

東證期貨盤中斷路機制(草案)

臺灣期貨交易所
2016年3月4日

大綱

- 緣由
- 本公司東證期貨斷路機制規劃



2

緣由

- 本公司東證期貨現行漲跌幅為 $\pm 16\%$ ，漲跌幅較大，且與日本交易所集團東證期貨三階段漲跌幅($\pm 8\%$ 、 $\pm 12\%$ 、 $\pm 16\%$)不同。
 - ◆ 建置盤中斷路機制，可提供交易人一段緩衝期間，減緩市場過度反應及防範系統性風險。
- 本公司與日本交易所集團所簽訂之東證指數授權契約中，約定本公司需於今(105)年6月前建置東證指數盤中斷路機制。



本公司東證期貨斷路機制規劃

4

本公司東證期貨斷路機制規劃

- 觸發標準： $\pm 8\%$ 、 $\pm 12\%$
- 漲跌幅：由原一階段 $\pm 16\%$ 調整為三階段($\pm 8\%$ 、 $\pm 12\%$ 、 $\pm 16\%$)
- 可觸發月份：最近月份契約
- 運作方式：
 - ◆ 本公司東證期貨所有月份漲跌幅開盤為前一交易日結算價 $\pm 8\%$ 。
 - ◆ 開盤至收盤前10分鐘，倘東證期貨最近月契約之成交價^註觸及 $\pm 8\%$ 漲跌幅時，10分鐘(不暫停仍可交易)後放寬所有月份漲跌幅至 $\pm 12\%$ 。
 - ◆ 當東證期貨漲跌幅已放寬為 $\pm 12\%$ ，倘最近月契約之成交價^註觸及 $\pm 12\%$ 漲跌幅時，10分鐘(不暫停仍可交易)後放寬漲跌幅至 $\pm 16\%$ 。
 - ◆ 收盤前10分鐘，倘東證期貨最近月契約之成交價觸及 $\pm 8\%$ (或 $\pm 12\%$)漲跌幅，因剩餘交易時間已不足10分鐘，故不放寬漲跌幅。

註：如無成交價，則以最佳買(賣)價是否觸及漲(跌)幅限制替代。

本公司東證期貨斷路機制規劃(續)

■ 各交易時段作法：

◆開盤集合競價時段：倘東證期貨最近月契約之開盤集合競價成交價^註觸及前一交易日結算價 $\pm 8\%$ 漲跌幅，10分鐘後放寬所有月份漲跌幅至 $\pm 12\%$ 。

◆盤中逐筆撮合時段：盤中逐筆撮合時段適用盤中斷路機制，惟於收盤前10分鐘(16:05~16:15)，如最近月契約成交價觸及 $\pm 8\%$ 或 $\pm 12\%$ ，因剩餘交易時間不足10分鐘，故不放寬漲跌幅。

■ 期貨價差：東證期貨所有月份放寬漲跌幅後，期貨價差漲跌幅隨之調整。

■ 東證期貨放寬漲跌幅時，原受限於漲跌幅之衍生單處理方式：漲跌幅放寬時，衍生單之價格隨之放寬，放寬價格之衍生單依價格優先、時間優先原則依序撮合。

註：如無成交價，則以最佳買(賣)價是否觸及漲(跌)幅限制替代。

本公司東證期貨斷路機制規劃(續)

項目	規劃內容	
觸發標準	東證指數期貨： $\pm 8\%$ 、 $\pm 12\%$	
漲跌幅	由現行 $\pm 16\%$ 調整為三階段漲跌幅($\pm 8\%$ 、 $\pm 12\%$ 、 $\pm 16\%$)	
可觸發月份	最近月份契約	
交易時段	開盤集合競價 (8:00)	倘最近月契約成交價 ^註 觸及前一交易日結算價 $\pm 8\%$ 漲跌幅，10分鐘後放寬所有月份漲跌幅為 $\pm 12\%$
	盤中逐筆撮合 (8:00~16:05)	適用盤中斷路機制
	收盤前10分鐘 (16:05~16:15)	收盤前10分鐘(16:05~16:15)，如最近月契約成交價觸及 $\pm 8\%$ 或 $\pm 12\%$ ，因剩餘交易時間不足10分鐘，故不放寬漲跌幅
期貨價差	東證期貨所有月份放寬漲跌幅後，期貨價差漲跌幅隨之調整	

註：如無成交價，則以最佳買(賣)價是否觸及漲(跌)幅限制替代。



簡報完畢
敬請指教

www.taifex.com.tw