



# 前言

臺灣期貨交易所(以下簡稱期交所)觀察市場對外匯商品的需求，自2015年起陸續推出匯率類商品，目前已推出大小人民幣匯率期貨及選擇權、歐元兌美元期貨及美元兌日圓期貨等匯率類商品，涵蓋主要外匯避險及交易需求，在持續推廣下穩步扎根及成長，透過提供多元匯率避險管道，為市場注入新的動能。

考量我國外匯市場現況，英鎊兌美元及澳幣兌美元匯率交易相當活絡，加上此二匯率之波動程度高，市場存在相關之衍生性商品避險及交易需求。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，期交所推出英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨二項新商品，以發揮多元商品之綜效。



2018年  
1月22日  
上市

# 商品效益

## ✓提供英鎊兌美元及澳幣兌美元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，可透過英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨，降低匯率價格波動風險，或依行情走勢進行交易操作。此外，兩項匯率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，進行多元之跨市場交易策略。

## ✓交易門檻低，資金運用效率高

英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨契約規模分別為2萬英鎊及2.5萬澳幣，相較於銀行承作之外匯衍生性商品契約規模分別為100萬英鎊及100萬澳幣，交易門檻相對低出許多，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。期交所的匯率期貨商品，於集中市場交易，採公開競價，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 英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元期貨之交易標的及報價方式為何?

●**英鎊兌美元期貨**：交易標的為英鎊兌美元匯率，報價方式參考外匯市場交易慣例，以1英鎊兌多少美元報價。舉例來說：英鎊兌美元匯率為1.3322，代表1英鎊可兌換1.3322美元。因此，當英鎊兌美元走高，代表英鎊升值、美元貶值；當英鎊兌美元走低，則代表英鎊貶值、美元升值。

●**澳幣兌美元期貨**：交易標的為澳幣兌美元匯率，報價方式參考外匯市場交易慣例，以1澳幣兌多少美元報價。舉例來說：澳幣兌美元匯率為0.7676，代表1澳幣可兌換0.7676美元。因此，當澳幣兌美元走高，代表澳幣升值、美元貶值；當澳幣兌美元走低，則代表澳幣貶值、美元升值。

## Q2 英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元期貨之計價幣別及報價最小升降單位為何?

●**英鎊兌美元期貨**：契約規模為2萬英鎊，由於報價方式為1英鎊兌多少美元，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。

●**澳幣兌美元期貨**：契約規模為2.5萬澳幣，由於報價方式為1澳幣兌多少美元，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2.5美元。

## Q3 英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元期貨之到期月份為何?

交易當月起連續之4個季月(3、6、9、12季月循環)。

## Q4 英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元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我國銀行業營業日相同，交易時間與現行期交所匯率類期貨商品一致，即日盤交易時段之交易時間為營業日上午8時45分開盤，至下午4時15分收盤，夜盤交易時段之交易時間為營業日下午5時25分至次日上午5時，到期月份契約最後交易日之交易時間為上午8時45分至下午2時。

另最後交易日與最後結算日相同，均為各該到期交割月份第三個星期三；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 英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元期貨之最後結算價?

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

●**澳幣兌美元期貨**：最後結算價為最後交易日台北時間下午2時WM/Reuters 澳幣兌美元即期匯率中價(四捨五入至小數點第4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Financial Conduct Authority (FCA)監管，其編製之即期匯率具國際知名度。最後結算價採下午2點，符合亞洲銀行間匯率衍生性商品比價時點。

## Q6 英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元期貨之每日價格漲跌幅限制為何?

兩項匯率期貨之每日漲跌幅限制採前一日盤交易時段每日結算價±3%、±5%、±7%三階段漲跌幅度限制；到期月份契約自最後交易日前一夜盤交易時段起，第三階段漲跌幅限制為±12%。另為因應特殊事件發生時之市況變化及反映外匯市場之匯率波動，比照現行匯率期貨，期交所仍得視市場狀況調整每日漲跌幅限制。

另配合兩項匯率期貨上市，一併調整現行匯率期貨每日漲跌幅限制為三階段漲跌幅限制，其中，大小人民幣匯率期貨及歐元兌美元期貨之每日漲跌幅限制為前一日盤交易時段每日結算價之±3%、±5%及±7%，美元兌日圓期貨之每日漲跌幅限制同英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元期貨。



