



台北郵局許可證
台北字第3324號
台北誌字 794 號

第 286 期
115年8月號



期貨公會會訊

焦點報導

CME法規及案例研討分享會

本公會於今（115）年7月22日視訊舉辦CME法規及案例研討分享。本次法規異動為規則575（禁止擾亂市場秩序的交易）新增Q&A 12「有能力以任何方式履行因訂單全額成交而產生的財務義務」的要求，說明基於風險的保證金融資協議（Risk-based margin financing agreements）或其他可能被視為已設定負擔（encumbered，如質押）或受限於批准或限制的資產，不足以滿足本規則的要求。若交易方不確定特定資產或抵押品類型是否足以符合本規則，可在提交委託前聯繫市場監管部門進行確認。及規則539（交易執行前溝通）建議通告更新因應CME與CBOT規則539.C的修訂，針對所有CME與CBOT的農產品選擇權合約，在使用R-Cross機制時（RFQ + RFC）將規定的等待時間15秒縮短為5秒。

分享近期違規案例如：規則432（未能履行訂單成交而產生的財務義務）、規則575（誤導其他市場參與者）、（沒有真實的成交意圖）、532（利用非公開的訂單資訊獲取利益）及有關未有配合調查工作而被視為默認違規、576（清算會員未有準確地註冊Operator ID）等案例。

目前CME官網線上資源（Online Resources）「芝商所處罰通告」中已有37份中文譯本處分通告，將會不定期更新，業者如果想查看更多處分訊息可至CME官網查詢。

（卓玉婷）

特別報導

金管會發布「金融業後量子密碼遷移參考指引」

金管會為因應量子計算快速發展帶來之破密威脅，114年12月發布「金融資安韌性發展藍圖」已將「盤查加密態勢，布局後量子密碼遷移」納為推動重點之一，並訂定「金融業後量子密碼遷移參考指引」供金融機構於實務盤點、溝通對齊與遷移規劃時參考。

國際監理機關、同業組織與主要科技／雲端供應商已陸續提出量子風險警示與後量子密碼遷移方向，顯示金融體系必須及早啟動盤點與規劃；惟現有文件多著重技術面分析、方法論及通用遷移框架，仍不足以涵蓋金融業多元加解密應用情境、跨機構互通依賴與高可用營運限制等特性。金管會發布本指引提供金融業具體可落地之參考，並協助規劃辦理後量子密碼遷移準備事宜。

後量子密碼遷移屬跨年度、跨機構之系統性工程，後續推動將優先聚焦於「生態系對齊、供應鏈治理、試辦驗證」三條主線，逐步形成可複製的範本與共同基準，以降低各機構重工並提升互通一致性，三條主線如下：

- 一、擬訂金融生態系遷移計畫
- 二、建置（或整合）共通供應鏈調查與追蹤機制
- 三、推動先導試辦與經驗分享

本指引參考NIST、G7、FS-ISAC等遷移路線圖為推動建議，推動時程建議如下：

2026-2027：準備與規劃
2027-2029：試辦與基礎升級
2029-2032：優先遷移（高風險/高關鍵）
2032-2035：全面遷移與收斂

主管機關請各金融機構參照旨揭指引，依業務需求、資訊環境及風險情形，及早規劃後量子密碼遷移整備作業，並將治理機制、密碼技術盤點、加密敏捷性、生態系協作、風險排序、供應鏈管理及測試切換等事項，納入後續推動規劃參考，循序推動各項準備工作，以強化因應量子風險之資安韌性。期貨公會已於115年6月23日將旨揭參考指引函送業者參考運用。

（陳明如）

金管會發布「金融業應對AI攻擊之挑戰與策略建議」

金管會為因應前沿人工智慧（AI）模型（frontier model，指能力位於業界最前段、同時可能帶來新型風險與攻防能力的AI模型）發展可能帶來之資安風險，為利金融機構提早規劃並推動相關整備作為以強化整體因應能力，發布「金融業應對AI攻擊之挑戰與策略建議」。

「金融業應對AI攻擊之挑戰與策略建議」摘述如下：

一、本建議源於美國人工智慧公司Anthropic 於 2026 年 4 月公布所開發的一款大語言模型 Claude Mythos Preview（以下簡稱 Mythos），該模型在電腦安全方面表現卓越，善於尋找電腦程式內的安全漏洞，並規模化產出攻擊或驗證內容之能力。

