



期貨公會會訊

焦點報導

新春聯誼餐會 活動報導



考量今年農曆春節落在 2 月中旬，較接近本公會今年第一次理監事聯席會議召開日期，因此將尾牙活動改為新春聯誼餐會，訂於 115 年 3 月 6 日理監事聯席會議後，假晶華酒店 3 樓宴會廳舉行，席間除本公會理監事、各委員會委員外，蒞臨貴賓尚有金管會彭主任委員金隆、陳副主任委員彥良、證期局高局長晶萍、程組長國榮及多位週邊單位董總、證券商公會與投信顧公會理事長及秘書長、國外交易所代表，大家齊聚一堂，迎接丙午馬年共祝期貨市場蓬勃發展，更上一層樓。

詹理事長致詞表示，過去一年，儘管全球金融環境充滿不確定性，我國期貨市場仍展現了強大的韌性，交易量連續六年突破 3 億口，這份成績單不僅是全體同業夥伴共同打拼的成果，更要感謝主管機關與期交所的支持，積極回應業界建言，幫助期貨業精進商品與相關制度。

展望今年，雖然全球市場依然充滿變數，但這正是期貨市場發揮「避險與增益」功能的時侯。我們期待在各界共同努力下，期貨與證券市場能共榮發展、再創佳績。期貨公會將繼續做好溝通橋樑的角色，與主管機關、各週邊單位及業界夥伴緊密合作，一起來促進期貨市場的繁榮發展。

公會於餐會進行中，特別安排了摸彩活動，也準備了卡拉 OK，讓與會的貴賓都能盡情上台高歌、一起同樂，氣氛熱烈、賓主盡歡。

(張佩瑜)

第 8 屆 理 監 事 第 4 次 聯 席 會 議 報 導

本次會議重要決議事項

- ※ 本公會與證券商公會及投信投顧公會共同委託勤業眾信聯合會計師事務所研議「證券暨期貨業者使用雲端服務及人工智慧技術實務作業」專案，勤業眾信依時程規劃交付「雲端管理政策範本」、「雲端服務風險評估表範本」、「雲端服務提供者盡職調查範本」、「人工智慧治理政策範本」、「人工智慧風險評估表範本」及「人工智慧系統盤點表範本」六本參考範本並辦理結案報告，本公會將發函業者並公告於官網。
- ※ 為研商放寬槓桿交易者得提供之商品，彙整近期報經理監事聯席會以及法規調適平台證券期貨工作小組之提案，並於槓桿交易業務委員會討論具體建議範圍及理由，供主管機關參酌。
- ※ 為響應政府打擊金融詐騙政策，公私協力並展現期貨商防範詐騙的決心，本公會與刑事警察局共同拍攝第二部「反詐宣導影片」，並循例置於刑事局、風傳媒Youtube 頻道及本公會官網供民眾點閱。
- ※ 為鼓勵台灣金融產業優質的數位轉型與創新功能，建立更完善之金融市場與社會保障機制，贊助辦理「工商時報第五屆數位金融獎」新台幣20萬元。
- ※ 追認通過本公會114年度第4季業務計畫及預算執行情形。
- ※ 追認通過元富期貨股份有限公司終止兼營期貨經理業務申請退會案。
本公會所屬會員公司計有：期貨經紀商26家（專營14家，兼營11家，複委託1家）、期貨交易輔助人42家、期貨自營商29家、期貨顧問事業35家、期貨經理事業4家、期貨信託事業8家，槓桿交易者5家，共計149家會員公司。
- ※ 通過本公會114年度工作計畫及預算案。
- ※ 通過辦理交易者開戶時，依規定應請交易者提供其存款帳戶文件資料備查，建議採eDDA驗證方式之業者，得免請交易者提供。
- ※ 通過建議主管機關就期貨商經營證券交易輔助業務（證IB）開放可交易之商品範圍，包括指數股票型基金（被動式ETF）、主動式交易所交易基金（主動式ETF）、指數投資證券（ETN）、認購（售）權證、受益證券（REITS、REATS）、臺灣存託憑證（TDR）、轉（交）換公司債、附認股權公司債及其他已於證交所及櫃買中心掛牌交易之有價證券，以提供客戶全方位服務。
- ※ 通過贊助證基會辦理「115 年度司法檢調人員期貨與選擇權交易實務與市場不法案例研討會」新台幣50萬元。

（許嘉玲）

好 康 搶 鮮 報

本公會115年4月份在職訓練開班表

類 別	開課地區	班數
進階	台北 (4/17~4/19)、高雄(4/10~4/12)。	2
進階(二)	台北 (4/7~4/10)、台中(4/25~4/26)。	2
進階(三)	台北 (4/16~4/17、4/22~4/24)、高雄(4/17~4/18)。	3
進階(四)	台北 (4/13~4/15)。	1
進階(五)	台北 (4/11)。	1
資深班	台北 (4/1~4/2、4/20~4/21、4/27~4/28、4/29~4/30)、桃園(4/19、4/27~4/28)、新竹(4/18)、台中(4/11)、台南(4/18)、高雄(4/25)、花蓮(4/11)。	11
期貨顧問	台北 (4/16~4/17)。	1
合 計		20

