

自2014年5月12日起，期交所除現有「限價委託」及「市價委託」外，新增「一定範圍市價委託」，提供交易人一種不需指定委託價格，但可將成交價格限制在一定範圍內之委託單，以降低交易人下「市價委託」時，可能因契約流動性較為不足或市場買賣委託量瞬間失衡，而產生成交價格大幅偏離原預期價格之情況。

Q1 什麼是「一定範圍市價委託」？

交易人下此種委託單時不需指定委託價格，而在期交所交易系統接收「一定範圍市價委託」後，依當時市場上相同買賣方向之最佳價格（包括自期貨時間價差委託衍生之最佳一檔單式委託價格）為基準價，買單以基準價加上「一定點數」、賣單以基準價減去「一定點數」後，轉換成限價委託，再進行撮合。如果當時市場上沒有相同買賣方向的委託價格可做為轉換依據，則該筆委託將被退回，不予執行。轉換價格之決定方式如下：

買單轉換後價格：當時最佳委買價格 + 「一定點數」

賣單轉換後價格：當時最佳委賣價格 - 「一定點數」

Q2 委託時間為何？

限盤中交易時段（即上午8時45分至下午1時45分），開盤前不接受此種委託。

Q3 委託種類為何？

期貨商品接受「單式一定範圍市價委託」及「時間價差一定範圍市價委託」；選擇權商品僅接受「單式一定範圍市價委託」。

Q4 「一定點數」如何決定？

除公債期貨採固定點數外，其餘商品皆為百分比制（如指數類商品為前一日標的收盤指數乘上一定百分比）。依此計算出來的「一定點數」，在盤中交易時段不會隨著市況變化。

▼ 期貨商品「一定點數」計算方式：

類別	商品	單式委託	時間價差委託
指數類	TX 臺股期貨	± 前一日標的收盤指數 × 0.5%	± 前一日標的收盤指數 × 0.25%
	MTX 小型臺指期貨		
	T5F 臺灣 50 期貨		
	XIF 非金電期貨		
	TE 電子期貨		
	TF 金融期貨		
	GTF 櫃買期貨		
個股類	STF 股票期貨	± 當日標的證券開盤參考價 × 1%	± 當日標的證券開盤參考價 × 0.5%
黃金類	GDF 美元黃金期貨	± 前一日期貨最近月契約結算價 × 0.5%	± 前一日期貨最近月契約結算價 × 0.25%
	TGF 新台幣黃金期貨		
公債類	GBF 公債期貨	± 0.5 點	± 0.25 點

▼ 選擇權商品「一定點數」計算方式：

類別	商品	單式委託
指數類	TXO 臺指選擇權	± 前一日標的收盤指數 × 0.2%
	TEO 電子選擇權	
	TFO 金融選擇權	
	XIO 非金電選擇權	
	GTO 櫃買選擇權	
個股類	STO 股票選擇權	± 當日標的證券開盤參考價 × 1%
黃金類	TGO 黃金選擇權	± 前一日期貨最近月契約結算價 × 0.2%

* 若買單（賣單）於加計（減去）「一定點數」後，不符合最小升降單位，則買單無條件進位（賣單無條件捨去）至符合最小升降單位，以使轉換後買價（賣價）至少有加計（減去）1個最小升降單位。此外，若轉換後之買價超過漲停價，或賣價低於跌停價，則改以漲停價或跌停價作為轉換後之限定價格。

Q5 委託條件為何？

同現行市價委託，須加註「立即全部成交否則取消 (Fill-or-Kill, FOK)」或「立即成交否則取消 (Immediate-or-Cancel, IOC)」之委託條件。因不接受「整日有效 (Rest-of-Day, ROD)」，故「一定範圍市價委託」進入期交所交易系統撮合後，不論全部或部分成交，剩餘未成交之委託口數都將立即取消。