二、Mythos 所引發之風險，對金融機構而言並非單一技術議題，而係同時牽動弱點管理、事件應變、供應鏈治理與防禦模式調整；尤其當模型已具備一定程度之自主規劃與工具使用能力時，風險已不再侷限於協助產出攻擊內容，而可能進一步表現為自動化探索、反覆測試與修正、動態調整策略與跨步驟攻擊編排，進而加重防禦壓力。其主要風險歸納如下：

- （一）漏洞揭露與武器化加速
- （二）風險處理時間壓縮與修補壅塞
- （三）攻擊門檻降低與攻擊鏈擴大
- （四）供應鏈曝險擴大與防禦失衡

三、前述風險進入金融業後，將因金融服務對可用性、交易正確性及信任維持之要求甚高，加上核心系統高可用性、第三方依賴程度高、監理責任明確及跨單位決策流程較複雜，而進一步放大為治理與營運壓力。於高頻、短時窗攻擊情境下，金融機構較易面臨處置速度、授權機制與營運承受能力之落差如下：

- （一）核心系統高穩定性要求下的變更受限
- （二）短時窗攻擊情境下之授權與服務維持壓力
- （三）既有風險衡量與優先序機制易失真
- （四）資產與基礎資料不足時難以精準應變
- （五）治理責任與問責要求並存

四、金融機構宜在既有資安政策與韌性要求基礎上，依風險程度與系統重要性強化因應作為。整體策略可分為三個面向：（一）加速落實既有政策，鞏固共同治理與基礎控制；（二）推動短期整備，提升弱點揭露加速與攻擊利用時窗急遽縮短情境下之快速研判與應處能力；（三）前瞻規劃防禦性AI與相關治理機制，以支撐中長期資安韌性。

五、Mythos等前沿模型已改變金融資安風險之速度、規模與不確定性，使金融機構面對之挑戰不再僅是技術防護問題，而是攸關治理責任、營運持續與市場信任之核心風險。面對弱點揭露加速、攻擊利用時窗急遽縮短與供應鏈曝險擴大等趨勢，金融機構不宜等待風險完全具體化後再行因應，而應及早由高階管理層主導，將相關整備納入營運韌性與資安治理之優先事項。金融機構須持續關注國際監理動向、威脅情資及防禦技術發展，並滾動檢視內部風險評估、控制措施與整備優先序，確保資安韌性真正融入核心營運策略。

期貨公會已於115年7月14日將「金融業應對AI攻擊之挑戰與策略建議」函送業者參考運用。

（陳明如）

「洗錢防制/打擊資恐 法令解析及案例說明會」

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，今年度特邀勤業眾信聯合會計師事務所金融風險管理部張晨威協理解析最新國家風險評估（NRA）、金融詐欺趨勢、金融檢查重點及實務案例。本說明會於台北、台中及高雄各進行一場講座，合計近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。

洗錢防制工作已從過去以法令遵循為主，逐步轉向以風險導向管理（Risk-Based Approach, RBA）及防詐防洗整合治理為核心，茲摘述提供讀者參考。

洗錢防制發展趨勢與觀察重點

在洗錢防制發展趨勢方面，行政院洗錢防制辦公室於2024年12月公布第三次國家洗錢、資恐及資武擴風險評估報告，指出我國洗錢風險最高的前置犯罪仍包括毒品犯罪、詐欺犯罪及地下匯兌等項目，其中詐欺犯罪已成為近年最受關注的犯罪型態。報告顯示，本國銀行、國際金融業務分行（OBU）及虛擬資產服務業者（VASP）仍被列為高風險產業；此外，非法賭博、網路博弈、虛擬資產、線上遊戲及資助武器擴散等新興風險亦持續受到國際組織與監理機關高度關注。

就行業風險評等而言，期貨商（含期貨經理事業及槓桿交易商）被列為「中度風險」產業，與電子支付機構、證券投資信託事業等同列，雖未列入最高風險等級，但仍須持續關注非面對面交易及資金流向等風險管理議題。

資恐風險觀察重點

根據國家風險評估報告，我國目前資恐風險相對較低。報告指出，近三年未發現我國境內有任何資恐者與恐怖組織存在直接或間接聯繫，整體資恐威脅程度較其他洗錢犯罪風險低。

近年國際地緣政治衝突持續升溫，加上跨境資金流動與虛擬資產發展快速，顯示未來金融機構除洗錢及詐欺風險外，亦需持續關注國際制裁及跨境交易相關議題。此外，法人及法律協議/信託透明度存在部分挑戰，對於辨識實質受益人仍需加強，特別是在公共和私人部門提供的反饋較為有限的情況下。這意味著我們仍需提升金融機構及指定非金融事業對相關反制措施的理解，並加強相關產業的風險意識。

