



## 人民幣匯率期貨大學堂 系列【6】

契約規模  
能滿足多元  
交易人需求

【記者徐睦鈞／台北報導】期交所7月即將推出「小型美元兌人民幣匯率期貨」及「美元兌人民幣匯率期貨」兩檔新的期貨商品，為臺灣期貨市場第一個匯率類期貨契約，以美元兌人民幣匯率為交易標的，契約規模分別為2萬美元及10萬美元，符合散戶交易者、法人及外資之交易需求，進出口業者、人民幣資產持有者或交易或套利目的者，皆可透過人民幣匯率期貨進行交易、避險。

假設楊先生是貿易出口商，未來將取得人民幣貨款，楊先生擔憂人民幣貶值將導致收入減少，為了規避匯率風險，在7月20日買進5口8月份到期的「小型美元兌人民幣匯率期貨」（契約規模2萬美元），買進的期貨價位為6.2105，之後美元兌人民幣匯率走高，8月3日以6.2357的價位賣出5口「小型美元兌人民幣匯率期貨」進行平倉，期貨交易獲利為（6.2357-

楊先生交易「小型美元兌人民幣匯率期貨」損益表

交易	2015/7/20	2015/8/3
2015年8月份到期期貨價格	6.2105	6.2357
小型美元兌人民幣期貨操作	買進5口	賣出5口
損益	$(6.2357 - 6.2105) \times 20,000 \times 5口 = 2,520$ 人民幣	

6.2105)  $\times 20,000 \times 5口 = 2,520$ 人民幣，可彌補楊先生人民幣貨款貶值之損失。聯合晚報B6版

假設黃小姐是貿易進口商，未來有人民幣付款需求，黃小姐擔心人民幣升值將導致成本增加，為了規避匯率風險，在8月5日賣出2口8月份到期的「美元兌人民幣匯率期貨」（契約規模10萬美元），賣出的期貨價位是6.2315，之後美元兌人民幣匯率走低，8月14日以6.2008的價位買進2口「美元兌人民幣匯率期貨」進行平倉，期貨交易獲利為（6.2315-6.2008） $\times 100,000 \times 2口 = 6,140$ 人民幣，可彌補黃小姐實際換匯人民幣時成本增加之部分。

黃小姐交易「美元兌人民幣匯率期貨」損益表

交易	2015/8/5	2015/8/14
2015年8月份到期期貨價格	6.2315	6.2008
美元兌人民幣期貨操作	賣出2口	買進2口
損益	$(6.2315 - 6.2008) \times 100,000 \times 2口 = 6,140$ 人民幣	

對於交易目的者，看空人民幣（看多美元）的交易人，亦可進行買進人民幣匯率期貨的策略，反之，看多人民幣（看空美元）的交易人，則可進行賣出人民幣匯率期貨的操作。