Q6 保證金計收方式與風險控管作業？

同現行市價委託之規定。

Q7 「限價委託」可以改成「一定範圍市價委託」嗎？

同現行盤中限價委託改為市價委託之規定，交易人可將限價委託改為一定範圍市價委託，但若限價委託已有部分成交，則不能改為加註「立即全部成交否則取消 (FOK)」之一定範圍市價委託，亦即僅得更改為「立即成交否則取消 (IOC)」之一定範圍市價委託。

範例一：

臺股期貨單式一定範圍市價委託

楊先生以單式一定範圍市價委託「買進」5月份臺股期貨，當時市場上最佳委買價為8411，而大盤加權指數昨日收盤價為8406.83：

◆ 「一定點數」為42.03415（即大盤加權指數昨日收盤8406.83，乘以臺股期貨單式委託一定範圍0.5%）

◆ 買單轉換價格為8454（即當時最佳委買價8411，加上「一定點數」42.03415，為8453.03415，再無條件進位至符合最小升降單位1點）

範例二：

小型臺指期貨時間價差一定範圍市價委託

吳小姐以時間價差一定範圍市價委託「賣出」
「5月份對6月份」小型臺指期貨，當時市場
上最佳委賣價為 -11，而大盤加權指數昨日收盤
價為 8406.83：

- ◆ 「一定點數」為 21.017075 (即大盤加權指數
昨日收盤價 8406.83，乘以小型臺指期貨時間
價差委託一定範圍 0.25%)
- ◆ 賣單轉換價格為 -33 (即當時最佳委賣
價 -11，減去「一定點數」21.017075，
為 -32.017075，再無條件捨去至符合最小升
降單位 1 點)

範例三：

臺指選擇權單式一定範圍市價委託

周先生以單式一定範圍市價委託「賣出」臺指
選擇權 5 月份履約價格 8500 賣權，當時市場
上最佳委賣價為 42.5，而大盤加權指數昨日收
盤價為 8406.83：

- ◆ 「一定點數」為 16.81366 (即大盤加權指數昨
日收盤價 8406.83，乘以臺指選擇權單式委託
一定範圍 0.2%)
- ◆ 賣單轉換價格為 25.5 (即當時最佳委賣
價 42.5，減去「一定點數」16.81366，為
25.68634，再無條件捨去至符合權利金 10 點
以上，未滿 50 點之最小報價單位 0.5 點)

▼ 期交所委託單種類表

委託單 接收 時間	撮合 方式	委託單 種類	委託 條件	期貨		選擇權	
				單式 委託	時間價 差委託	單式 委託	組合式 委託
盤前 (8:30- 8:45)	集合 競價	市價單	FOK				
			IOC	✓		✓	
		限價單	FOK				
			IOC	✓		✓	
盤中 交易 時間 (8:45- 13:45)	逐筆 撮合	市價單	FOK	✓	✓	✓	✓
			IOC	✓	✓	✓	✓
		一定範圍 市價單	FOK	✓	✓	✓	
			IOC	✓	✓	✓	
		限價單	FOK	✓	✓	✓	✓
			IOC	✓	✓	✓	✓
			ROD	✓	✓	✓	
			ROD	✓	✓	✓	

註 1：灰色區塊表示可執行改價之委託單種類，惟自 2014 年 5 月 12 日起，開盤前 2 分鐘 (8:43~8:45) 不得刪、改委託，僅得新增委託。

註 2：“✓”表示目前期交所提供之委託單種類。另自 2014 年 5 月 12 日起，新增“✓”委託單種類。

註 3：盤前不接受組合式委託 (包括時間價差委託)、帶有 FOK 之委託及一定範圍市價委託。

註 4：選擇權組合式委託及一定範圍市價委託，尚未開放 ROD 之委託條件。



100 臺北市羅斯福路 2 段 100 號 14 樓
(02) 2369-5678 www.taifex.com.tw
2014 年 4 月印製

期貨市場 一定範圍市價委託 Q & A