防詐防洗錢之金融檢查趨勢

金融監理方向已由過去單純防制洗錢，逐步轉向「防詐騙與防洗錢並重」的監理模式。2026年金檢重點聚焦防制詐騙、防制洗錢、消費者保護及資通安全韌性四大議題，其中防制詐騙為首要重點，主要考量在於洗錢防制與詐騙防制具有高度關聯性，而洗錢犯罪涉及之不法所得來源更趨多元，因此成為監理機關未來重點關注事項。此外，針對虛擬資產服務提供者（VASP），主管機關亦將加強檢視其對疑似涉詐帳號、異常交易監控措施及客戶身分確認程序，以因應虛擬資產市場快速發展所衍生之風險。

結語

隨著亞洲資產管理中心的推動、金融商品跨國化，金管會及法務部調查局洗錢防制處將對跨境資金流、複雜投資工具的KYC與AML控管提出更嚴格要求，並可能納入AML/CFT查核重點，加強交易對手之第三方盡職調查、開發連結境外基金或替代性投資商品，須重新執行產品風險評估確保符合洗錢防制法及相關規定等。

綜合而言，未來洗錢防制工作將朝向「風險導向」、「科技監理」及「防詐整合治理」三大方向發展。金融機構除應持續強化全面風險評估、客戶審查及交易監控機制外，更應善用數據分析及科技工具提升異常交易辨識能力。同時，董事會及高階管理階層亦須建立風險治理文化。唯有透過制度、科技與人員意識三方面同步提升，方能有效因應日益複雜的金融犯罪挑戰，落實防詐、防洗及維護金融秩序之目標。

（莫璧君）



委員會聯誼活動報導

本公會為感謝各委員會委員們平日參與各項會議之辛勞與貢獻，每年均會舉辦委員會聯誼活動，今年5月23~24日及5月30~31日分別舉辦「療癒系大雪山森林浴~台中海洋館、芋頭酥手作DIY」及「山城之美舊山線、手作味噌體驗趣」2日聯誼活動，計65位委員及眷屬參加。

雪山神木位於大雪山林道49.5公里處山谷中，由天池往神木方向前行，沿途經過一片台灣鐵杉、華山松、台灣杜鵑等針闊葉混合林後，隨即映入眼簾的是姿態挺拔且枝葉蓊鬱的1400年雪山神木。環繞著昔日鞍馬山工作站的森林浴步道，林相完整豐富，為典型的針闊葉木混淆林，以扁柏居多，林下蕨類豐富，為這片綠色森林增添色彩。

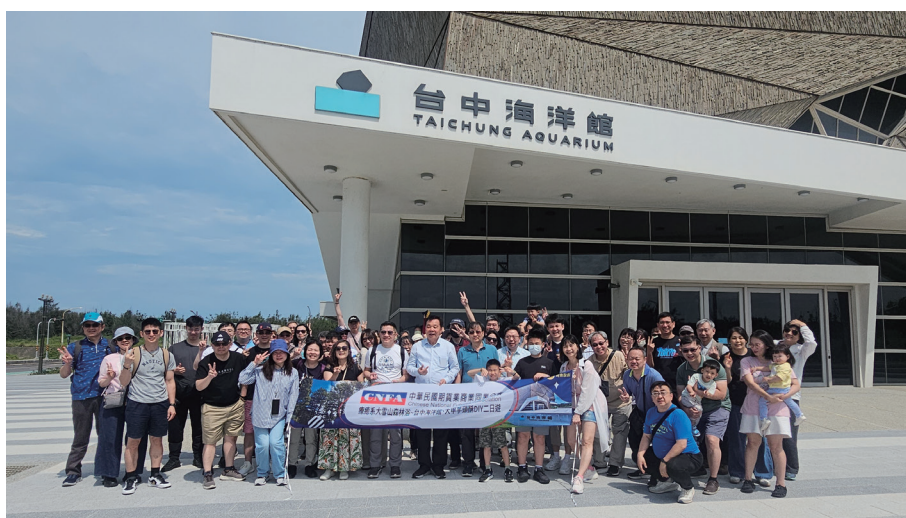
台中海洋館位於梧棲觀光漁港旁，佔地2.25公頃、樓高五層，是中部首座大型海洋生態館，建築外觀靈感來自大甲溪沖刷而成的岩石，象徵山海匯流。館內規劃「大洋缸、水母、濕地、大甲溪流域」四大主題展區，展示從台中河川至世界海洋的生態變化。

全台最美的百年老隧道「苗栗功維敘隧道」，長度僅400公尺，走起來很輕鬆，途中還有老火車頭、假日市集、心想事成大車票；在勝興車站搭乘舊山線鐵道自行車來趟懷舊巡禮，踏上舊軌道穿梭折返線。

