -71.34%      |
| 17  | ZFF( 小型金融期貨 )        | 7,256        | 5,430        | 0.02%        | -25.17%      |
| 18  | SXF( 美國費城半導體期貨 )     | 7,275        | 3,446        | 0.01%        | -52.63%      |
| 19  | SOF( 半導體 30 期貨 )     | 4,237        | 3,278        | 0.01%        | -22.63%      |
| 20  | GDF( 黃金期貨 )          | 3,943        | 3,186        | 0.01%        | -19.20%      |
| 21  | RTF( 小型美元兌人民幣期貨 )    | 3,366        | 2,567        | 0.01%        | -23.74%      |
| 22  | F1F( 英國富時 100 期貨 )   | 14,306       | 2,550        | 0.01%        | -82.18%      |
| 23  | ETC(ETF 選擇權 )        | 2,860        | 2,444        | 0.01%        | -14.55%      |
| 24  | XIF( 非金電期貨 )         | 2,683        | 2,359        | 0.01%        | -12.08%      |
| 25  | TJF( 東證期貨 )          | 3,478        | 2,029        | 0.01%        | -41.66%      |
| 26  | E4F( 臺灣永續期貨 )        | 1,154        | 1,883        | 0.01%        | 63.17%       |
| 27  | TEO( 電子選擇權 )         | 1,234        | 1,820        | 0.01%        | 47.49%       |
| 28  | TGO( 臺幣黃金期貨選擇權 )     | 8,939        | 1,713        | 0.01%        | -80.84%      |
| 29  | G2F( 富櫃 200 期貨 )     | 3,123        | 1,005        | 0.00%        | -67.82%      |
| 30  | RHF( 美元兌人民幣期貨 )      | 1,062        | 691          | 0.00%        | -34.93%      |
| 31  | SPF( 美國標普 500 期貨 )   | 1,881        | 659          | 0.00%        | -64.97%      |
| 32  | BRF( 布蘭特原油期貨 )       | 346          | 434          | 0.00%        | 25.43%       |
| 33  | XEF( 歐元兌美元期貨 )       | 1,243        | 409          | 0.00%        | -67.10%      |
| 34  | SHF( 航運期貨 )          | 407          | 311          | 0.00%        | -23.59%      |
| 35  | XAF( 澳幣兌美元期貨 )       | 407          | 207          | 0.00%        | -49.14%      |
| 36  | XBF( 英鎊兌美元期貨 )       | 227          | 123          | 0.00%        | -45.81%      |
| 37  | BTF( 臺灣生技期貨 )        | 147          | 43           | 0.00%        | -70.75%      |
| 38  | MXFFX( 客製化小型臺指期貨 )   | 20           | 8            | 0.00%        | -60.00%      |
| 39  | GTF( 櫃買期貨 )          | 77           | 6            | 0.00%        | -92.21%      |
| 合 計 |                      | 34,010,386   | 27,176,911   | 100.00%      | -20.09%      |

## 114 年 4 月 槓桿保證金契約交易量

( 單位：新台幣／仟元 )

| 月份 / 商品別 |      | 外幣保證金       | 商品 CFD      | 其他          | 全部商品          |
|----------|------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| 本月交易量    |      | 120,640,660 | 241,941,926 | 61,994,518  | 424,577,104   |
| 上月交易量    |      | 62,464,259  | 208,677,062 | 27,210,945  | 298,352,266   |
| 與上月比     | 增減數量 | 58,176,401  | 33,264,864  | 34,783,573  | 126,224,838   |
|          | 增減比例 | 93.14%      | 15.94%      | 127.83%     | 42.31%        |
| 去年同期比    | 增減數量 | 82,716,976  | 140,589,198 | 40,306,571  | 263,612,745   |
|          | 增減比例 | 218.11%     | 138.71%     | 185.85%     | 163.77%       |
| 本年度累計交易量 |      | 273,098,493 | 595,055,327 | 133,609,585 | 1,001,763,405 |
| 去年同期比    | 增減數量 | 106,786,917 | 272,734,688 | 57,117,416  | 436,639,021   |
|          | 增減比例 | 64.21%      | 84.62%      | 74.67%      | 77.26%        |

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。