

## 黃金類商品契約規格調整說明(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  
臺灣期貨交易所  
企劃部

1

### 簡報大綱

- 緣由
- 契約規格調整說明

2

## 契約規格調整規劃

- 為改善黃金類商品流動性，爰規劃下列契約規格調整
  - 一、美元計價黃金期貨、新台幣計價黃金期貨暨選擇權延長交易時間至下午4：15
  - 二、美元計價黃金期貨縮小契約規模至10盎司
  - 三、新台幣計價黃金期貨暨選擇權最後結算價換算匯率採最後交易日上午11時之新台幣對美元成交即期匯率
  - 四、新台幣計價黃金期貨暨選擇權維持現金結算，提供交易人得於到期將期貨轉「登錄櫃檯買賣之黃金現貨」之機制
- 本案目前僅為規劃草案，實際上線時程及規格仍待主管機關核准

## 一、黃金類商品延長交易時間至下午4:15

### ■ 緣由

- 目前本公司黃金類商品交易時間為8：45至下午1：45，未能涵蓋歐美市場主要交易時段，與國際間黃金期貨交易時間相較，亦相對過短
- 回應業者建議，使前揭商品交易時間儘量與國際接軌，交易時間從原本5小時延長為7.5小時，提供期貨交易人更多交易機會
- 可涵蓋國內黃金交易平台及黃金存摺等現貨交易時間，提供避險管道

### ■ 規劃作法

- 延長交易時間至下午4:15，相關交易、結算作業同現行下午4:15收盤商品作業方式辦理

## 二、美元計價黃金期貨縮小契約規模至10盎司

### ■ 緣由

- 目前美元計價黃金期貨契約規模為100盎司（契約價值約376萬台幣），為本公司交易門檻相對較高之商品
- 降低交易門檻，契約規模與小型台指期貨及台幣黃金期貨相當
- 有助於吸引一般交易人參與

### ■ 規劃作法

- 縮小契約規模至10盎司
- 報價仍維持以1盎司黃金為單位，採美元報價，最小升降單位為每盎司0.1美元，縮小規模後，每一升降單位之價值由10美元縮小為1美元

## 三、新台幣計價黃金期貨及選擇權到期最後結算價換算匯率時點改上午11時

### ■ 緣由

- 目前最後結算價換算匯率係採最後交易日台北外匯經紀公司公布之新台幣對美元銀行間成交之收盤匯率，惟該匯率對於以CME黃金期貨避險之交易人而言，不利於匯率避險
- 上午11時之匯率具市場參考性，屬公開可取得之透明資訊（路透、彭博、精誠），便於交易人進行美元避險，降低匯率風險

### ■ 規劃原則

- 到期最後結算價換算匯率改採台北外匯經紀公司公布之上午11時新台幣對美元成交即期匯率

## 四、新台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(一)

### ■ 緣由

- 目前到期採現金結算便利性高，但無法滿足交易人持有(或處分)黃金現貨之需求

### ■ 規劃原則

- 維持目前現金結算作法，但提供交易人得於到期時可將期貨轉為登錄櫃檯買賣之黃金現貨之機制，未提出申請之交易人，契約到期同現行現金結算作法
- 登錄櫃檯買賣之黃金現貨成色為千分之999.9，可作為本公司新台幣計價黃金期貨新台幣計價黃金期貨暨黃金選擇權契約到期轉現貨之標的；而美元計價黃金期貨交易標的為成色千分之995之黃金，與登錄櫃檯買賣之黃金現貨規格不同，暫不規劃連結

7

## 四、新台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(二)

### ■ 主要效益

- 不影響現有(採現金結算)期貨交易人之參與
- 額外提供交易人實物交割之彈性
- 結合主要銀行、櫃買中心共同推廣行銷，擴大市場規模

### ■ 注意事項

- 指派原則係依申請交割口數較少之一方為主，有實物交割需求之交易人可能因提出申請之相對方較少，無法實物交割，面臨無法實物交割之不確定性

8

敬請指教

[www.taifex.com.tw](http://www.taifex.com.tw)

9

## 附錄：櫃買中心黃金現貨交易平台簡介

### ■ 交易標的

- 黃金現貨，成色為千分之九九九點九且可交付實體之黃金

### ■ 交易時間：上午9:00~下午3:00

### ■ 交易模式

- 參考興櫃股票交易制度，以造市商（目前為一銀及台銀）報價為成交價之議價交易平台，而非集中撮合之交易方式
- 透過櫃檯買賣帳戶買賣黃金現貨。證券投資人在簽署黃金現貨風險預告書後，即可透過現有的證券交易帳戶、集保帳戶和銀行交割帳戶進行交易
- 最低成交單位：1台兩(37.5公克)
- 報價單位：1台錢(0.1台兩，3.75公克)，升降單位為新台幣0.1元
- 不設每日參考價、成交价格無漲跌幅度之限制

10