國人熟悉的GIANT設立全台第一家自行車探索館，規畫八大主題館，展示古董自行車、登山車騎乘、VR體驗公路車競賽，讓現場的每個人置身自行車比賽。

除了景點旅遊外，本次聯誼活動還安排了室內的手作活動：阿聰師芋頭酥及台灣味噌釀造文化館，讓平日工作繁忙的大家體驗手作的樂趣。

（張佩瑜）



失落的日圓、飆漲的日股

2022年起日圓開始了長期貶值的趨勢，台人赴日旅遊享受了匯兌的優勢，以下就日圓貶值原因，日本政府應對政策來解讀日幣和日股走勢（參見美元兌日圓走勢圖）。

日圓匯率貶值的原因

日圓貶值是結構性問題、經濟利差及市場投機行為等多重因素交織而成。

一、利差與結構性赤字

美日利差：日本長期維持低利率，資金流向收益較高的海外如美國是貶值的主因。

貿易赤字：日本能源高度依賴進口，原油價格上漲導致貿易赤字擴大，企業需賣出日圓換取美元以支付貨幣。

數位赤字：日本在數位領域（如雲端服務廣告）落後 2025 年相關赤字超過 6 兆日圓形成持續的日圓拋售壓力。

二、地緣政治與避險情緒

美元獨強：美伊衝突等局勢引發「避險買美元」操作，美元成為安全資產的首選，日圓則失去「安全貨幣」的地位。

油價掛鉤：近年美元與原油呈現正相關，油價上漲時日圓常受到「油價走高、日圓貶值」的雙重打擊。

三、市場投機與套利交易

套利交易（Carry Trade）：投資者借入低利率日圓投向高利率資產或AI概念股等風險資產，助長了日圓拋售。

價值陷阱：海外投資者認為日圓雖被低估，但價值始終不漲擔心陷入「價值陷阱」而缺乏買入意願。

日本政府應對政策

日本政府與日本銀行採取了多項措施試圖遏制貶值，但效果有限。

一、外匯干預：日本當局在2026年4月底至5月初投入了約 11.7 兆日圓實施買入日圓的干預，規模創下歷史新高。

二、口頭干預：財務官員頻繁發出「最後通牒」或「果斷措施」的警告，試圖牽制投機行為。

三、國際協作：與美國財政部長舉行磋商，強調在必要時採取聯合行動。

四、貨幣政策調整：市場預期日銀將以約半年一次的頻率緩慢加息，但目前加息的速度和幅度被認為不足以有效支撐日圓。

日幣走向及日股影響

市場持續看貶日圓走勢，由於多次干預效果僅維持短暫時間，匯率已再次跌破160日圓關口。若美元走強趨勢不變，日圓將持續走弱。能否反轉將取決於美國經濟指標走弱、國際原油價格下跌，以及日本解決結構性貶值問題的進展。

日圓貶值與日本股市的顯著聯動：

一、外匯對沖引發貶值：海外投資者在買入日股時，常會進行「賣出日圓」的對沖交易。當日股衝高時，投資者需追加對沖規模，進一步產生大量日圓賣盤。

二、風險偏好提升：AI行情帶動股市暴漲，提高投資者風險偏好，促使更多資金透過借入低成本日圓投向股市，形成「拋售日圓、買入日股」的循環。

三、企業成本壓力：貶值有利於出口，但對依賴進口的本土企業造成沉重負擔，只要匯率稍微回升，企業便會急於買入美元，限制了日圓的升值空間。



美元兌日圓現貨週線圖，2021-2026

（華南期貨 陳國賓）

市場波動加劇，正是CFD交易良機

美國期中選舉與聯準會轉鷹往往同時加劇市場波動，CFD（差價合約）因其靈活性與槓桿特性，成為投資人短期避險與捕捉波動的工具。花旗與高盛的最新研究顯示，期中選舉年債市表現偏弱，而鷹派政策則推升美元與利率波動，這些環境為 CFD 提供了多元交易機會。

綜觀各大投行在6月FOMC利率決議後的觀察，可以發現雖然投行最終看法南轅北轍，但關鍵點在於通膨是否維持高檔將會是後續市場走向的分水嶺，偏偏今年除了期中選舉與聯準會立場外，又有美國與伊朗間衝突，造成油價出現大幅波動，西德州原油期貨今年以來近月合約的年化波動度已經接近60%，可以預期高油價將會導致通膨上升，進而影響聯準會之後的政策走向。