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。

本公會與刑事警察局共同拍攝第二部防詐宣導影片

為響應政府打擊金融詐騙政策，公私協力並展現期貨商防範詐騙的決心，本公會與刑事警察局合作拍攝第二部防詐宣導影片，本影片以透過常見之期貨交易詐騙手法《假交友-期貨交易詐騙》為主題，以宣導民眾防詐意識，影片連結網址為<https://www.youtube.com/watch?v=wDqnzwmGdsA>。

影片劇情係詐騙集團以假交友建立信任，再誘導加入假投資群組與平台，營造獲利假象，最後讓受害者血本無歸。



刑事警察局及期貨公會提醒您：

- ✓ 千金難買早知道，期貨交易請找正規管道。
- ✓ 期貨交易請找合法期貨商 ✓ 不匯款給陌生平台
- ✓ 不下載來路不明投資APP ✓ 遇疑似詐騙請撥打 165
- ✓ 合法業者名單可以這樣查：

1. 金管會證期局官網<https://www.sfb.gov.tw>
(首頁>投資人園地>防範非法證券期貨業宣導專區>本會核准之合法證券商、期貨業、投信投顧業)
2. 期貨公會官網<https://www.futures.org.tw> (首頁>交易人保護>合法期貨業者名單)
3. 期交所官網<https://www.taifex.com.tw> (首頁>相關網站>期貨商)

(林惠蘭)

115年度期貨商反詐治理評鑑活動開跑

為響應行政院「打詐綱領2.0」，由期交所主辦、本公會協辦「115年度期心期力 期貨商反詐治理評鑑活動」，期望藉此鼓勵期貨商落實反詐治理，達到提高交易人識詐防詐目的，期交所並於3月4日舉辦「期貨商反詐治理評鑑說明會」，由周建隆總經理主持，證期局期貨管理組程國榮組長及本公會吳桂茂秘書長均出席並致詞，各專兼營期貨經紀商反詐專責單位主管全數出席，展現攜手打詐的決心。

去年期交所第一次舉辦這活動，14家專營期貨商均積極參與評鑑活動，均獲得「反詐治理績優獎」，活動期間就檢舉了321件期貨詐騙案件，辦理262場次宣導，識詐防詐宣導觸及近1.4萬人，顯示這活動確實有其正面意義，去年活動參與對象為專營期貨經紀商，今年則增加了兼營期貨經紀商，活動期間自3月1日起至9月30日止，期貨商需提交反詐治理計畫始參與，並須於活動期間內落實包含「識詐防詐基礎建設」、「詐騙案件蒐報檢舉」及「協力宣導」三類評鑑項目。期交所鼓勵期貨商積極於各社群平台、網路或其他管道，蒐集期貨詐騙案件辦理檢舉及通報，詳細活動內容請參期交所網站本活動專區。https://activity.taifex.com.tw/file/taifex/event/cht/fut_anti_fraud/index.html

(林惠蘭)

金管會修訂期貨商調整後淨資本額計算方式、計算表及相關附註

金融監督管理委員會（下稱金管會）於115年3月6日（金管證期字第1140361023號令）發布訂定期貨商調整後淨資本額（ANC）計算方式及計算表與附表格式，並自即日起生效，本次就ANC之計算修正摘要說明如下：

1. 將「期貨交易保證金-自有資金」所需保證金之折扣率，由現行50%調整至75%。
2. 從事個股期貨交易並以「投資有價證券（以交易為目的）」之股票避險時，已避險股票折扣率，上市股票由85%提高至94%、上櫃股票由80%提高至92%。
3. 將借（融）券保證金及借券擔保款項，計入調整後流動資產。
4. 將槓桿保證金契約交易業務風險約當金額，採淨部位之Delta計提。
5. 選擇權部位改採「淨額表達」方式計算，並依淨部位為資產或負債採不同折扣率，資產以40%折扣率納入ANC計算，負債以100%納入ANC計算。

旨揭內容本公會於115年3月9日（中期商字第1150000994號函）轉知各專兼營期貨商，詳細內容請至金管會證期局網站（首頁>法規資訊>最新法令函釋）下載。

(林惠蘭)

115年度1月至3月規章異動彙整

◆金管會115年1月23日金管證期字第1140386098號令，修訂「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」。(配合金管會將「會計師查核簽證財務報表規則」名稱修正為「會計師受託查核簽證財務報表規則」…等，修正相關檢查內容)

