

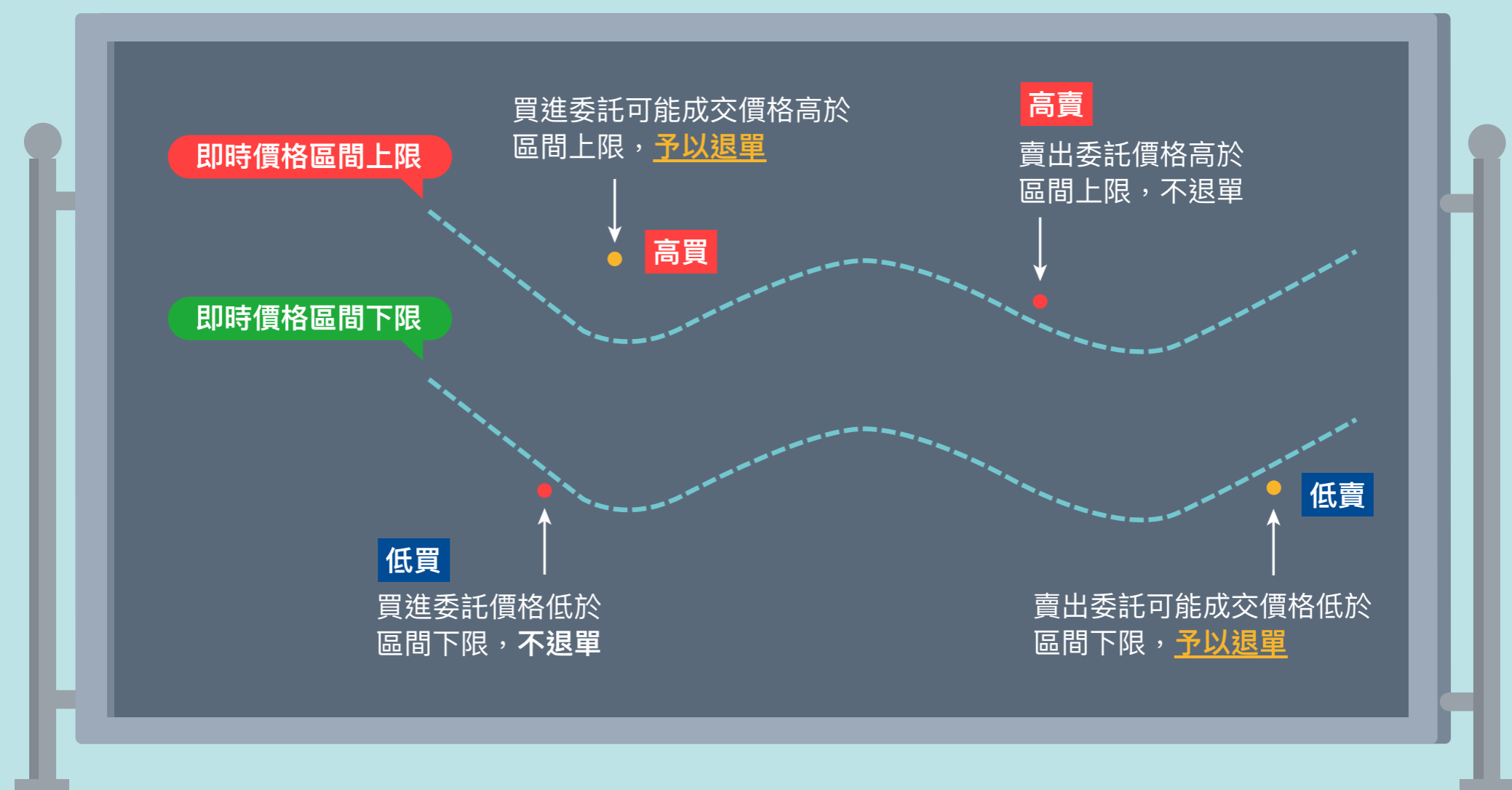
# 國內股價指數期貨適用動態價格穩定措施

## 什麼是動態價格穩定措施？一次看懂它是怎麼運作的！

為防範錯誤下單及胖手指導致價格瞬間大幅異常等事件，建置動態價格穩定措施，可減緩價格異常波動與保護交易人！

	上線時間	適用商品
<b>第一階段</b>	107年1月22日	臺股期貨、小型臺股期貨最近月、次近月契約及最近月、次近月跨月價差
<b>第二階段</b>	107年11月19日	臺股期貨、小型臺股期貨、電子期貨、金融期貨、非金電期貨、臺灣50期貨及櫃買期貨各月份契約及所有月份之跨月價差

### 運作方式



## 即時價格區間上(下)限怎麼算出的？

$$\begin{aligned} \text{即時價格區間上限} &= \text{基準價} + \text{退單點數} \\ \text{即時價格區間下限} &= \text{基準價} - \text{退單點數} \end{aligned}$$

盤中動態調整 + 每日盤前計算完成 (盤中固定)

基準價之選取順序	退單點數計算
1 前一筆有效成交價	<b>單式月份</b> 採最近之標的指數收盤價 × 2%
2 有效委買委賣中價	<b>期貨跨月價差</b> 採最近之標的指數收盤價 × 1%
3 由期交所決定	

## 用案例來說明會更容易瞭解喔！

### 案例一



- ▶ 假設金融指數前一日收盤價為1,450點，金融期貨(TF)最近月退單點數為29點(=1,450×2%)。
- ▶ 若基準價為前一筆有效成交價1,450點，則即時價格區間上限為1,479點(=1,450+29)。
- ▶ 若交易人以1,490點當盤有效(ROD)限價委託買進15口TF最近月契約。
- ▶ 依當時委託簿(右圖)試算，可能成交價為1,450點10口、1,480點2口、1,482點3口，故**1,450點10口成交**，剩餘5口因可能成交價高於即時價格區間上限退單。

委買	委託價	委賣
	1,486	10
	1,484	10
	1,482	3
	1,480	2
	1,450	10
5	1,449.8	
2	1,449.6	
3	1,449.4	
10	1,449.2	
10	1,449	

即時價格區間  
上限1479

### 案例二



- ▶ 假設金融指數前一日收盤價為1,450點，金融期貨(TF)最近月退單點數為29點(=1,450×2%)。
- ▶ 若基準價為有效委買委賣中價1,450點，則即時價格區間下限為1,421點(=1,450-29)。
- ▶ 若交易人以市價委託(IOC)賣出15口TF最近月契約。
- ▶ 依當時委託簿(右圖)試算，可能成交價為1,449.8點5口、1,420點3口、1,418點7口，故**1,449.8點5口成交**，剩餘10口因可能成交價低於即時價格區間下限退單。

委買	委託價	委賣
	1,450.8	10
	1,450.6	10
	1,450.4	7
	1,450.2	5
	1,450	10
5	1,449.8	
3	1,420	
7	1,418	
10	1,416	
5	1,414	

即時價格區間  
下限1421