依此脈絡，我們列出歷史上幾個期中選舉遇上聯準會政策轉換的年份，不難發現幾個主要現象：首先是期中選舉年S&P與隔年相較平均年報酬率偏低，再者是聯準會政策緊縮疊加不確定性，往往會造成股市短期下跌與波動加大，最後在期中選舉塵埃落定後，隔年常有更好的表現，甚至花旗認為，若選後形成分裂政府，股市往往受惠。

年份	聯準會政策	S&P 500 當年表現	主要事件	選後 12 個月表現
1982	高利率持續 (Volcker)	-23% 上半年， 全年反彈收漲	通膨壓制、 經濟衰退	+58% (1983)
1994	Fed 快速升息 (3% → 6%)	-1.5%	債市大崩盤、 股市震盪	+34% (1995)
2002	Fed 已降息， 但仍緊縮財政	-23%	科技泡沫後續、 企業醜聞	+26% (2003)
2010	Fed QE2， 但財政緊縮	+12.8%	歐債危機、 財政赤字辯論	+2% (2011)
2018	Fed 升息 + 縮表	-6.2%	中美貿易戰、 科技股修正	+28% (2019)
2022	Fed 激烈升息 (0 → 4.5%)	-18.1%	通膨高企、 俄烏戰爭	+24% (2023)

因此我們不難發現，川普在期中選舉前是否可以解決與伊朗的僵局，不但影響期中選舉的結果，更會左右2027年的股市表現。統整主要投行對市場的看法，不難歸納出幾個主要重點：其一是建立偏向防禦型的股票投資組合，認為科技股承壓，醫療、能源相關類股則有機會抗跌。再者則是認為指數方面可以短空長多方式布局、至於熱錢流向方面則偏向聯準會鷹派立場應對應建立歐元兌美元以及英鎊兌美元的空頭部位。但上述看法偏向川普在期中選舉前皆會受到伊朗制肘，若短線上出現和談消息，行情波動將會加大，而這部分反而是CFD的主要優勢：首先不論多空CFD都能輕易建立部位與平倉，再者各項資產部位皆可由單一帳號完成，搭配槓桿可以更小的資金完成全球化佈局。整體來說，在「期中選舉+Fed 鷹派」的環境下，CFD 提供了外匯、油金與股市板塊的多元機會。投資人可利用 CFD 靈活建立多空部位，既能捕捉短期波動，也能對沖政策風險。但必須謹慎槓桿管理，並搭配分散配置。

（富邦期貨 陳伯岳）

美監管單位核准永續合約 創新商品納入既有市場架構之攻防

2026年5月29日美國商品期貨交易委員會（CFTC）發布兩項公告，CFTC批准事件預測市場平台Kalshi提交的相關資料，認定BTCPERP合約（以比特幣現貨價格為參考的永續合約）符合《商品交易法》（CEA）及相關條例，並批准Kalshi申請BTCPERP合約作為期貨合約上市；另一則公告為：監管單位宣布允許指定合約市場（DCMs）將其現有的永續式數位商品期貨合約轉換為真正的數位商品永續期貨合約，根據豁免函，指定合約市場可以移除現有數位商品永續性期貨合約的到期日，並在符合該函要求客戶保護和程序條件後修正完成後，正式納入數位商品永續合約架構。永續期貨合約先前被視為監管灰色地帶，市場解讀CFTC的舉動為永續合約建立明確的審查與監管機制，推動其從灰色地帶走向規範化發展的重要進展；同時CFTC也表示，永續合約的設計未必適用於所有資產類別。

永續合約（perpetual futures contract，簡稱perps）的特性在於沒有到期日，省去傳統期貨合約月份到期時要進行轉倉，只要保證金充足且未被強制平倉，交易人便能無限期持有，交易人可在不實際持有該標的資產情況下判斷其價格走勢進行交易。由於永續合約具有高度槓桿倍數，交易人在放大潛在收益的同時也承擔較大虧損的風險。美國期貨業協會（FIA）於今年倫敦舉辦國際衍生性商品展覽會（International Derivatives Expo, IDX）的數位資產衍生性商品座談上，發布一項針對與會者的調查顯示，交易數位資產首選工具的排名首位為ETF（占38%），其次是期貨（占28%），永續合約（占21%）則位居第三，而兩年前的同項調查，當時永續合約的占比為0，可見近兩年來永續合約已成功擷獲交易人的目光。與談人之一美國加密貨幣交易所Kraken全球衍生性商品主管John Palmer表示，去年全球加密貨幣永續合約的交易金額接近70兆美元，由於缺乏監管核准，其中僅有一小部分於美國境內進行。