◆金管會115年3月6日金管證期字第1140361023號令，依據期貨交易法第七十二條第二項、第八十一條準用第七十二條第二項、期貨商管理規則第二十二條第三項及槓桿交易商管理規則第十一條第一項規定，修訂期貨商調整後淨資本額計算方式及計算表與附表格式。(增訂採取計算淨選擇權價值後再計入調整後淨資本額計算方式…等相關內容)

◆金管會115年3月17日金管證期字第1150332018號公告，依據期貨交易法第5條公告期貨商得受託從事國外期貨交易之交易所及種類。[美國納斯達克ISE交易所(Nasdaq ISE)與納斯達克PHLX交易所(Nasdaq PHLX)及其指數類(Index)契約為期貨商得受託從事期貨交易之交易所及種類]

◆金管會115年3月26日金管證期字第1150381049號令，修正「期貨經理事業管理規則」第二十八條。(增訂經主管機關核准擔任境外華僑及外國人投資國內證券保管機構之證券商得擔任期貨經理事業之保管機構)

◆期交所115年3月25日台期規字第1150600288號函，配合該公司115年度上半年新業務新制度調整，爰增修電文「TCP/IP TMP電文規範」及「檔案傳輸格式」。(修訂「TCP/IP TMP電文規範」版本為2.18.8及「檔案傳輸格式」版本為1.15.0)

※依金管會、期交所公告時間排序(資料來源：證期局最新法令函釋、期交所公告)

(黎衍君)

市場推廣

台股科技產業正好，善用個股期貨進行資產配置與風險管理

進入2026年，全球AI產業已從「基礎設施建設」轉向「算力效能極大化」。隨著NVIDIA Rubin平台全面量產，以及邊緣AI(AI PC/手機)滲透率突破50%，台灣半導體與電子零組件供應鏈正迎來史上最強勁的規格升級潮。

台股科技產業正好

1. 半導體先進製程與封裝：全球AI的心臟

2026年是台積電2奈米(N2)製程全面放量的關鍵年。隨著A16(電背供電技術)進入量產，半導體不僅是算力的競爭，更是能源效率的戰場。

關鍵趨勢：CoWoS封裝供不應求的情況持續，預計產能將倍增至月產12.5萬片以上。此外，CPO(共同封裝光學)技術因應高速傳輸需求，成為解決通訊瓶頸的標配。

2. AI伺服器與邊緣AI應用

AI伺服器正從「通用型」轉向「客製化(ASIC)」。雲端服務供應商(CSP)如Google、Amazon為了降低成本，紛紛委託台廠開發自研晶片。

關鍵趨勢：液冷散熱系統(Liquid Cooling)在2026年成為伺服器標配，取代過往的氣冷方案。同時，AI PC與AI手機在歷經兩年的換機潮醞釀後，於今年達到滲透率高峯。

3. 低軌衛星與次世代通訊

隨著6G與低軌衛星(LEO)商業化成熟，衛星通訊已從「補充網路」轉變為「關鍵基礎設施」。

關鍵趨勢：2026年衛星發射量大增，帶動對RF(射頻)前端晶片與地面接收站設備的需求。

股票期貨案例分享

股票期貨(個股期)具有槓桿高、稅金低、多空靈活的優點，非常適合操作波動大的科技龍頭股。以五檔標的做為案例分享：

1. 台積電(2330)：全球算力的絕對制霸

作為AI產業的「地基」，台積電在2026年展現了無人能及的訂單吸納能力。2 奈米(N2)製程於2026年初全面

放量，且CoWoS-L與SoIC等先進封裝產能持續倍增，基於所有高階GPU、ASIC、以及 Apple的A20晶片皆須依賴其產能，市場預期 EPS有望挑戰新高。由於台積電個股期貨流動性極佳，適合做為「多頭先鋒」，在法說會前利用期貨進行價差操作。

2. 世芯-KY (3661)：客製化AI晶片 (ASIC) 的領航者

當雲端巨頭 (AWS、Google、Meta) 為了降低對NVIDIA的依賴而開發自研晶片時，世芯便是最大的受益者。掌握北美大型雲端服務商 (CSP) 的3奈米/2奈米設計訂單，AI伺服器逐漸從通用型轉向「應用專屬化」，世芯的設計服務價值隨之攀升。由於股價絕對金額高，使用個股期貨只需約13.5%資金，能大幅提高資金效率。

3. 奇鋌 (3017)：液冷散熱的全球標竿

2026年AI伺服器功耗 (TDP) 普遍突破1000W，散熱方案從「選配」變為「絕對必要」。奇鋌擁有從水冷板 (Cold Plate)、分流管 (Manifold) 到冷卻分配單元 (CDU) 的一條龍供應能力。液冷產線利用率滿載，且毛利率顯著優於傳統3C散熱。由於散熱族群聯動性強，可觀察期貨與現股的折溢價，尋找介入機會。

