

## ◎前言

臺灣期貨交易所(以下簡稱期交所)致力於臺灣匯率期貨商品之發展，陸續於2015年7月20日挂牌「小型美元兌人民幣期貨」及「美元兌人民幣期貨」，2016年6月27日上市「小型美元兌人民幣選擇權」及「美元兌人民幣選擇權」，提供人民幣匯率避險及交易功能，並帶來新的市場動能。

考量我國外匯市場現況，歐元兌美元及美元兌日圓皆具相當避險及交易需求。為滿足市場需求，並使臺灣期貨市場之匯率類產品線更加完整，發揮多元幣別匯率期貨之群聚效益，期交所推出歐元兌美元期貨(XEF)及美元兌日圓期貨(XJF)二項新商品。



## ◎商品效益

### ✓ 提供歐元兌美元及美元兌日圓相關匯率之避險及交易管道

進出口貿易業者、外幣資產持有者及交易人等，可透過歐元兌美元期貨或美元兌日圓期貨，降低匯率價格波動風險，或依行情走勢進行交易操作。此外，歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨亦可與其他交易所之相關匯率期貨進行跨市場之價差交易或套利操作等交易策略。

### ✓ 交易門檻低，資金運用效率高

歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨契約規模分別為2萬歐元及2萬美元，相較於銀行承作之外匯衍生性商品契約規模多為100萬美元，交易門檻相對較低，且因期貨商品具財務槓桿特性，交易人可以較低資金成本進行避險、交易及套利活動，提升資金運用效率。

### ✓ 集中市場交易，價格透明度高，具交易便利性

一般交易人從事店頭匯率衍生性商品交易，須與各金融機構一一詢價、比價，且若交易規模較小，可能面臨較寬之買賣價差。此外，店頭客製化契約轉手不易，若交易人欲調整部位或有資金需求，僅能與原交易對手議價解約。期交所匯率期貨商品，於集中市場交易，公開競價，資訊透明度高，交易人可隨時新增部位或反向平倉，交易便利。

## 商品篇

### Q1 歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨之交易標的及報價方式為何？

● **歐元兌美元期貨：**交易標的為歐元兌美元匯率，報價方式參考外匯市場交易慣例，以1歐元兌多少美元報價。

例：歐元兌美元匯率為1.1114，代表1歐元可兌換1.1114美元。因此，當歐元兌美元匯率走高，代表歐元升值、美元貶值；當歐元兌美元匯率走低，則代表歐元貶值、美元升值。

● **美元兌日圓期貨：**交易標的為美元兌日圓匯率，報價方式參考外匯市場交易慣例，以1美元兌多少日圓報價。

例：美元兌日圓匯率為102.74，代表1美元可兌換102.74日圓。因此，當美元兌日圓匯率走高，代表美元升值、日圓貶值；當美元兌日圓匯率走低，則代表美元貶值、日圓升值。

### Q2 歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨之計價幣別及報價最小升降單位為何？

● **歐元兌美元期貨：**契約規模為2萬歐元，由於報價方式為1歐元兌多少美元，故為美元計價，最小升降單位為0.0001美元(tick)，乘上契約規模後，最小升降單位之價值為2美元。

● **美元兌日圓期貨：**契約規模為2萬美元，由於報價方式為1美元兌多少日圓，故為日圓計價，最小升降單位為0.01日圓(tick)，乘上契約規模後，最小升降單位之價值為200日圓。

### Q3 歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨之到期月份為何？

3、6、9、12月中，最近4個連續季月。

### Q4 歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨之交易時間及最後交易日為何？

兩項匯率期貨之交易日與銀行營業日相同，交易時間為上午8時45分至下午4時15分，到期月份契約最後交易日則交易至下午2時。

另最後交易日為各該契約到期月份的第3個星期三；倘遇國內假日或WM/Reuters因國際外匯市場休假未能提供台北時間下午2時即期匯率，則以其次一營業日為最後交易日。

