

【記者嚴雅芳/台北報導】

國際金融、經濟與政治情勢變化加劇，為了因應重大突發事件，交易人持有部位期間變短，連帶使得即時避險與交易短天期之衍生性商品商機浮現，是這幾年來國際加掛短天期指數選擇權契約的主因。永豐期貨副總廖祿民表示，依國外經驗來看，台指選擇權加掛一周到期契約後，交易量可望再放大，為台灣期貨市場發展帶來新契機。

觀察海外市場，目前國外包括BSE、CBOE、Eurex、NYSE Liffe及CME等5家交易所有加掛16檔短天期指數選擇權契約，其中BSE是全球最早加掛的交易所，2004年9月13日該公司在Sensex Index Option最近到期月份契約之下加掛短天期契約，之後，便陸續有其他交易所跟進加掛短天期指數選擇權契約。依FOW TradeData資料統計，2011年全球交易量前10大的股價指數選擇權契約，已有4檔商品加掛短天期契約，分別為CBOE之S&P 500 Index Option、CME之E-Mini S&P 500 Index Option、Eurex之EURO STOXX 50 Index Option及DAX Index Option。

觀察國外交易所加掛的短天期指數選擇權契約，除NYSE Liffe之AEX Index Option有加掛每日到期的短天期契約外，其他交易所的短天期契約是採一周到期設計方式，加掛一周到期的短天期契約英文統稱為Weekly Options。

近年該類短天期契約已獲得許多國外交易人青睞，有鑑於此，過去幾年持續有交易所加掛短天期契約，且交易量已達一定規模，特別是在最近兩年期間，國外交易所短天期契約交易量出現顯著成長，例如CBOE之S&P 500 Index Option、CME之E-Mini S&P 500 Index Option、Eurex之EURO STOXX 50 Index Option及BSE之Sensex Index Option等，2012年上半年該等短天期契約之日均量已分別達83,930口、29,286口、20,338口及7,999口，足見市場確實存在有短天期指數選擇權契約之交易、避險與套利需求，預期未來將有更多交易所加掛短天期指數選擇權契約。

國內的台指選擇權2011年在全球股價指數選擇權契約中排名第5，去年交易量突破1億口，總計來到1億2,576萬口，今年以來日均量亦占臺灣期貨市場日均量超過67%。廖祿民表示，國內期交所規劃加掛臺指選擇權一周到期契約可順應國際潮流，另也是針對市場需求，未來每個短天期契約最後交易日當天，都還會有另一個全新的短天期契約可供交易，交易人的交易策略得以延續，可以更貼近短線交易人的需求。

(系列四)

# 加掛一周到期契約 台指選擇權交易量可望再放大