



高價位股票期貨加掛小型契約 結算制度規劃(草案)

1

- 壹、保證金訂定及調整方式
- 貳、保證金計收方式
- 參、結算價訂定方式
- 肆、結算作業說明
- 伍、結算作業時程

2

壹、保證金訂定及調整方式

■ 保證金訂定方式，同股票期貨契約

- 計算方式
結算保證金＝期貨價格×契約乘數×風險價格係數
- 風險價格係數與相同標的證券股票期貨契約之風險價格係數相同。
- 保證金依各標的證券區分，訂定為3級距，分別如下：

股票期貨契約 保證金級距	風險價格係數		
	結算保證金適用比例	維持保證金適用比例	原始保證金適用比例
級距 1	10.00%	10.35%	13.50%
級距2	12.00%	12.42%	16.20%
級距3	15.00%	15.53%	20.25%

股票期貨之標的證券風險價格係數高於15%者，依各標的證券之風險價格係數，分別往上取其最接近之百分比整數值，訂定為該標的股票期貨之結算保證金適用比例。

- 進位方式：結算保證金、維持保證金及原始保證金以元為整數，元以下部分四捨五入至元。

■ 保證金調整

- 於相同標的證券股票期貨之結算保證金調整時調整之。
- 經公告調整後，於公告日之次一營業日交易時段結束後起實施。

貳、保證金計收方式

■ 本公司對結算會員及期貨商之保證金計收方式

- 以整戶風險保證金計收方式(SPAN)計算結算會員及期貨商之應有保證金。

■ 期貨商對期貨交易人之保證金收取方式

- 期貨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。

■ 整戶風險保證金計收方式(SPAN)計收保證金

- 整戶風險保證金計收方式係依交易人之整戶交易部位所暴露風險作為保證金計算依據。
- 相同標的證券之股票期貨、股票選擇權及小型股票期貨為同一商品組合，適用跨商品價差折抵。

貳、保證金計收方式(續)

■ 策略保證金計收方式

➢ 不同最後結算日之價差組合部位

部位狀況	保證金計收方式	備註
買一口一百股標的證券之股票期貨 賣一口一百股標的證券之股票期貨	收取一口一百股標的證券之股票期貨保證金(較高者)	<ul style="list-style-type: none"> ■ 適用同一標的證券於不同最後結算日之組合 ■ 配合期貨契約價差委託機制，單一部位即時於盤中由系統自動辦理保證金最佳化計收作業 ■ 保證金最佳化之計收邏輯 <ol style="list-style-type: none"> (1)優先選取減收保證金較高之部位組合 (2)商品英文字母排序。 (3)商品月份由近至遠。 ■ 股票期貨契約依規定為契約調整者亦適用之，約定標的物從其規定。

5

貳、保證金計收方式(續)

➢ 二千股標的證券之股票期貨與一百股標的證券之股票期貨之組合部位

部位狀況	保證金計收方式	備註
買一口二千股標的證券之股票期貨，賣一口一百股標的證券之股票期貨	一口二千股標的證券之股票期貨保證金	<ul style="list-style-type: none"> ■ 同一標的證券之二千股標的證券之股票期貨及一百股標的證券之股票期貨相同或不同最後結算日之組合均可適用。 ■ 二千股標的證券之股票期貨為標的證券為股票且約定標的物為二千股標的證券之契約，一百股標的證券之股票期貨為本公司視市場狀況加掛約定標的物為一百股標的證券之契約。股票期貨契約依規定為契約調整者亦適用之，約定標的物從其規定。
賣一口二千股標的證券之股票期貨，買一口一百股標的證券之股票期貨		

➢ 一百股標的證券之股票期貨與股票選擇權之組合部位

部位狀況	保證金計收方式	備註
買二十口一百股標的證券之股票期貨，賣一口股票選擇權買權	二十口一百股標的證券之股票期貨保證金+選擇權之權利金市值	<ul style="list-style-type: none"> ■ 適用同一標的證券之股票期貨與股票選擇權。 ■ 買(賣)二十口一百股標的證券之股票期貨可與賣出一口股票選擇權買(賣)權形成組合部位。
賣二十口一百股標的證券之股票期貨，賣一口股票選擇權賣權		

6

參、結算價訂定方式

■ 每日結算價訂定方式

- 原則採收盤前一分鐘內所有交易之成交量加權平均價，若無成交價時，則依本公司「股票期貨契約交易規則」訂定之。
- 同一標的證券，相同交割月份之股票期貨契約每日結算價相同。但依規定為契約調整者，不在此限。

■ 最後結算價訂定方式

- 同股票期貨契約，以最後結算日之證券市場當日交易時間收盤前60分鐘內(交易時段12:30(不含)至13:25(含)，加計最後一筆收盤指數)，標的證券之算術平均價訂之。

肆、結算作業說明

■ 部位處理及每日結算作業，同股票期貨契約

■ 不適用部位互抵

- 原規劃大小型股票期貨之部位處理原則，得參照現行臺股期貨與小型臺指期貨部位互抵作業，按比例互抵，調整型契約則不適用部位互抵作業
- 惟因大小型股票期貨部位互抵後將產生買賣方部位不等之狀況，倘再遇標的證券因除息、除權或現金增資等狀況進行契約調整，因小數點取位結果，致買方權益數加項與賣方權益數減項不一致，或調整前後之契約價值不同之情形，故刪除大小型股票期貨部位互抵作業

伍、結算作業時程

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

■ 到期結算作業：同股票期貨契約

TAIFEX 活絡期貨交易 服務實質經濟

避險增益 價格發現

9



臺灣期貨交易所
TAIWAN FUTURES EXCHANGE

敬請指教

www.taifex.com.tw

10