### Q5 歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨之最後結算價？

● **歐元兌美元期貨：**最後結算價為最後交易日台北時間下午2時WM/Reuters歐元兌美元即期匯率中價(四捨五入至小數點第4位)。

● **美元兌日圓期貨：**最後結算價為最後交易日台北時間下午2時WM/Reuters美元兌日圓即期匯率中價(四捨五入至小數點第2位)。

WM/Reuters為國際知名之金融指標編製機構(現為Thomson Reuters所有)，自1994年起揭露匯率指標，並受英國金融管理局(Financial Conduct Authority, FCA)監管，其編製之即期匯率具國際知名度。而最後結算價採下午2時，則係因符合亞洲銀行間匯率衍生性商品比價時點。

## 交易篇

### Q1 歐元兌美元期貨與美元兌日圓期貨之盤前委託單接收時間及資訊揭露方式為何？

每一交易日上午8時30分起，開始接受交易買賣委託申報，開盤前15分鐘(即8時30分至8時45分)，每5秒揭示各契約之模擬試撮開盤價、量、模擬試撮後之最佳5檔買賣價、量，以及總委買及委賣筆數、總委買及委賣口數，惟開盤前2分鐘(即8時43分至8時45分)不得撤銷或變更買賣申報，僅得新增買賣申報。

### Q2 歐元兌美元期貨與美元兌日圓期貨是否適用鉅額交易制度？

兩項匯率期貨適用鉅額交易，其同一契約鉅額交易最低買賣申報數量為50口，詳細規定可參考期交所鉅額交易作業辦法。

### Q3 歐元兌美元期貨與美元兌日圓期貨之部位限制為何？

交易人於任何時間持有買進或賣出同一方之未了結部位合計數，不得逾期交所公告之限制標準。上市初期自然人最低部位限制數為1,000口契約，法人為3,000口契約，期貨自營商及從事本契約造市業務者以法人部位限制之3倍為限。

### Q4 歐元兌美元期貨與美元兌日圓期貨一定範圍市價委託之「一定點數」計算方式為何？

一定範圍市價委託「一定點數」計算方式採取百分比制，計算基準為兩項匯率期貨前一日最近月契約每日結算價，單式委託之百分比為0.5%，跨月價差委託則為單

式委託之一半為0.25%。惟若前一日遇最後交易日，則採取兩項匯率期貨前一日次近月契約每日結算價。

例：前一日歐元兌美元期貨最近月契約每日結算價為1.1036，故單式委託加減0.5%之「一定點數」為0.005518。若下單時市場上最佳買價為1.1440，則單式委託之買單將轉換為1.1496之限價單(即最佳買價1.1440，加上一定範圍點數0.005518，為1.149518，無條件進位至小數點後第4位)

## 策略篇

### Q1 交易人預期歐元相對美元升值(歐元兌美元匯率走高)，該如何交易歐元兌美元期貨？

交易人可採取買進歐元兌美元期貨策略。  
例：假設交易人於2016年11月7日以1.1036買進10口2016年12月份歐元兌美元期貨，之後於2016年11月24日以1.1440賣出10口2016年12月份歐元兌美元期貨，則獲利為 $(1.1440 - 1.1036) \times 20,000 \times 10 = 8,080$ 美元。

### Q2 交易人預期日圓相對美元升值(美元兌日圓匯率走低)，該如何交易美元兌日圓期貨？

交易人可採取賣出美元兌日圓期貨策略。  
例：假設交易人於2016年11月7日以107.45賣出5口2016年12月份美元兌日圓期貨，之後於2016年11月24日以99.90買進5口2016年12月份美元兌日圓期貨。則獲利為 $(107.45 - 99.90) \times 20,000 \times 5 = 755,000$ 日圓。