如今CFTC批准永續合約意味著這項已在海外頗受歡迎的資產管理工具獲得美國許可，但這項舉動並非所有人都樂見於此，CME Group（芝商所集團）執行長Terrence Duffy猛烈抨擊CFTC的決定，他認為根據《多德-弗蘭克法案》（Dodd-Frank Act），永續合約屬於交換交易，且交易所與所有基準指數提供者都簽訂了獨家授權協議，因此無論是否採用永續合約，這些交易都必須能透過像CME進行。CME根據《多德-弗蘭克法案》對CFTC提起訴訟，Terrence Duffy也警告永續合約具有高槓桿制度（可達50倍或甚至更高）再加上市場普遍採用的自動強制平倉模式，對於未充分理解資金費率（funding rate）成本的散戶交易人將會構成重大威脅，他同時也批評CFTC審批作業太過倉促，認為監管單位對這項新穎且複雜的金融商品並未經過傳統的全面審查程序。值得一提的是在監管單位核准永續合約後，CME Group、芝加哥選擇權交易所全球市場（Cboe Global Markets）及紐交所（NYSE）母公司洲際交易所（ICE）的股票都呈現下跌，市場反應相當直接，市場擔憂CFTC此項措施對於既有交易所帶來長期挑戰與競爭威脅；Terrence Duffy計畫於2027年3月卸任執行長，這項行動是由他與董事會經過8個月以來的共同研擬，並強調自己隨時準備好迎戰，交易所也不會輕視此事。

CFTC主席Michael Selig於CNBC的Fast Money節目中表示，現有市場參與者面對新興商品的未來發展感到擔憂，但監管單位的目標是將在國際市場發展的商品引入美國境內，確保其能夠在健全且完善的監理制度下安全發展，他認為監管單位應採取家長式的作為。期貨選擇權本身就屬於高複雜度的金融商品，CFTC會確保市場具備適當的資訊揭露；至於適合度的問題，則應由經紀商負責作出判斷，並確保在其市場交易的客戶經過適當的評估。根據市場數據供應商CryptoQuant的數據顯示，去年永續合約交易量上升29%，達到61.7兆美元，成為許多交易人尋求從加密貨幣波動中獲利的新方式。首個受CFTC監管的永續合約於6月推出，在最初兩週內交易量增加55億美元，Kalshi稱這是公司有史以來成長速度最快的商品，根據Bloomberg的報導Kalshi正在尋求將該

商品應用範圍擴大到加密貨幣以外的領域。Kalshi認為永續合約將開啟下一個篇章，可望打破既有限制，如果將預測市場比喻成一張定格世界此刻想法的照片，永續合約則是一部電影，持續更新、永不停歇，始終映照著市場的最新變動。針對外界最關心的槓桿問題，Kalshi執行長Tarek Mansour在節目中表示，他們提供最大槓桿率約6倍，甚至低於CME提供的部分期貨合約的槓桿倍率。

永續合約的誕生到成為全球加密貨幣市場成為最受歡迎的加密衍生性商品，只花了短短的時間，如今納入美國監管制度後，備受市場高度關注，這場圍繞金融創新、監理框架建立及創新商品納入既有市場架構的攻防，不僅反映牽動衍生性商品競爭版圖，也凸顯傳統交易所與新興交易平台之間的競爭，這次訴訟的結果將直接影響美國永續合約的未來發展。

（資料來源：CFTC, CNBC, Reuters, Markets Media, Bloomberg 施蒲恩整理）

懲處案例

○○證券之期貨自營部主管及交易員於虧損金額超逾年停損限額致停權時，未經核准復權，仍有新增部位交易情形，且風險管理室未即時監控該員日中部位，交易單位亦未於系統設定停權並控管其新增交易，核已違反期貨管理法令。違失詳情如下：

○○證券之期貨自營部主管個人虧損金額超逾年停損限額，且期貨自營部當年度累積交易虧損金額超逾授權額度上限，該員及其部門同時遭停權時，未經核准復權，仍有新增部位交易情形。另外，該員於停權時，風險管理室未即時監控其日中部位，交易單位亦未於系統設定停權並控管其新增交易，致使其尚未經核准復權即又建立新倉部位。

綜上，○○證券未依自訂之「兼營期貨自營業務管理辦法」辦理，與其兼營期貨商（期貨自營）內部控制制度CA-22130權責劃分及買賣決策檢討「（二）自營部門部位風險控管作業應依公司自訂之相關規定辦理」之規定不符，核有違反期貨商管理規則第2條第2項及期貨商負責人及業務員管理規則第16條第1項及第3項之規定。