4. 台光電 (2383)：高階AI材料的守門人

CCL (銅箔基板) 是電子訊號傳輸的載體，台光電在AI領域的材料規格上保持領先。在Rubin平台與800G/1.6T交換器 (Switch) 所需的高階低損耗材料中，市佔率維持第一，由於規格升級帶動產品平均售價 (ASP) 提升，獲利結構隨AI佔比增加而轉優。在股價對AI規格新聞極其敏感，適合在相關展會或產品發布期佈局期貨。

5. 華通 (2313)：航太與AI的跨界贏家

華通在2026年成功轉型，從消費性電子板大廠躍升為高階通訊供應商。低軌衛星通訊板的主力供應商，且HDI技術成功切入AI伺服器加速器模組，受惠於衛星用戶數激增與AI PC換機潮，營收呈現雙位數成長。相較於高價股，華通期貨門檻親民，適合波段交易者進行中長期持有。

標的	產業角色	期貨槓桿倍數 (約)	適合情境
台積電	權值核心	7.4 倍	大盤多頭、長期看好算力需求
世芯-KY	高端獲利	7.4 倍	AI 自研晶片訂單爆發時
奇鋌	技術升級	7.4 倍	散熱方案規格更迭、建置潮
台光電	材料基底	7.4 倍	網路傳輸規格升級 (800G+)
華通	低價潛力	7.4 倍	衛星發射旺季、AI PC 出貨潮

買賣股票/個股期貨請留意

1. 關注「毛利率」而非「營收」

在AI發展的成熟期，營收增長是基本的，毛利率是否隨技術升級而上揚 (如從氣冷轉液冷、從成熟封裝轉先進封裝) 才是股價能否進一步創高的關鍵。

2. 利用個股期貨避震

科技股波動度高，建議投資人利用股票期貨進行避險。例如：當持有台積電現股但擔心短期地緣政治波動時，可放空台積電期貨鎖定利潤。

3. 留意地緣政治與電力供應

雖然基本面強勁，但2026年仍需關注中東局勢對能源價格的影響，以及台灣本地電力供應穩定性對半導體產線的潛在風險。

惟請投資人無論是投資台股或交易期貨，均應獨立判斷、了解商品屬性並審慎評估風險。

(富邦期貨投研部 曾家宏)

透過台股ETF與海外期貨 搭上AI與記憶體產業熱潮

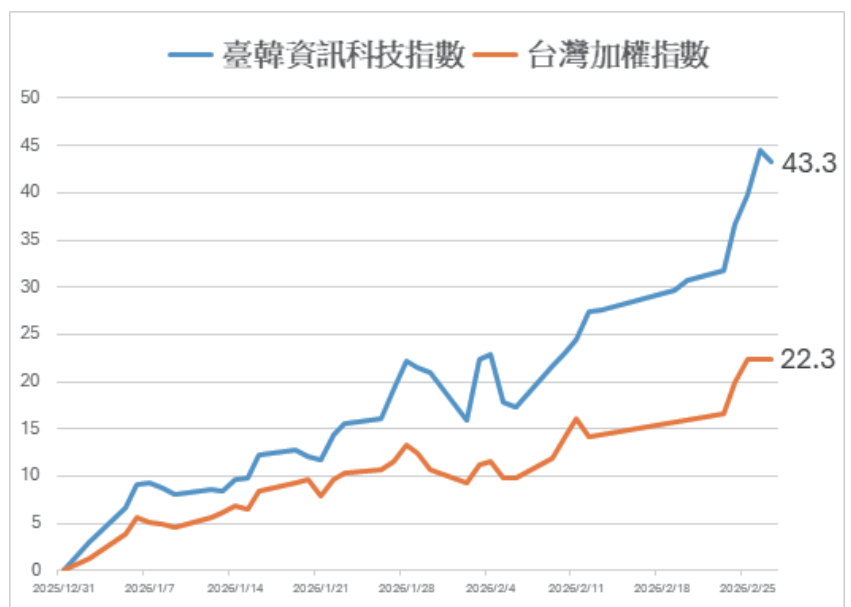
近期美伊地緣政治風險劇烈波動，荷姆茲海峽的航運一度因戰事中斷，重創全球能源供應鏈，推升國際油價一度衝破每桶 110 美元大關。儘管市場情緒隨後因避險資金撤出而有所緩和，股市進入區間震盪，但未來的走向仍取決於衝突的明朗化，投資者正屏息等待市場回歸基本面。在這場動盪中，AI 技術革命帶動的生產力躍遷展現出不可抗拒的韌性，成為支撐市場中長期信心的關鍵。雖然中東戰事引發的通膨反彈風險讓聯準會的降息路徑增添變數，但考慮到美國總統川普一向主張速戰速決的對外政策，加上美國期中選舉迫在眉睫，白宮勢必會盡一切手段防止能源價格長期失控。因此，研判此波戰事高機率會快速結束，讓市場焦點重回技術轉型帶來的估值成長。