# 交易篇

## Q1 英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元期貨之盤前委託單接收時間及資訊揭露方式為何?

日盤交易時段每一交易日上午8時30分起、夜盤交易時段每一交易日下午5時15分起，開始接受交易買賣委託申報。日盤交易時段開盤前15分鐘(即上午8時30分-8時45分)、夜盤交易時段開盤前10分鐘(即下午5時15分至5時25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，以及總委買筆數、總委買口數、總委賣筆數、總委賣口數，惟日盤交易時段開盤前2分鐘(即上午8時43分-8時45分)、夜盤交易時段開盤前2分鐘(即下午5時23分至5時25分)不得撤銷或變更買賣申報，僅得新增買賣申報。

## Q2 英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元期貨是否適用鉅額交易制度?

兩項匯率期貨均適用鉅額交易，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 英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元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沖銷部位合計數，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，期貨自營商及從事此二契約之造市者則為9,000個契約。之後將比照期交所其他商品每三個月或依市場狀況，依該期間每日平均交易量或未沖銷量孰高者，自然人以其5%，法人以其10%為基準計算。

## Q4 英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元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，計算基準為英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元期貨前一日最近月契約每日結算價，惟若前一日遇最後交易日，則採取前一日次近月契約英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元期貨每日結算價。單式委託之百分比為0.5%，跨月價差委託則為單式委託之半為0.25%。詳細規定可參考期交所網站交易制度日盤交易時段及夜盤交易時段「一定點數」之計算方式。

例：前一日英鎊兌美元期貨最近月份契約每日結算價為1.3211，故單式委託加減0.5%之「一定點數」為0.006606。若下單時市場上最佳買價為1.3225，則單式委託之買單將轉換為1.3292之限價單(即最佳買價1.3225，加上一定範圍點數0.006606，為1.329106，無條件進位至小數點後第4位)。

## Q5 英鎊兌美元期貨與澳幣兌美元期貨適用三階段漲跌幅度機制，放寬漲跌幅之方式為何?

兩項匯率期貨各交易時段開盤至收盤前10分鐘之漲跌幅限制說明如下：

- 1.當最近交割月份契約成交價觸及前一日盤交易時段每日結算價格±3%漲跌幅度限制，觸及十分鐘後，各交割月份契約漲跌幅度適用前一日盤交易時段每日結算價格±5%。
- 2.當最近交割月份契約成交價觸及前一日盤交易時段每日結算價格±5%漲跌幅度限制，觸及十分鐘後，各交割月份契約漲跌幅度適用前一日盤交易時段每日結算價格±7%。前項±7%之漲跌幅度，到期月份契約自最後交易日前一夜盤交易時段起，放寬至±12%。

上述之最近交割月份契約，於該契約最後交易日之日盤交易時段，以次近交割月份契約替代之。日盤交易時段各交割月份契約漲跌幅度適用前一夜盤交易時段放寬後之漲跌幅度。詳細規定可參考期交所「英鎊兌美元匯率期貨契約交易規則」及「澳幣兌美元匯率期貨契約交易規則」。



## 結算篇

### Q1 交易人委託從事英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨交易時，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英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨之保證金及損益計價幣別皆為美元，交易人除以美元繳交保證金外，亦可與期貨商約定，以新臺幣或日圓繳交，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時，保證金收付以期交所公告之7種外幣為之，但部位損益需以美元計算，如遇虧損得由期貨商代為結匯支應。

### Q2 交易人委託從事英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨交易時，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時，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。

### Q3 因應英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨之日盤交易時段結束時間為下午4時15分，及夜盤交易時段為下午5時25分至次日上午5時，皆已過銀行營業時間，交易人如何辦理保證金存入事宜？

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)，將存款帳戶內之資金轉帳存入期貨商指示之客戶保證金專戶。

### Q4 期貨商代本國人及境內外資結匯美元之原則為何？

本國人及境內外資從事兩項匯率期貨交易，除以美元繳交保證金外，交易人得與期貨商約定以新臺幣或日圓繳交保證金，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 英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨之保證金計收方式為何？

兩項匯率期貨皆係以美元計收保證金，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，並考量英鎊兌美元商品組合部位及澳幣兌美元商品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。