# 結算篇

**Q1** 歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨之保證金繳交幣別及應注意事項為何？

## ● 本國人及境內外資

1.本國人及境內外資從事兩項匯率期貨之保證金及損益計價幣別分別為美元及日圓，交易人除以各商品計價幣別繳交保證金外，亦可與期貨商約定，以新臺幣、美元或日圓繳交，並由期貨商代為結匯。另外，因期貨商不得代本國交易人結匯人民幣為其他幣別(新台幣、美元或日圓)，故不能以人民幣繳交保證金。

2.因期貨商對交易人帳戶採整戶控管，交易人委託交易兩項匯率期貨時，國內期貨交易帳戶之「各幣別合計之可動用餘額扣除人民幣可動用餘額」需有足額之保證金，才可委託。

## ● 境外華僑及外國人與大陸地區投資人

境外外資從事兩項匯率期貨交易，保證金收付以期交所公告之7種外幣為之，但部位損益分別以美元及日圓計算，如遇虧損則由期貨商代結匯支應。

**Q2** 歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨交易時間至下午4時15分，因已過銀行營業時間，交易人如何辦理轉帳事宜？

交易人除了注意自身帳戶之保證金與風險指標狀況外，可多利用網際網路等非臨櫃方式(因涉及外幣轉帳匯款，其入帳時間，依各銀行作業時間而定)，將其存款帳戶內之資金轉帳存入期貨經紀商指示之客戶保證金專戶。

活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



**Q3** 交易人委託從事歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨交易時，繳交外幣保證金匯款應注意事項為何？

交易人從事兩項匯率期貨交易，如為跨行繳交外幣保證金至期貨商客戶保證金專戶時，可請往來銀行利用國內「外幣結算平台」進行匯款，以縮短匯款時間並提升匯款效率。

**Q4** 期貨商代本國人及境內外資結匯美元或日圓之原則為何？

本國人及境內外資從事兩項匯率期貨交易，除分別以美元及日圓繳交保證金外，交易人得與期貨商約定以新臺幣、日圓或美元繳交保證金，並授權期貨商代為結匯，辦理入金、新增部位、保證金追繳及保證金提領等作業，其結匯作業應依中央銀行「外匯收支或交易申報辦法」及「銀行業輔導客戶申報外匯收支或交易應注意事項」第28點附表11之相關規定辦理。

**Q5** 歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨之保證金計收方式為何？

兩項匯率期貨分別以美元及日圓計收保證金，交易人得與期貨商約定採行整戶風險保證金計收方式(SPAN)或依策略保證金計收方式辦理。

## ● 採整戶風險保證金計收方式(SPAN)計收

以交易人整戶交易部位所暴露風險作為保證金計算依據，並考量歐元兌美元期貨組合部位及美元兌日圓期貨組合部位所產生之風險折抵效果，依各商品之保證金收取幣別，計收交易人應有保證金。



**Q6** 歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨之最後結算價訂定方式為何？

**● 歐元兌美元期貨：**最後結算價為最後交易日台北時間下午2時WM/Reuters歐元兌美元即期匯率中價，並取四捨五入至小數第四位之數值。倘該即期匯率中價因故未能於最後結算日，期交所執行到期交割作業前產生，或最後結算價顯不合理時，將由期交所參酌主要金融資訊系統(如湯森路透或彭博資訊等)揭露之歐元兌美元匯率市場價格決定之。

**● 美元兌日圓期貨：**最後結算價為最後交易日台北時間下午2時WM/Reuters美元兌日圓即期匯率中價，並取四捨五入至小數第二位之數值。倘該即期匯率中價因故未能於最後結算日，期交所執行到期交割作業前產生，或最後結算價顯不合理時，將由期交所參酌主要金融資訊系統(如湯森路透或彭博資訊等)揭露之美元兌日圓匯率市場價格決定之。