基本面來看，台股擁有上中下游完整供應鏈與技術護城河，從護國神山台積電到高效電源大廠台達電等，受惠AI需求暢旺，營運連年高成長。而近期引人注目的記憶體產業，目前全球記憶體面臨結構性缺貨，AI 推論需求讓 HBM 供不應求。韓國科技巨頭三星已領先全球量產第六代高頻寬記憶體（HBM4），並成功搭上輝達（NVIDIA）新一代 Rubin 架構。彭博分析師預估，三星今年第一季 EPS 年成長率有望突破 230%，SK 海力士，HBM 帶來的效益，使其獲利成長動能依然強勁，韓股有望在三星及海力士等權值股的帶動下延續動能。經濟數據層面，韓國今年二月出口年增率29%，高於市場預期。

然而，以評價面來看，當美股本淨比突破 5 倍、台股衝過 3 倍時，韓股（KOSPI）竟然還不到 2 倍，這代表它的抗跌能力強，未來補漲空間也大。加上 2026 年 2 月韓國政府大刀闊斧修改《商法》，強迫公司要把買回來的庫藏股註銷，這對提升股東權益是利多，也能解決韓股長期被低估的問題。想進場的朋友，不用跑去開國外帳戶付高額手續費，直接在台灣買韓股相關 ETF，方便又省錢！

展望後續操作策略，雖然地緣政治與通膨變數仍存，但 AI 產業的長期成長趨勢已定。韓股目前處於「低評價、高成長」的關鍵轉折點，投資人可採取分批佈局策略，降低單一事件造成的波動風險。尤其當美、台股處於高檔震盪之際，韓股的「防禦性」與「補漲潛力」使其成為資產配置中分散風險的優質標的。

在對應的投資機會上，臺灣指數公司及韓國交易所共同編製的臺韓資訊科技指數，一手掌握臺灣台積電、韓國三星等半導體品牌大廠供應鏈及關鍵零組件公司的投資機會。有興趣的投資朋友也可查詢國內外追蹤相關指數的ETF或期貨做為標的，適時搭上這波韓股投資熱潮。除了在台灣掛牌的ETF外，投資人也可以透過韓國交易所的KOSPI 200 期貨參與市場行情。投資者可採取分批佈局策略，利用在台掛牌的韓股相關 ETF 降低跨國交易成本，或搭配 KOSPI 200 期貨靈活操作。這種結合政策紅利與技術革新的配置，不僅能分散單一市場風險，更是參與亞洲半導體復甦浪潮的絕佳契機。



圖：臺韓資訊科技指數/台灣加權指數；
2025/12/31~2026/2/28；數據為今年以來報酬率(%)；皆為含息報酬指數

隨著市場持續成熟、策略類型日益多元，投資人需要充分了解各類產品的運作機制、費用結構與風險特性之後，因應自身投資目標做出理性選擇，才是善用這波投資工具的正确方式。

(國泰投信 量化投資部 陳世偉)

國際倉儲業者位於高雄倉儲據點 獲CME核准申請

CME（芝商所）2月26日的發布的兩則公告中表示，旗下COMEX（紐約商品交易所）批准了國際倉儲業者世天威集團（C. Steinweg）及帕科里尼（Pacorini Global Services）位於台灣高雄市倉儲據點的申請，並正式取得合格倉庫資格，可用於儲存可交割於COMEX鋁期貨契約的鋁錠。其中，世天威集團受核准的兩處倉儲地點，包括Unit W122及Unit S&G，依公告顯示，Unit W122的鋁室外核定產能為50,000噸，而Unit S&G的鋁室外核定產能為20,000噸；帕科里尼受核准的倉儲據點的鋁戶外核定產能則為25,000公噸。

交易所指定的上述倉儲據點的鋁錠主要運輸方式均為卡車，且需符合COMEX第7章規則703.B.3.b所規定的每日最低保證出庫率（鋁錠透過主要運輸方式於每營業日達到最低保證出庫率，為總庫存量的2%，且每日的最低出庫量不得低於1,000公噸），並須考量主要運輸指令之前已提交之任何待處理運輸指令，該合格設施在任何時間都需符合上述之規定，並依先到先服務的原則辦理。



圖1、CME公告 #MKR02-26-26 世天威集團 鋁合規性獲准之公告



圖2、CME公告 #MKR02-26-26B PGS 鋁合規性獲准之公告

據倉儲業者透露，相關申請是在與CME討論後提出的，該交易所近期曾派代表赴台進行考察倉儲設施以及相關法規。另外，市場人士表示，有別於COMEX銅需要以完稅狀態入到美國境內倉庫，COMEX鋁則採取的是保稅倉庫制度，這點對於美國境外的市場參與者更具有吸引力。

