

台指選擇權
一周到期契約

系列報導

短中長期交易策略全數到位

【記者吳瑞菁/台北報導】**B6**

期交所即將在11月正式推出一周到期台指選擇權，這項商品亦有國外交易所的經驗佐證。台指選擇權位居全球指數選擇權商品交易量第五名，統一期貨經紀部副總經理吳皇旗表示，一周到期台指選擇權有助做大期交所指數選擇權商品，不僅可提供原有中期交易策略投資人短期避險的新需求，更新增短期交易策略需求，可謂短中長期的交易策略全數到位。

觀察2011年全球交易量前十名的股價指數選擇權商品，其中，有4檔商品加掛短天期契約，分別是CBOE之S&P 500 Index Option、CME之E-Mini S&P 500 Index Option、Eurex之EURO STOXX 50 Index Option以及DAX Index Option。值得注意的是，全球交易量前10名的指數選擇權契約，期交所台指選擇權即名列第五名，去年(2011)年交易量達1億2,576萬口，是流動性相當高的商品。

吳皇旗指出，由於一周到期選擇權契約，具有權利金較便宜、時間價值消逝速度較快與價格波動較大等三大特色，交易人在短線進出時，便能利用此項商品，在短線的投資機會被高度掌握下，自然對一般天期的台指選擇權發揮相輔相成的正向效果。

以前述四檔國外股價指數選擇權商品發展經驗來看，在加掛短天期契約後，一般天期契約年交易量遠大於前一年度規模，顯示加掛短天期契約與一般天期選擇權契約之交易量具有一加一大於二的效果，期交所亦期許加掛台指選擇權一周到期契約後，台指選擇權交易量能進一步提升。

此外，吳皇旗也提醒，屬入門級的指數選擇權商品交易人最好在初期先站在買方，採付出權利金的方式，將投資風險控制住，而已熟悉交易策略的交易人，若要積極站在賣方，在賣方風險無限的情形下，須注意交易紀律及風險控管。(系列十一)