

黃金類商品契約規格調整 結算制度規劃(草案)

活絡期貨交易 服務實質經濟
避險增益 價格發現

105年3月4日
臺灣期貨交易所

1

大綱

- 黃金類商品延長交易時間至下午4時15分
- 美元計價黃金期貨縮小契約規模至10盎司
- 新臺幣計價黃金期貨及選擇權到期最後結算價換算匯率調整
- 新臺幣計價黃金期貨及選擇權維持現金結算，提供得於到期將期貨轉現貨之機制

2

黃金類商品延長交易時間至下午4時15分 -每日結算作業

- 黃金類商品延長交易時間至下午4時15分，有關該類契約之部位處理、每日結算及風險控管等作業，比照現行下午4時15分收盤商品辦理

時點	作業項目
13:45	1. 期貨交易契約為13:45收盤商品收盤 2. 訂定13:45收盤商品每日結算價
14:30	已收盤商品(13:45)部位處理作業截止
14:30-15:00	1. 完成已收盤商品(13:45)當日損益計算及未收盤商品盤中洗價損益計算 2. 完成已收盤商品(13:45)及未收盤商品SPAN保證金計算 3. 結算會員保證金提領當日帳申請作業截止(14:45)
15:30	試算有價證券實際抵繳金額
16:15	1. 期貨交易契約為16:15收盤商品收盤 2. 訂定16:15收盤商品每日結算價
16:30	1. 結算會員保證金提領次日帳作業申請作業截止 2. 16:15收盤商品部位處理作業截止
16:30-17:00	1. 完成16:15收盤商品當日損益計算 2. 完成日終全商品之SPAN保證金計算 3. 確認有價證券實際抵繳金額

3

TAIFEX 活絡期貨交易 服務實質經濟

避險增益 價格發現

美元計價黃金期貨縮小契約規模至10盎司 -未平倉部位及手續費計收標準調整

■ 未到期之未平倉部位處理原則

- 新制上線時，原本未平倉部位將調整為原未平倉口數之10倍，如原本1口未平倉合約在新制度上線後調整為10口

■ 手續費計收標準(下調與新臺幣計價黃金期貨相同)

- 交易手續費為新臺幣6元/口
- 結算、交割手續費為新臺幣4元/口

4

TAIFEX 活絡期貨交易 服務實質經濟

避險增益 價格發現

美元計價黃金期貨縮小契約規模至10盎司 -保證金收取標準調整

■ 保證金計算

- 結算保證金計算公式維持現行方式

結算保證金=黃金期貨價格×契約規模×風險價格係數

結算保證金：維持保證金：原始保證金=1：1.035：1.35

- 保證金收取標準

- 結算保證金由現行以百元為整數，調整為以拾元為整數，拾元以下無條件進位至拾元
- 維持保證金及原始保證金維持現行以拾元為整數，拾元以下無條件進位至拾元

新臺幣計價黃金期貨及選擇權最後結算價 換算匯率調整

■ 現行最後結算價計算方式

- 以最後交易日LBMA黃金早盤價(LBMA Gold Price AM)，及台北外匯經紀股份有限公司公布之新臺幣對美元銀行間成交之收盤匯率為基礎，經過重量與成色之轉換後訂定之

■ 調整最後結算價換算匯率

- 調整考量：為便利交易人進行美元匯率避險，及參考金融機構以台北外匯經紀股份有限公司上午11時新臺幣對美元之成交即期匯率為無本金交割遠期外匯(NDF)清算匯率之作法
- 調整最後結算價換算匯率為最後交易日台北外匯經紀公司公布之上午11時新臺幣對美元成交即期匯率
- 倘上午11時新臺幣對美元成交即期匯率因故未公布，則採同日上午11時之後，最接近上午11時之新臺幣對美元成交即期匯率為最後結算價換算匯率
- 最後結算價=(LBMA黃金早盤價÷31.1035×3.75×0.9999÷0.995)
×上午11時新臺幣對美元成交即期匯率

新臺幣計價黃金期貨及選擇權維持現金結算，提供得於到期將期貨轉現貨之機制

■ 交易人於到期時申請將期貨部位轉為現貨

- 新臺幣計價黃金期貨暨黃金選擇權契約到期轉現貨之標的為「登錄櫃檯買賣之黃金現貨」
- 現行「登錄櫃檯買賣之黃金現貨」係於櫃買中心黃金現貨交易平台以證券買賣帳戶進行交易，現有的證券交易人，只要簽署相關風險預告書後，即可透過其開戶券商於黃金現貨交易平台交易，後續給付結算作業與興櫃股票合併辦理
- 交易人欲於到期時申請將期貨部位轉為現貨，應比照前述現有證券交易人，完成於其開戶券商有關黃金現貨交易平台交易之相關程序後，始得辦理