主管機關依據期貨交易法第119條第1項第2款規定，對○○證券核處新臺幣24萬元罰鍰；另依據期貨交易法第101條第1項規定，請公司停止該員1個月期貨業務之執行。

（許嘉玲）

好康搶鮮報

本公會115年8月份在職訓練開班表

類別	開課地區	班數
進階	台北 (8/14~8/16、8/24~8/28)、桃園(8/31~9/4)、新竹(8/21~8/23)。	4
進階(三)	台北 (8/3~8/5)。	1
進階(五)	台中 (8/29)。	1
資深班	台北 (8/6~8/7、8/10~8/11、8/19~8/20、8/22、8/31~9/1)、桃園(8/17~8/18)、台中(8/15)、彰化(8/15)、嘉義(8/1)、台南(8/1)、高雄(8/22)。	11
內稽講習	台北 (8/12~8/13)、高雄(8/1)。	2
期貨顧問	台北 (8/1)。	1
期貨信託	台北 (8/29~8/30)。	1
合	計	21

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。

115年7月會員公司董事長、總經理異動表

職稱	公司名稱	就任者
董事長	康和期貨股份有限公司	葉光章

會務訊息

宣傳資料及廣告物申報件數統計表

業 別	115年6月 件數	115年7月 件數	115年7月 比重	115年7月 成長率
專營期貨經紀業務	83	90	53.3%	8%
兼營期貨經紀業務	1	1	0.6%	0%
期貨交易輔助人	2	1	0.6%	-50%
槓桿交易商	20	29	17.2%	45%
期貨顧問事業	42	39	23.1%	-7%
期貨經理事業	5	3	1.8%	-40%
期貨信託事業	8	6	3.6%	-25%
合 計	161	169	100%	5%

業務員人數統計表

業 別	115年6月 人數	115年7月 人數	115年7月 比重	115年7月 成長率
專營期貨經紀業務	1,617	1,604	6.83%	-0.80%
兼營期貨經紀業務	2,027	2,037	8.67%	0.49%
期貨交易輔助人	16,750	16,711	71.11%	-0.23%
期貨自營業務	1,125	1,125	4.79%	0.00%
期貨顧問業務	1,145	1,135	4.83%	-0.87%
期貨經理業務	191	194	0.83%	1.57%
期貨信託業務	538	544	2.31%	1.12%
槓桿交易商	153	151	0.64%	-1.31%
合 計	23,546	23,501	100.00%	-0.19%

現有會員統計資料

業 別	會員公司				營業據點			
	115年6月 家數	115年7月 家數	115年7月 比重	115年7月 成長率	115年6月 點數	115年7月 點數	115年7月 比重	115年7月 成長率
專營期貨經紀業務	14	14	9.46%	0.00%	98	98	5.90%	0.00%
兼營期貨經紀業務	11	11	7.43%	0.00%	293	293	17.64%	0.00%
期貨交易輔助人	41	41	27.70%	0.00%	1,161	1,161	69.90%	0.00%
期貨自營業務	29	29	19.59%	0.00%	29	29	1.75%	0.00%
期貨顧問業務	34	34	22.97%	0.00%	49	49	2.95%	0.00%
期貨經理業務	4	4	2.70%	0.00%	9	9	0.54%	0.00%
期貨信託業務	8	8	5.41%	0.00%	17	17	1.02%	0.00%
槓桿交易商	5	5	3.38%	0.00%	5	5	0.30%	0.00%
贊助會員	2	2	1.35%	0.00%	0	0	0.00%	0.00%
合 計	148	148	100.00%	0.00%	1,661	1,661	100.00%	0.00%

市場訊息

交易量比較表

單位：口

		115年5月交易量		115年6月交易量		115年6月成長率	
		國內	國外	國內	國外	國內	國外
月 交 易 量	期貨	32,961,789	2,843,862	41,808,355	2,988,083	26.84%	5.07%
	選擇權	12,283,454	53,422	11,326,242	64,041	-7.79%	19.88%
	小計	45,245,243	2,897,284	53,134,597	3,052,124	17.44%	5.34%
日 均 量	期貨	1,648,089	134,471	1,990,874	141,093	20.80%	4.92%
	選擇權	614,173	2,533	539,345	3,031	-12.18%	19.66%
	小計	2,262,262	137,004	2,530,219	144,124	11.84%	5.20%

115年6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	1,774,100	571,803	89,138	410,471	22,563	120,008	2,988,083
	選擇權	54,254	0	1,383	7,397	0	1,007	64,041
	小計	1,828,354	571,803	90,521	417,868	22,563	121,015	3,052,124
百 分 比	期貨	59.37%	19.14%	2.98%	13.74%	0.76%	4.02%	100.00%
	選擇權	84.72%	0.00%	2.16%	11.55%	0.00%	1.57%	100.00%
	小計	59.90%	18.73%	2.97%	13.69%	0.74%	3.96%	100.00%

