

台指選擇權一周到期契約掛牌方式

日期	到期契約	上市契約
8/29	201208W4	201209W1
9/05	201209W1	201209W2
9/12	201209W2	不加掛一周到期契約
9/19	201209 (原臺指選擇權9月契約到期)	201209W4
9/26	201209W4	201210W1

註：上述說明以2012年9月到期月份為例 資料來源：期交所

台指選擇權
系列報導

一周到期契約

【記者吳瑞菁/台北報導】

期交所即將推出台指選擇權一周到期契約，目的是為滿足現有市場交易人偏好短期交易的需求，並使交易人得進行多元化的交易策略。依照期交所規劃，交易當月每周三會加掛一周到期契約，但第二個星期三不加掛，如此讓每個一周到期契約最後交易日當天，都還會有另一個全新的一周到期契約可以交易，以便讓交易策略得以延續，並讓商品線更為多元與完整。

簡單的說，當加掛台指選擇權一周到期契約的新制上線

之後，未來每星期三都會掛出下一個星期三到期的契約。舉例來說，2012年9月第一周到期契約，就是在前一周，也就是8月29日(8月份最後一個星期三)上市，它的到期日便是9月的第一個星期三，即9月5日。

為方便契約的識別，期交所在行情資訊網站會以「201209W1」的名稱來揭示，其中「09W」指的便是9月份第一周到期契約；該月份第二周到期契約則為「201209W2」。不過，每月第二個星期三不加掛一周到期契約，因為原台指選擇權近月契約即在第三個星期三到期，故也不會出現「W3」的一周到期契約。交易人會看到台指選擇權有W1、W2、W4的契約，若當月有五個星期，也會看到W5的契約。

由於未來一周到期契約會很頻密，因此，該類契約上市日與最後交易日，也可能遇上假日。對此，期交所表示，若遇上此一情形，將順延到次一交易日。

以2012年1月農曆春節假日為例，1月18日封關、1月30日開紅盤，假設當時已掛出一周到期契約，1月份的W4契約會在1月25日(星期三)到期，惟遇上春節假期，因此W4到期日會延至1月30日開紅盤當天；原本1月25日2月份W1契約應上市，因假期延至1月30日(星期一)上市，並於2月1日(星期三)到期，上市至到期僅三個交易日。

期交所一周到期台指選擇權的掛出邏輯，是參考國外相關短天期契約加掛經驗及融合國內交易習慣所訂定。如國外NYSE Liffe交易所掛出的AEX指數選擇權一周到期契約最後交易日，是交易當月的第1、2、4及5個星期五，上市日則為上一個星期五，藉此設計讓交易人在每個星期五當天，會有2個短天期契約同時能交易，以此滿足交易人在交易、避險與套利的需求。

聯合晚報 B6

(系列六)

一周到期契約
但提醒投資人：第一個星期三不加掛