新臺幣計價黃金期貨及選擇權維持現金結算，提供得於到期將期貨轉現貨之機制(續)

■ 作業原則

- 新臺幣計價黃金期貨暨黃金選擇權契約仍維持現金結算方式，僅於到期時提供交易人可申請將期貨轉現貨之機制，未提出申請之交易人，契約到期同現行現金結算作法
- 欲取得或出售黃金現貨部位之期貨交易人於最後交易日(T日)下午4：30至下午5：30)提出申請，惟賣方交易人需預先持有「登錄櫃檯買賣之黃金現貨」
- 本公司於T+1日計算到期轉現貨價款，並完成款項及現貨撥付

新臺幣計價黃金期貨及選擇權維持現金結算，提供得於到期將期貨轉現貨之機制(續)

■ 作業內容

- 規劃交易人之黃金現貨與預付現貨價款在最後交易(T)日繳交：
 - 本公司預先於最後交易日下午4時30分前公布黃金現貨之預付現貨價款
 - 新臺幣計價黃金期貨依當日結算價為計算基礎
 - 黃金選擇權依履約價為計算基礎
 - 買方/賣方交易人於下午4時30分至5時30分前，向期貨商/結算會員提出申請
 - 買方交易人將預付現貨價款繳存至期貨商/結算會員客保專戶
 - 賣方交易人將黃金現貨繳存至本公司專戶
 - 期貨商/結算會員於下午5時45分前向本公司申報交易人黃金現貨明細資料
 - 倘期貨商/結算會員未於下午5時45分前申報者，該黃金到期轉現貨申請無效

新臺幣計價黃金期貨及選擇權維持現金結算，提供得於到期將期貨轉現貨之機制(續)

- 於最後結算日/到期日(T+1)上午8時30起分黃金到期轉現貨之指派
 - 本公司進行到期轉現貨名冊指派，若提出到期轉現貨申請之買賣方部位數量不相等，本公司依申請口數較少之一方為主進行隨機指派作業
- 於最後結算日/到期日上午9時前辦理到期轉現貨作業
 - 公布到期轉現貨價款
 - 期貨以最後結算價為計算基礎
 - 選擇權以履約價為計算基礎
 - 期貨就預付現貨價款與到期轉現貨價款之差額進行撥付
 - 買方取得黃金現貨(支付金額係為到期轉現貨價款)，賣方支付黃金現貨(取得金額為到期轉現貨價款)

新臺幣計價黃金期貨及選擇權維持現金結算，提供得於到期將期貨轉現貨之機制(續)

時點	作業項目(T日)	時點	作業項目(T+1日)
16:30前	本公司公布預付現貨價款： 1.新臺幣計價黃金期貨契約的依當日結算價為計算基礎 2.黃金選擇權契約的依履約價為計算基礎	8:30至8:40	到期轉現貨名冊指派及計算到期轉現貨價款： 1.新臺幣計價黃金期貨契約的依最後結算價為計算基礎 2.黃金選擇權契約的依履約價為計算基礎
16:30至17:30	交易人向期貨商/結算會員提出到期轉現貨申請： 1.買方交易人將價款撥入客保專戶，並提供應收黃金現貨交易帳戶明細資料 2.賣方交易人將黃金現貨撥至本公司開立於集保公司之專戶	8:40至9:00	1.買方交易人應付到期轉現貨價款及賣方交易人應收到期轉現貨價款之收付作業 2.買方交易人應收黃金現貨撥轉作業
17:45前	期貨商/結算會員向本公司申報： 1.買方交易人應收黃金現貨交易帳戶明細資料 2.賣方交易人黃金現貨撥轉明細	9:30起	現金結算作業： 1.美元計價黃金期貨 2.新臺幣計價黃金期貨及選擇權(未辦理到期轉現貨之部位)

TAIFEX 活絡期貨交易 服務實質經濟

避險增益 價格發現

11



臺灣期貨交易所
TAIWAN FUTURES EXCHANGE

敬請指教

www.taifex.com.tw

12