#### ● 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. 英鎊兌美元期貨：1口多(買)方和1口空(賣)方之委託及部位組合，收取1口英鎊兌美元期貨契約之保證金。
2. 澳幣兌美元期貨：1口多(買)方和1口空(賣)方之委託及部位組合，收取1口澳幣兌美元期貨契約之保證金。

### Q6 英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨之最後結算價訂定方式為何？

● 英鎊兌美元期貨：最後結算價為最後交易日台北時間下午2時WM/Reuters英鎊兌美元即期匯率中價，並取四捨五入至小數第4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，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)揭露之英鎊兌美元匯率市場價格決定之。

● 澳幣兌美元期貨：最後結算價為最後交易日台北時間下午2時WM/Reuters澳幣兌美元即期匯率中價，並取四捨五入至小數第4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，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)揭露之澳幣兌美元匯率市場價格決定之。

### Q7 英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨到期交割結算作業時點為何？

兩項匯率期貨之到期結算交割作業時間為最後結算日(同最後交易日)下午2時30分起。

### Q8 交易人從事英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨交易，期貨商與交易人之應注意事項為何？

兩項匯率期貨之交易時間包括日盤交易時段及夜盤交易時段，且兩項匯率期貨皆為夜盤交易時段非豁免代為沖銷商品，期貨商應提醒交易人確實注意非豁免代為沖銷商品於日盤交易時段及夜盤交易時段之各項風控原則。

已簽署「期貨交易人參與臺灣期貨交易所夜盤交易時段交易重點提要檢核表」之交易人，始得交易兩項匯率期貨；未簽署檢核表之交易人，於日盤交易時段及夜盤交易時段均不可交易非豁免代為沖銷商品(包含英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨)。

## 商品契約規格

# 英鎊及澳幣兌美元匯率期貨

項目	內容	
中文簡稱	英鎊兌美元期貨	澳幣兌美元期貨
交易標的	英鎊兌美元匯率	澳幣兌美元匯率
英文代碼	XBF	XAF
交易時間	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 本契約之交易日與銀行營業日相同</li> <li>● 一般交易時段之交易時間為營業日上午8:45~下午4:15</li> <li>● 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</li> <li>● 盤後交易時段之交易時間為營業日下午5:25~次日上午5:00；到期月份契約最後交易日無盤後交易時段</li> </ul>	
契約規模	20,000英鎊	25,000澳幣
契約到期交割月份	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 交易當月起接續之4個季月(3、6、9、12季月循環)</li> <li>● 新交割月份契約於到期月份契約最後交易日之次一營業日一般交易時段起開始交易</li> </ul>	
每日結算價	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「英鎊兌美元匯率期貨契約交易規則」訂定之	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「澳幣兌美元匯率期貨契約交易規則」訂定之
每日漲跌幅	採前一般交易時段每日結算價±3%、±5%、±7%三階段漲跌幅度限制；到期月份契約自最後交易日前一盤後交易時段起，第三階段漲跌幅限制為±12%	
報價方式	每1英鎊兌美元	每1澳幣兌美元
最小升降單位	0.0001美元/英鎊(2美元)	0.0001美元/澳幣(2.5美元)
最後交易日	為各該契約交割月份第三個星期三	
最後結算日	同最後交易日	
最後結算價	最後交易日台北時間下午2時WM/Reuters英鎊兌美元即期匯率中價，四捨五入至小數第4位	最後交易日台北時間下午2時WM/Reuters澳幣兌美元即期匯率中價，四捨五入至小數第4位
交割方式	現金交割，交易人於最後結算日依最後結算價之差額，以淨額進行美元現金之交付或收受	
部位限制	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 交易人於任何時間持有本契約同一方之未沖銷部位總和，不得逾期交所公告之限制標準</li> <li>● 法人機構基於避險需求得向期交所申請放寬部位限制</li> <li>● 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</li> </ul>	
保證金	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 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</li> <li>● 期交所公告之原始保證金及維持保證金，以期交所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</li> <li>● 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</li> </ul>	

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.

## 英鎊及澳幣兌美元匯率期貨

2018年1月22日上市

- ✓ 提供匯率避險管道
- ✓ 提升資金運用效率
- ✓ 滿足多元策略需求

