

美元兌人民幣匯率期貨規劃草案說明

臺灣期貨交易所
2015年5月

1

簡報大綱

- 本案緣由
- 掛牌商品規劃
- 契約規格（草案）

2

本案緣由

- 臺灣與大陸經貿關係密切，離岸人民幣市場具規模
- 人民幣國際化趨勢，市場需求將增溫
- 提升國際化程度與競爭力
- 完整期貨市場產品線



掛牌商品規劃

掛牌商品規劃

■ 規劃同時掛牌以CNT及CNH為最後結算價指標之兩檔美元兌人民幣匯率期貨

● 小型美元兌人民幣期貨 (英文代碼RTF)

- 以CNT為最後結算價
- 契約規模2萬美元

● 美元兌人民幣期貨 (英文代碼RHF)

- 以CNH為最後結算價
- 契約規模10萬美元

■ 同時掛牌考量

- 兼顧國際及國內交易人偏好
- 以產品差異化之方式，同時推出大、小型契約，滿足法人及散戶市場需求
- 兼顧支持我國金融發展政策及市場推廣

美元兌人民幣匯率期貨契約規格 (草案)

契約規格草案

契約名稱	小型美元兌人民幣匯率期貨	美元兌人民幣匯率期貨
交易標的	美元兌人民幣匯率	美元兌人民幣匯率
中文簡稱	小型美元兌人民幣期貨	美元兌人民幣期貨
英文代碼	RTF	RHF
交易時間	<ul style="list-style-type: none"> • 本契約之交易日與銀行營業日相同 • 交易時間為營業日上午8：45～下午4：15 • 到期月份契約最後交易日之交易時間為上午8：45～上午11：00 	
契約規模	20,000美元	100,000美元
契約到期交割月份	自交易當月起連續2個月份，另加上3、6、9、12月中4個接續季月，總共6個月份的契約在市場交易	
每日結算價	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	

7

TAIFEX

契約規格草案(續)

契約名稱	小型美元兌人民幣匯率期貨	美元兌人民幣匯率期貨
每日漲跌幅	最大漲跌幅限制為前一交易日結算價上下7%	
報價方式	每1美元兌人民幣	
最小升降單位	人民幣0.0001元/美元 (人民幣2元)	人民幣0.0001元/美元 (人民幣10元)
最後交易日	最後交易日為各該契約交割月份第三個星期三，其次一營業日為新契約的開始交易日	
最後結算日	最後結算日同最後交易日	
最後結算價	財團法人台北外匯市場發展基金會 在最後交易日上午11：15 公布之臺灣離岸人民幣定盤匯 率	香港財資市場公會在最後 交易日上午11：15公布之 美元兌人民幣（香港）即 期匯率定盤價
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，以淨額進行人民幣現金之交付或收受	

8

TAIFEX

報價方式(草案)

■報價方式：每1美元兌人民幣

- 以人民幣計價
- 依外匯市場之交易習慣，美元兌人民幣匯率報價方式為每1美元兌人民幣（例如：1美元兌人民幣6.1284元）。

契約規模及最小升降單位(草案)

■契約規模：

- 小型美元兌人民幣期貨(RTF)：20,000美元
- 美元兌人民幣期貨(RHF)：100,000美元

■最小升降單位：0.0001

- 配合目前銀行間美元兌人民幣報價至小數點後第4位設計。
- 期貨價格每跳動1個tick，相當於契約價值變動：
 - CNT期貨：人民幣2元。
 - CNH期貨：人民幣10元。

人民幣CNT即時成交行情-路透社

路透社代碼：CNH=TP

CNH=TP	Last	Last 1	Last 2	Last 3	Bid	Ask	Size
	6.2075	6.2070	6.2060	6.2059	6.2050	6.2100	X
Net Chng	+0.0028	Cls: 18MAY15	Open	High *	Low	Volume	Moves
12MPE/E	12MEPS	12MDivYld	Status	Flr.Vol	News		
12MDiv	DivPay	DivEx	Yr.High:	Yr.Low:	Background		
			6.2047	6.2030			
			Value	Headlines			
				TPFI			

交易時間(草案)

■交易時間

- 上午8：45～下午4：15
 - 我國銀行間外匯市場交易至下午4時，期貨商品交易時間應涵蓋現貨標的交易時段，故規劃人民幣匯率期貨交易時間為上午8：45～下午4：15。
- 到期月份契約最後交易日之交易時間為上午8：45～上午11：00

交易日、最後交易日及最後結算日(草案)

■ 交易日同銀行營業日

■ 最後交易日：交割月份第3個星期三

- 配合現行期貨市場交易習慣，股價指數類、股票類期貨暨選擇權之最後交易日皆為交割月份第3個星期三，為使規則單純化，方便交易人記憶，規劃本商品最後交易日為交割月份第3個星期三。
- 如遇假日，將以最近之次一營業日為最後交易日。CNH期貨：最後交易日如遇香港財資市場公會休假日，將以其最近之次一營業日為最後交易日。

■ 最後結算日：同最後交易日

13

最後結算價(草案)

■ 最後結算價

- 小型美元兌人民幣期貨(RTF)：財團法人台北外匯市場發展基金會在最後交易日上午11：15公布之臺灣離岸人民幣定盤匯率。
- 美元兌人民幣期貨(RHF)：香港財資市場公會在最後交易日上午11：15公布之美元兌人民幣（香港）即期匯率定盤價。

14

鉅額交易(草案)

- 考量匯率衍生性商品交易模式多以店頭議價方式進行，若可提供鉅額交易管道，較符合銀行法人、大型廠商及貿易商之交易習性
- 鉅額交易門檻：50口



敬請指教

www.taifex.com.tw