

【記者吳瑞菁/台北報導】

回顧2011年，國內期貨市場總交易量計為1億8,299萬5,171口，其中，臺指選擇權交易量更首度突破1億口，達到1億2,576萬7,624口，占全市場交易量近69%，是期貨市場成長主要動力來源。為提供交易人更多策略交易管道，及吸引更多交易人進場交易，期交所將加掛一周到期的台指選擇權契約。

台指選擇權英文名稱為TXO，意即臺灣證券交易所股價指數選擇權，履約型態採歐式，也就是僅能於到期日行使權利，契約乘數是每點指數新臺幣50元，目前掛牌的契約分別是自交易當月起連續3個月份，另外再加上3月、6月、9月及12月中2個接續的季月總共有5個月份的契約在市場交易。

另外，在掛出的履約價格序列涵蓋範圍方面，依契約到期月份有所不同。交易當月起連續3個月份契約，最高及最低履約價格涵蓋範圍是前一天標的指數(即證交所發行量加權股價指數)收盤價上下15%；而接下來的2個季月契約，則是前一天標的指數收盤價上下20%。

履約價格的間距則以3,000點及10,000點來做分隔點。一、履約價格未達3,000點，近月契約為50點、季月契約則為100點；二、若履約價格在3,000點以上，未達10,000點，近月契約為100點，季月契約為200點；三、若是履約價格在10,000點，近月契約為200點，季月契約則為400點。

至於未來一周到期契約的設計，依照期交所規劃，是在現貨指數上下7%範圍內掛出100點履約價格間距序列之外，並在現貨基準指數下3%的範圍內，收窄履約價格間距，即每50點掛出一個序列，以利交易人執行策略更有彈性。

台指選擇權的最後交易日是各該契約交割月份第3個星期三，最後結算價以到期日臺灣證券交易所當天交易時間收盤前30分鐘內所提供之指數的簡單算術平均價格訂定。

(系列二)

台指選擇權

一周到期契約

系列報導

# 收窄履約價格間距 策略交易更有彈性