**Q7** 歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨到期結算作業時間為何？

兩項匯率期貨到期結算作業時間為最後結算日(同最後交易日)下午2時30分起。

**● 採策略保證金方式計收**

同商品契約不同最後結算日之價差部位組合保證金計收方式：

**1.歐元兌美元期貨：**1口多(買)方和1口空(賣)方之委託及部位組合，收取1口歐元兌美元期貨契約之保證金。

**2.美元兌日圓期貨：**1口多(買)方和1口空(賣)方之委託及部位組合，收取1口美元兌日圓期貨契約之保證金。

**◎ 歐元兌美元匯率期貨及美元兌日圓匯率期貨契約規格**

項目  
中文簡稱  
交易標的  
英文代碼  
交易時間  
契約規模  
契約到期  
交割月份

內容  
美元兌日圓期貨  
美元兌日圓匯率  
XJF  
● 本契約之交易日與銀行營業日相同  
● 交易時間為營業日上午8：45～下午4：15  
● 到期月份契約最後交易日之交易時間為上午8：45～下午2：00  
20,000歐元  
20,000美元  
交易當月起接續之4個季月(3、6、9、12季月循環)

每日結算價  
每日漲跌幅  
報價方式  
最小升降單位  
最後交易日  
最後結算日  
最後結算價  
交割方式  
部位限制  
保證金

原則上採當日收盤前1分鐘內所有交易之成交量加權平均價，若無成交價時，則依期交所「歐元兌美元匯率期貨契約交易規則」訂定之  
最大漲跌幅限制為前一交易日結算價上下7%  
每1歐元兌美元  
0.0001美元/歐元(2美元)  
為各該契約交割月份第三個星期三，其次一營業日為新契約的開始交易日  
同最後交易日  
最後交易日台北時間下午2時WM/Reuters歐元兌美元即期匯率中價，四捨五入至小數第4位  
現金交割，交易人於最後結算日依最後結算價之差額，以淨額進行現金之交付或收受  
● 交易人於任何時間持有本契約同一方之未了結部位總和，不得逾期交所公告之限制標準  
● 法人機構基於避險需求得向期交所申請放寬部位限制  
● 綜合帳戶，除免主動揭露個別交易人者適用法人部位限制外，持有部位不受期交所公告之部位限制

● 期貨商向交易人收取之交易保證金及保證金追繳標準，不得低於期交所公告之原始保證金及維持保證金水準  
● 期交所公告之原始保證金及維持保證金，以「臺灣期貨交易所股份有限公司結算保證金收取方式及標準」計算之結算保證金為基準，按期交所訂定之成數計算之  
● 交易人應繳交之保證金得依其與期貨商之約定，以新臺幣或其他期交所公告之外幣收付，並由期貨商代為結匯為之，其結匯作業應依中央銀行「外匯收支或交易申報辦法」相關規定辦理



\*WM/Reuters盤中即期匯率由湯森路透提供，湯森路透對本服務中的任何數據出現錯誤或延遲或依據本服務而採取的任何行動概不負責。  
The WM/Reuters Intra-Day Spot Rates are provided by Thomson Reuters. Thomson Reuters shall not be liable for any errors in or delays in providing or making available the data contained within this service or for any actions taken in reliance on the same.



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

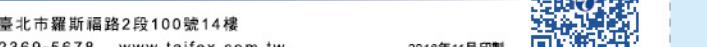
2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

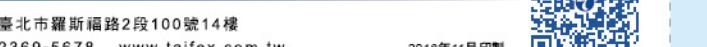
2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

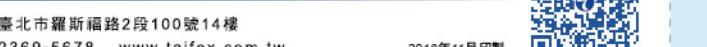
2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

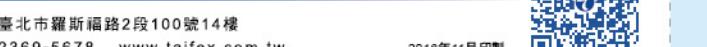
2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

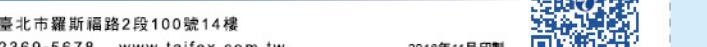
2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2段100號14樓  
(02)2369-5678 www.taifex.com.tw

2016年11月印製



活絡期貨交易服務實質經濟

100 臺北市羅斯福路2