CME過去在亞洲核准的基本金屬倉儲僅限馬來西亞、新加坡及韓國，本次將台灣列為交易所獲准倉儲據點，以及今年1月29日CME公告中提到已接獲英國倉儲公司與Henry Bath與總部位於新加坡的金屬物流公司GKE Metal Logistics申請在香港設立鋁倉儲（GKE同時亦申請鉛的倉儲）。對應去年亞洲地區鋁的產量占全球2/3，而鋁主要應用於包裝及運輸產業，如今CME核准兩家倉儲公司位於高雄的倉儲申請，此舉顯示出該交易所在亞洲地區積極布局的企圖心。

去年1月份香港獲准加入LME核准的倉庫網絡，不過消息稱目前在香港的LME倉庫鋁庫存為零，對於香港成為CME鋁交割據點的可能性，消息人士認為，香港現階段的吸引力似乎有限，惟高雄的鋁流入量相較穩定。我國高雄港於2013年成為倫敦金屬交易所（LME）在亞洲地區第9個遞交港，目前高雄港已有8家經LME核准的國際倉儲業者進駐，其中也包含近日經CME核准的兩家國際倉儲業者世天威集團及帕科里尼，數據顯示，目前他們在高雄運營的LME倉庫中持有LME鋁庫存，佔該交易所總庫存量483,55公噸的近10%。高雄地理位置與運輸條件具備相當的競爭優勢，吸引國際交易所核准於該地作為倉儲轉運樞紐，強化其在金屬市場中的重要地位，並成為我國期貨商爭取實物交割需求客戶之一大助力。隨著現貨與期貨活動增加，客戶對選擇權避險與策略交易需求也會提高，我國交易人可透過我國期貨商交易相關金屬期貨與選擇權契約，目前我國期貨商得受託從事之標的包括NYMEX的鈹、白金期貨選擇權，LME的廢鋼期貨、鋁、鋁合金、銅、鉛、鎳、錫及鋅期貨選擇權，COMEX除貴金屬黃金、銀期貨與選擇權之外，也有鋁期貨契約供我國交易人選擇，透過期貨特性的運用進行避險操作，依自身需求選擇合適標的的契約，藉此達到風險配置及面對價格波動時的應對能力。

（資料來源：CME Group, Reuters, LME, 期交所 施莆恩整理）

○○證券（期貨交易輔助人）及○○期貨，其經理人及業務員有共同集資並提供帳戶與使用他人帳戶從事期貨交易等情事，二公司對其經理人及業務員未善盡監督管理之責，且未落實辦理網路委託下單相同IP檢核作業，二公司未落實執行內部控制制度，核已違反期貨管理法令，違失情節如下：

一、公司違失部分：

- (一) ○○證券分公司經理人、業務員等7人共同集資購買期貨顧問策略進行期貨交易，並由其中業務員提供並使用渠等帳戶從事期貨交易；以及該公司經紀業務之區域主管夥同業務員等30人共同集資購買期貨顧問策略進行期貨交易，並交付現金予○○期貨業務員，後續由○○期貨業務員提供並使用交易人帳戶從事期貨交易等情事。○○證券未善盡監督管理之責，未落實執行內部控制制度「CA-19320業務員管理」有關「九、…經理人或業務員…應本誠實及信用原則，忠實執行業務…不得有期貨商負責人及業務員管理規則第16條所禁止之行為…」規定，違反證券商經營期貨交易輔助業務管理規則第9條第2項規定；另○○期貨對業務員未善盡監督管理之責，未落實執行內部控制制度「CA-21230業務員管理」有關「（十八）…業務員…不得有『期貨商管理規則』第55條及『期貨商負責人及業務員管理規則』第16條所禁止之行為…」規定，違反期貨商管理規則第2條第2項規定。
- (二) ○○證券分公司經理人辦理交易人帳戶網路委託下單相同IP檢核作業時，明知該公司業務員帳戶係由他人提供並使用，惟檢核結果卻未據實揭露該帳戶交易有非親自委託下單之異常情形，○○證券未善盡監督管理之責，未落實執行內部控制制度「CA-19310受託買賣及成交作業」有關「（一）29.（2）…A.應查明是否為委託人親自委託下單」規定，違反證券商經營期貨交易輔助業務管理規則第9條第2項規定。

