

高價位股票期貨加掛小型契約之 規劃案

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

目 錄

- 緣由
- 規劃方案說明

2

緣由

- 考量部分高價位股票期貨(簡稱STF)保證金過高(如大立光期貨保證金約50餘萬，為台股期貨6倍多)，交易人參與門檻相對較高
- 為降低參與門檻，吸引更多交易人進場，並滿足高價位零股投資人、權證投資人及權證發行商之避險需求，本公司爰規劃針對高價位STF，得視市場狀況，加掛小型契約

3

規劃方案說明

- 高價股加掛小型STF門檻:針對標的價格較高之STF，本公司得視市場狀況，加掛小型契約
- 契約乘數:小型契約乘數如為100股，1個Tick尚可損益兩平
- 契約代碼:小型STF契約代碼依現行STF編碼方式，以英文代碼順序標示，故其契約代碼與現行同標的之STF不同
- 部位限制:同標的之現行STF及小型STF按比例合併計算(調整型契約則同現行按股數計)

4

規劃方案說明(續)

- 每日結算價:小型STF每日結算價與現行STF每日結算價相同
- 最後結算價:小型STF最後結算價與現行STF之決定方式同
- 小型契約停止加掛機制:除依交易規則第32條每季定期檢視外，針對小型STF，標的價格倘跌至某一價格時，似無現行STF與小型STF並存之必要，本公司得對小型STF停止加掛
- 本案仍待與主管機關溝通

5

TAIFEX

活絡期貨交易 服務實質經濟

避險增益 價格發現



敬請指教

6