

歐元及日圓匯率期貨規劃草案

臺灣期貨交易所
2016年7月

1

簡報大綱

- 緣由
- 歐元及日圓匯率期貨契約規格草案
- 本案目前僅為規劃草案，實際上线時程及規格仍待主管機關核准

2



掛牌歐元兌美元及美元兌日圓期貨之考量

- 台北外匯市場，新台幣以外之第三貨幣交易，以美元兌人民幣最高，其次為歐元兌美元，美元兌日圓位居第3，有一定之避險需求
- 國人複委託交易，CME 歐元兌美元及日圓兌美元匯率期貨為國外匯率期貨交易量前3名，2015年~2016年(1-5月)日均量分別為4,560及1,029口，顯示交易人對於歐元及日圓衍生性商品具有需求
- 完整期貨市場之匯率產品線，發揮多元商品之綜效，提供更多匯率避險管道

歐元及日圓匯率期貨國人複委託交易概況

■ 2015.1～2016.5複委託日均量(買+賣)

交易所	契約名稱	日均量
CME	EUR/USD	4,560
CME	JPY/USD	1,029
CME	E-micro EUR/USD	860
CME	E-mini EUR/USD	583

歐元兌美元及美元兌日圓 匯率期貨契約規格草案

交易標的、交易日、交易時間

■交易標的

- 歐元兌美元匯率
- 美元兌日圓匯率

■交易日：同銀行營業日

■交易時間

- 上午8：45～下午4：15
- 到期月份契約最後交易日之交易時間為上午8：45～下午2：00

契約規模

■契約規模

- 歐元兌美元期貨：20,000歐元
- 美元兌日圓期貨：20,000美元
- 參酌業者建議，降低交易門檻，創造流動性
- 與其他交易所匯率期貨有所市場區隔

報價方式及最小升降單位

■報價方式

- 歐元兌美元期貨：每1歐元兌美元（例如：1歐元兌1.1114美元）→美元計價
- 美元兌日圓期貨：每1美元兌日圓（例如：1美元兌102.74日圓）→日圓計價
- 同外匯市場交易慣例

■最小升降單位

- 歐元兌美元期貨：0.0001美元/歐元（2美元）
- 美元兌日圓期貨：0.01日圓/美元（200日圓）
- 同外匯市場交易慣例

漲跌幅限制、每日結算價

■漲跌幅限制

- 前一交易日結算價上下7%
- 觀察歐元兌美元及美元兌日圓匯率近10年來最大漲跌幅度分別為4.3%及6.8%，爰規劃以7%作為本商品之每日漲跌幅限制(本公司得視情況調整)
- 同人民幣匯率期貨

■每日結算價

- 採收盤前一分鐘內所有交易之成交量加權平均價(無成交價時，參考收盤時未成交之買、賣報價訂定之)

到期月份、最後交易日、交割方式

■到期月份：4個季月

- 交割月份太多，易導致交易分散，降低契約流動性
- 觀察CME及MOEX匯率期貨皆僅掛牌季月契約(且交易量高度集中於最近季月)

■最後交易日/最後結算日：交割月份第3個星期三

- 同人民幣匯率商品

■交割方式：現金交割

最後結算價

■最後結算價

- 歐元兌美元期貨：最後交易日台北時間下午2時
WM/Reuters 歐元兌美元即期匯率中價，四捨五入至小數點後4位
- 美元兌日圓期貨：最後交易日台北時間下午2時
WM/Reuters 美元兌日圓即期匯率中價，四捨五入至小數點後2位
- 符合外匯實務，亞洲銀行間匯率選擇權多於台北時間下午2時（東京時間下午3時之Tokyo cut）進行比價。
- HKEX、SGX皆採WM/Reuters即期匯率為歐元、日圓相關匯率期貨之最後結算依據。

最後結算價(續)

■ WM/Reuters為World Market Company及Thomson Reuters合資，自1994年起提供匯率指標服務，目前揭露之指標包含：Spot Rates、Forwards及NDFs。

■ WM/Reuters即期匯率(Intraday Spot Rates)

- 香港時間週一上午6時至英國時間週五下午10時（即台北時間週六上午6時）每小時（主要貨幣為每半小時）計算一次，於定價時點後15分鐘公布。
- 以定價時點前後2.5分鐘之每秒成交價（來自Thomson Reuters Matching、EBS及Currenex）計算之，同時揭露匯率指標之買價、賣價及中價。
- 前揭買價、賣價揭露至小數點後第4位，中價揭露至小數點後第5位。



敬請指教

www.taifex.com.tw