二、人員違失部分：

- (一) ○○證券分公司經理人及業務員等7人共同集資購買期貨顧問策略進行期貨交易，並由業務員提供帳戶從事期貨交易，違反證券商經營期貨交易輔助業務管理規則第29條第2項有關期貨交易輔助人之經理人及業務員不得有期貨商負責人及業務員管理規則第16條第2項所規範不得有期貨商管理規則第55條第15款及第17款所禁止行為之規定；另經理人知悉並同意前揭行為，除出資參與集資交易，又公開向其他業務員提及可彼此組團合資參與○○期貨程式交易，顯有管理不善及督導不周，且未本誠實及信用原則阻止違規情事並予以遏止，違反證券商經營期貨交易輔助業務管理規則第29條第1項規定。
- (二) ○○證券分公司經紀業務之區域主管夥同經理人及業務員等30人共同集資購買期貨顧問策略進行期貨交易，並交付現金予○○期貨業務員，後續由該業務員提供並使用交易人帳戶從事期貨交易，違反證券商經營期貨交易輔助業務管理規則第29條第2項有關期貨交易輔助人之經理人不得有期貨商負責人及業務員管理規則第16條第2項所規範不得有期貨商管理規則第55條第15款及第17款所禁止行為之規定；另○○證券分公司經紀業務區域主管知悉並同意前揭行為，且於Line群組提醒所轄同仁參與集資，亦出資參與集資交易，顯有管理不善及督導不周，未本誠實及信用原則阻止違規情事並予以遏止，違反證券商經營期貨交易輔助業務管理規則第29條第1項規定。案關經理人辦理交易人帳戶網路委託下單相同IP檢核作業時，明知該交易人帳戶係由他人提供並使用，惟檢核結果卻未據實揭露該帳戶交易有非親自委託下單異常情形，與○○證券內部控制制度「CA-19310受託買賣及成交作業」有關「（一）29.（2）…A.應查明是否為委託人親自委託下單」規定不符，違反證券商經營期貨交易輔助業務管理規則第29條第2項有關期貨交易輔助人之經理人不得有期貨商負責人及業務員管理規則第16條第2項所規範不得有期貨商管理規則第55條第23款所禁止行為之規定。案關業務員提供及使用交易人於○○證券分公司開立之帳戶從事期貨交易，違反期貨商負責人及業務員管理規則第16條第2項所規範不得有期貨商管理規則第55條第15款及第17款所禁止行為之規定。

綜上，主管機關依據期貨交易法第119條第1項第2款規定，對○○證券核處新臺幣24萬元以及○○期貨核處新臺幣12萬元之罰鍰；另依據期貨交易法第101條第1項之規定，請該公司對案關人員包括區域主管、經理人及業務員等停止1至4個月期貨業務之執行。

（許嘉玲）

115年3月會員公司異動表

異動原因	公司名稱
退會	元富期貨股份有限公司-經理

異動原因	公司名稱
入會	台新綜合證券股份有限公司-自營

會務訊息

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業別	115年2月件數	115年3月件數	115年3月比重	115年3月成長率
專營期貨經紀業務	70	68	43.0%	-3%
兼營期貨經紀業務	0	3	1.9%	300%
期貨交易輔助人	2	0	0.0%	-200%
槓桿交易商	16	26	16.5%	63%
期貨顧問事業	28	42	26.6%	50%
期貨經理事業	3	7	4.4%	133%
期貨信託事業	9	12	7.6%	33%
合計	128	158	100%	23%

業務員人數統計表

業別	115年2月人數	115年3月人數	115年3月比重	115年3月成長率
專營期貨經紀業務	1,639	1,628	6.96%	-0.67%
兼營期貨經紀業務	2,032	2,032	8.68%	0.00%
期貨交易輔助人	16,695	16,676	71.25%	-0.11%
期貨自營業務	1,093	1,093	4.67%	0.00%
期貨顧問業務	1,139	1,146	4.90%	0.61%
期貨經理業務	182	187	0.80%	2.75%
期貨信託業務	493	490	2.09%	-0.61%
槓桿交易商	152	154	0.66%	1.32%
合計	23,425	23,406	100.00%	-0.08%

現有會員統計資料

業別	會員公司				營業據點			
	115年2月家數	115年3月家數	115年3月比重	115年3月成長率	115年2月點數	115年3月點數	115年3月比重	115年3月成長率
專營期貨經紀業務	15	15	9.87%	0.00%	99	99	5.95%	0.00%
兼營期貨經紀業務	11	11	7.24%	0.00%	293	293	17.62%	0.00%
期貨交易輔助人	42	42	27.63%	0.00%	1,160	1,160	69.75%	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	3.01%	0.00%
期貨經理業務	5	5	3.29%	0.00%	10	10	0.60%	0.00%
期貨信託業務	8	8	5.26%	0.00%	17	17	1.02%	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%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
合計	152	152	100.00%	0.00%	1,663	1,663	100.00%	0.00%

市場訊息

交易量比較表

單位：口

		115年1月交易量		115年2月交易量		115年2月成長率	
		國內	國外	國內	國外	國內	國外
月交易量	期貨	26,259,586	3,657,122	16,996,675	3,782,248	-35.27%	3.42%
	選擇權	17,020,722	73,222	11,004,518	67,124	-35.35%	-8.33%
	小計	43,280,308	3,730,344	28,001,193	3,849,372	-35.30%	3.19%
日均量	期貨	1,250,456	181,282	1,416,390	202,233	13.27%	11.56%
	選擇權	810,511	3,668	917,043	3,556	13.14%	-3.06%
	小計	2,060,967	184,950	2,333,433	205,789	13.22%	11.27%

