

股票選擇權履約價格新制說明

104 年 2 月

一、 股票選擇權履約價格間距

- 現行國外主要股票選擇權各級距之履約價格間距與履約價格之比值多介於 2~5%，而本公司則多介於 4~10%，相較國外有偏高之情況
- 為使股票選擇權履約價格間距更貼近標的現貨價格波動程度，增加履約價格序列之選擇性，爰規劃縮小履約價格間距：
 - 履約價格 2~10，間距由 1 縮小為 0.2
 - 履約價格 10~50，分拆成 2 個級距：
10~25，間距為 0.5；25~50，間距為 1
 - 其餘級距之履約價格間距縮小為原 1/2
 - 另為方便記憶，履約價格 100 ~500 之兩級距劃分點由 200 改為 250

修正內容		原內容	
履約價格 (新台幣)	間距	履約價格 (新台幣)	間距
2 元以上，未滿 10 元 (最低履約價格為 2 元)	<u>0.2</u> 元	2 元以上，未滿 10 元 (最低履約價格為 2 元)	1 元
10 元以上， <u>未滿 25 元</u>	<u>0.5</u> 元	10 元以上，未滿 50 元	2 元
<u>25 元以上</u> ，未滿 50 元	<u>1</u> 元		
50 元以上，未滿 100 元	<u>2.5</u> 元	50 元以上，未滿 100 元	5 元
100 元以上，未滿 <u>250</u> 元	<u>5</u> 元	100 元以上，未滿 200 元	10 元
<u>250</u> 元以上，未滿 500 元	<u>10</u> 元	200 元以上，未滿 500 元	20 元
500 元以上，未滿 1000 元	<u>25</u> 元	500 元以上，未滿 1000 元	50 元
1000 元以上	<u>50</u> 元	1000 元以上	100 元

二、 股票選擇權履約價格涵蓋範圍

- 股票選擇權履約價格間距縮小後，依原規定推出之履約價格涵蓋範圍變窄，不易滿足交易人交易價外序列之需求
- 爰參考臺指選擇權近月契約之作法，涵蓋當日標的證券開盤參考價之上下 15%

修正內容	原內容
新月份掛牌時及契約存續期間： 以當日標的證券開盤參考價為基準，依履約價格間距，向上及向下連續推出不同之履約價格契約至滿足最高及最低履約價格涵蓋基準價格之 上下 15% 為止	新月份掛牌：價平一個契約，價內、價外各二個契約
	契約存續期間：價內、價外各二個契約

三、 新舊制接軌方式

新制實施第一天，依新的履約價格間距與涵蓋範圍掛出新序列，以台積電 9 月份選擇權為例：

- 假設 6/29(一)台積電現貨開盤參考價為 144，6/26(五) 台積電 9 月份選擇權可交易序列為 100、110、120、130、140、150、160
- 6/29(一)履約價格最低應涵蓋 120 ($=144 \times 0.85 = 122.4 \div 120$)，最高應涵蓋 170 ($=144 \times 1.15 = 165.6 \div 170$)，履約價格 100~250 間距為 5
- 6/29(一)新掛序列為 105、115、125、135、145、155、165、170