115年7月國內市場交易量統計表

單位：契約數

排名	商品別	115年6月交易量	115年7月交易量	115年7月百分比	115年7月成長率
1	STF(股票期貨)	17,426,859	14,985,116	29.30%	-14.01%
2	TMF(微型臺指期貨)	12,218,738	12,841,153	25.11%	5.09%
3	TXO(臺指選擇權)	11,293,480	11,779,951	23.04%	4.31%
4	MTX(小型臺指期貨)	8,098,945	7,613,672	14.89%	-5.99%
5	TX(臺指期貨)	3,299,793	3,080,163	6.02%	-6.66%
6	ETF(ETF期貨)	607,114	682,756	1.34%	12.46%
7	M1F(臺灣中型100期貨)	32,199	28,120	0.05%	-12.67%
8	ZEF(小型電子期貨)	29,008	27,505	0.05%	-5.18%
9	UNF(美國那斯達克100期貨)	18,435	15,338	0.03%	-16.80%
10	STC(股票期貨選擇權)	18,681	10,447	0.02%	-44.08%
11	XIF(非金電期貨)	1,694	9,307	0.02%	449.41%
12	TGF(臺幣黃金期貨)	2,713	9,250	0.02%	240.95%
13	TF(金融期貨)	10,456	8,636	0.02%	-17.41%
14	ZFF(小型金融期貨)	9,945	7,987	0.02%	-19.69%
15	TE(電子期貨)	8,564	7,465	0.01%	-12.83%
16	TJF(東證期貨)	5,081	3,732	0.01%	-26.55%
17	SOF(半導體30期貨)	9,732	2,954	0.01%	-69.65%
18	SXF(美國費城半導體期貨)	4,946	2,771	0.01%	-43.97%
19	TFO(金融指數選擇權)	9,317	2,598	0.01%	-72.12%
20	UDF(美國道瓊期貨)	2,802	2,498	0.00%	-10.85%
21	F1F(英國富時100期貨)	6,551	2,313	0.00%	-64.69%
22	XJF(美元兌日圓期貨)	2,249	1,978	0.00%	-12.05%
23	RTF(小型美元兌人民幣期貨)	2,220	1,864	0.00%	-16.04%
24	E4F(臺灣永續期貨)	3,156	1,841	0.00%	-41.67%
25	ETC(ETF選擇權)	1,986	1,757	0.00%	-11.53%
26	BRF(布蘭特原油期貨)	1,340	1,555	0.00%	16.04%
27	G2F(富櫃200期貨)	285	775	0.00%	171.93%
28	TGO(臺幣黃金期貨選擇權)	565	523	0.00%	-7.43%
29	GDF(黃金期貨)	2,007	510	0.00%	-74.59%
30	SPF(美國標普500期貨)	522	403	0.00%	-22.80%
31	RHF(美元兌人民幣期貨)	496	393	0.00%	-20.77%
32	TEO(電子選擇權)	2,213	368	0.00%	-83.37%
33	XEF(歐元兌美元期貨)	1,001	270	0.00%	-73.03%
34	XBF(英鎊兌美元期貨)	979	228	0.00%	-76.71%
35	XAF(澳幣兌美元期貨)	498	129	0.00%	-74.10%
36	BTF(臺灣生技期貨)	13	31	0.00%	138.46%
37	SHF(航運期貨)	11	7	0.00%	-36.36%
38	GTF(櫃買期貨)	3	3	0.00%	0.00%
39	MXFFX(客製化小型臺指期貨)	0	0	0.00%	0.00%
合 計		53,134,597	51,136,367	100.00%	-3.76%

115年6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		12,059,402	50,784,066	17,507,119	80,350,587
上月交易量		12,273,218	47,546,488	8,184,652	68,004,358
與上月比	增減數量	-213,816	3,237,578	9,322,467	12,346,229
	增減比例	-1.74%	6.81%	113.90%	18.16%
去年同期比	增減數量	-33,373,990	-46,865,071	-1,541,758	-81,780,819
	增減比例	-73.46%	-47.99%	-8.09%	-50.44%
本年度累計交易量		85,788,634	577,995,823	73,047,352	736,831,809
去年同期比	增減數量	-317,226,727	-249,653,618	-97,870,879	-664,751,224
	增減比例	-78.71%	-30.16%	-57.26%	-47.43%

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。