115年2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	2,584,468	574,217	82,864	431,617	25,896
	選擇權	58,491	0.00%	634	7,206	0.00%	793	67,124
	小計	2,642,959	574,217	83,498	438,823	25,896	83,979	3,849,372
百分比	期貨	68.33%	15.18%	2.19%	11.41%	0.68%	2.20%	100.00%
	選擇權	87.14%	0.00%	0.94%	10.74%	0.00%	1.18%	100.00%
	小計	68.66%	14.92%	2.17%	11.40%	0.67%	2.18%	100.00%

115年3月份國內市場交易量統計表

單位：契約數

排名	商品別	115年2月交易量	115年3月交易量	115年3月百分比	115年3月成長率
1	TXO(臺指選擇權)	10,952,957	17,229,175	31.11%	57.30%
2	STF(股票期貨)	7,153,324	12,700,338	22.93%	77.54%
3	TMF(微型臺指期貨)	3,573,100	10,952,771	19.78%	206.53%
4	MTX(小型臺指期貨)	3,989,540	9,571,630	17.28%	139.92%
5	TX(臺股期貨)	1,948,170	4,150,945	7.49%	113.07%
6	ETF(ETF期貨)	216,919	480,960	0.87%	-75.31%
7	ZEF(小型電子期貨)	22,615	59,144	0.11%	161.53%
8	STC(股票期貨選擇權)	18,956	29,881	0.05%	57.63%
9	TFO(金融指數選擇權)	17,727	28,827	0.05%	62.62%
10	TE(電子期貨)	11,136	21,355	0.04%	91.77%
11	UNF(美國那斯達克100期貨)	11,815	16,983	0.03%	43.74%
12	M1F(臺灣中型100期貨)	7,836	16,850	0.03%	115.03%
13	TEO(電子選擇權)	7,668	16,076	0.03%	109.65%
14	TGF(臺幣黃金期貨)	10,307	13,649	0.02%	32.42%
15	E4F(臺灣永續期貨)	4,664	12,684	0.02%	171.96%
16	TJF(東證期貨)	2,696	9,922	0.02%	268.03%
17	TF(金融期貨)	7,894	9,197	0.02%	16.51%
18	F1F(英國富時100期貨)	1,918	8,139	0.01%	324.35%
19	SOF(半導體30期貨)	5,154	7,697	0.01%	49.34%
20	ZFF(小型金融期貨)	5,125	7,074	0.01%	38.03%
21	ETC(ETF選擇權)	3,879	6,525	0.01%	68.21%
22	TGO(臺幣黃金期貨選擇權)	3,331	5,062	0.01%	51.97%
23	UDF(美國道瓊期貨)	3,146	4,646	0.01%	47.68%
24	RTF(小型美元兌人民幣期貨)	1,169	4,203	0.01%	259.54%
25	BRF(布蘭特原油期貨)	897	2,902	0.01%	223.52%
26	XBF(英鎊兌美元期貨)	1,074	2,507	0.00%	133.43%
27	XJF(美元兌日圓期貨)	5,383	2,405	0.00%	-55.32%
28	XIF(非金電期貨)	886	2,068	0.00%	133.41%
29	GDF(黃金期貨)	3,956	2,067	0.00%	-47.75%
30	SXF(美國費城半導體期貨)	5,390	1,950	0.00%	-63.82%
31	XEF(歐元兌美元期貨)	353	1,838	0.00%	420.68%
32	G2F(富櫃200期貨)	501	1,279	0.00%	155.29%
33	XAF(澳幣兌美元期貨)	314	1,143	0.00%	264.01%
34	SPF(美國標普500期貨)	693	1,130	0.00%	63.06%
35	RHF(美元兌人民幣期貨)	618	767	0.00%	24.11%
36	BTF(臺灣生技期貨)	54	169	0.00%	212.96%
37	SHF(航運期貨)	8	31	0.00%	287.50%
38	GTF(櫃買期貨)	20	12	0.00%	-40.00%
39	MXFFX(客製化小型臺指期貨)	0	0	0.00%	0.00%
合	計	28,001,193	55,384,001	100.00%	97.79%

115年2月槓桿保證金契約交易量

(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		11,038,130	114,737,627	11,867,339	137,643,096
上月交易量		16,057,923	156,304,478	10,355,221	182,717,622
與上月比	增減數量	-5,019,793	-41,566,851	1,512,118	-45,074,526
	增減比例	-31.26%	-26.59%	14.60%	-24.67%
去年同期比	增減數量	-37,274,264	16,025,666	-10,722,740	-31,971,338
	增減比例	-77.15%	16.23%	-47.47%	-18.85%
本年度累計交易量		27,096,053	271,042,105	22,222,560	320,360,718
去年同期比	增減數量	-62,897,521	126,605,766	-22,181,562	41,526,683
	增減比例	-69.89%	87.66%	-49.95%	14.89%

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。