

本公司掛牌印度Nifty 50指數期貨 規劃草案說明

臺灣期貨交易所
2016年7月

簡報大綱

- 緣由
- 印度Nifty 50指數簡介
- 本公司印度Nifty 50指數期貨契約規格草案

緣由

- 印度為亞洲第3大經濟體，2015/16年預估經濟成長率達7.5%，係為經濟發展最快速國家之一
- 2015年國內投資人持有單一國家基金，印度基金金額約新台幣500億元，僅次於美國4,890億元及日本558億元
- 國人從事複委託Nifty 50指數期貨交易量逐年成長，2016年(1-6月)日均量約1,482口
- 提供國內投信業者避險管道
 - 國內投信業者於2016年3月底推出以Nifty 50為標的之ETF相關商品



Nifty 50指數介紹

Nifty 50股價指數簡介

編製單位	印度指數編製公司 (India Index Services & Products Limited, IISL)
編製標的	自印度國家證券交易所(NSE) 市場選取50檔股票
編製方式	公眾流通市值加權 (free-float market capitalization weighted)
基期	1995年11月3日
成份股檔數	50
成份股產業	13
前3大產業權重占比 (2015年)	1.金融業(31.0%) 2.IT產業(15.7%) 3.能源(11.0%)
前10大成份股權重占比	53.9%
成份股全市場市值占比	約65%

5

TAIFEX

Nifty 50指數走勢圖 (2006-2016/6)



6

TAIFEX

Nifty 50指數波動度

- 資料期間：2012年1月4日至2016年6月30日(日資料)
- Nifty 50指數具一定波動程度，存在一定誘因吸引避險者與投機者

指數名稱		Nifty50	TAIEX
年波動度	2012	15.54 %	15.82 %
	2013	17.00 %	11.70 %
	2014	12.50 %	10.50 %
	2015	15.88 %	14.97 %
	2016 (1-6月)	16.80%	13.46 %

本公司Nifty 50指數期貨 契約規格草案

契約規格設計考量

- 為便利投資人進行跨市場指數期貨間之套利及避險交易，契約規格設計原則上盡量同NSE及SGX Nifty50指數期貨契約規格
 - 如最後交易日、最後結算價等
- 惟考量我國期貨市場交易習慣及交易人結構，部份規格仍與NSE及SGX Nifty50指數期貨有所不同
 - 如計價幣別、營業日、交易時間、契約規模等
- 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

本公司Nifty 50期貨契約規格草案(一)

- 交易標的：印度Nifty50股價指數
- 中文簡稱：印度50期貨
- 英文代碼：N5F
- 計價幣別：新臺幣
- 契約乘數：新臺幣50元
- 最小升降單位：指數1點(新臺幣50元)
- 到期交割月份：連續2個近月加上3個季月
- 每日漲跌幅：三階段價格漲跌幅限制(前一交易日結算價上下10%、15%、20%)

本公司Nifty 50期貨契約規格草案(二)

- 每日結算價：當日收盤前1分鐘內所有交易之成交量加權平均價，若無成交價，則由本公司訂之
- 最後交易日：各契約的最後交易日原則上為各該契約交割月份最後一個星期四，如遇我國或印度假日則提前一個營業日
- 最後結算價：最後交易日印度指數編製公司(IISL)計算之Nifty50股價指數收盤價
- 交割方式：現金交割
- 最後結算日：最後交易日次一營業日

註：Nifty50股價指數收盤價為成分股最後30分鐘之加權平均價格所計算之指數

本公司Nifty 50期貨契約規格草案(三)

- Nifty 50指數期貨適用鉅額交易，依本公司鉅額交易作業辦法：
 - 鉅額交易買賣申報數量，應符合同一契約每筆最低買賣申報數量達200個契約以上之規定。
 - Nifty 50指數期貨契約鉅額交易之買賣申報價格升降單位及買賣價格範圍，同契約交易規則訂定之最小升降單位及每日漲跌幅度或最大漲跌點數。
 - 鉅額交易買賣申報及成交价格不作為觸發每日漲跌幅度放寬之基準
 - 鉅額交易每日漲跌幅度放寬與集中市場電腦自動撮合同步。

本公司Nifty 50期貨契約規格草案(四)

- 交易日：同本公司營業日
- 交易時間：交易日上午8時45分至下午6時15分(最後交易日交易至下午6時)
 - 涵蓋印度現貨市場與新加坡交易所(SGX)相同標的指數期貨之交易時間

交易所	交易時間 (當地時間)	交易時間 (臺灣時間)
印度國家證券交易所 (NSE)	9:15~15:30	11:45~18:00
新加坡交易所 (SGX)	9:00~18:15 19:15~2:00 (盤後)	9:00~18:15 19:15~2:00 (盤後)



敬請指教

附錄A：本商品最後交易日、最後結算價及最後結算日之調整方式

最後交易日(LTD)	到期月份最後一個星期四
最後結算價(FSP)	最後交易日印度指數編製公司(IISL)計算之Nifty50股價指數收盤價
最後結算日(FSD)	最後交易日之次一本公司營業日

規則一：倘遇我國或印度之休假日，本契約之最後交易日將調整為該月份最後一個星期四之前一本公司與NSE共同營業日

規則二：倘本契約遇不可抗力因素(例如：颱風假)或其他非預期因素未能進行交易，本契約之最後交易日將順延至次一本公司與NSE之共同營業日

註：最後結算價基準日與NSE可能非同一日



15

附錄A：本商品最後交易日、最後結算價及最後結算日之調整方式(續)

調整情況一(預期休假日)：

1.NSE休假日

Exc.	Tue	Wed	Thu	Fri	Mon
NSE		LTD FSP		FSD	
TAI-FEX		LTD FSP	FSD		

Exc.	Tue	Wed	Thu	Fri	Mon
NSE		LTD FSP		FSD	
TAI-FEX	LTD FSP		FSD		

2.TAIFEX休假日

Exc.	Tue	Wed	Thu	Fri	Mon
NSE			LTD FSP	FSD	
TAI-FEX		LTD FSP		FSD	

Exc.	Tue	Wed	Thu	Fri	Mon
NSE			LTD FSP	FSD	
TAI-FEX	LTD FSP			FSD	

調整情況二(最後交易日遇不可抗力因素無法交易)：

Exc.	Wed	Thu	Fri	Mon	Tue
NSE		LTD FSP	FSD		
TAI-FEX			LTD FSP	FSD	

Exc.	Wed	Thu	Fri	Mon	Tue
NSE		LTD FSP		FSD	
TAI-FEX				LTD FSP	FSD



16