

# 英鎊兌美元及澳幣兌美元 匯率期貨規劃草案



臺灣期貨交易所  
2017年11月

# 大綱

- 緣由
- 英鎊及澳幣匯率期貨契約規格草案
- 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



# 緣由

# 掛牌英鎊兌美元及澳幣兌美元期貨之考量(一)

- 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、澳幣兌美元及英鎊兌美元。本公司已推出人民幣、歐元及日圓匯率期貨，基於完整期貨市場之匯率產品線，爰規劃推出澳幣兌美元及英鎊兌美元期貨，以發揮多元商品之綜效，提供更多匯率避險管道。
- 國人複委託交易國外匯率期貨，澳幣兌美元及英鎊兌美元分別為匯率期貨交易量第2、4大，2016年~2017年(1-9月)日均量分別為1,994及847口，顯示交易人對於澳幣及英鎊衍生性商品具有需求。

(註)第1及3大為歐元兌美元、日圓兌美元



# 掛牌英鎊兌美元及澳幣兌美元期貨之考量(二)

- 英鎊及澳幣匯價波動度介於9%至11%間，交易標的波動度高，衍生避險、交易需求。
- 現行已推出歐元、日圓期貨，再推出英鎊期貨，可組成類美元指數期貨，有助於增加交易策略之多元性。

美元指數成分比重

幣別	比重	幣別	比重
歐元	57.6%	加幣	9.1%
日圓	13.6%	克朗	4.2%
英鎊	11.9%	法郎	3.6%

(註)美元指數係衡量美元在國際外匯市場匯率變化的一項綜合指標，由美元對六個主要國際貨幣(歐元、日元、英鎊、加拿大元、瑞典克朗和瑞士法郎)組成，其中歐元、日圓及英鎊合計占美元指數比重約83.1%

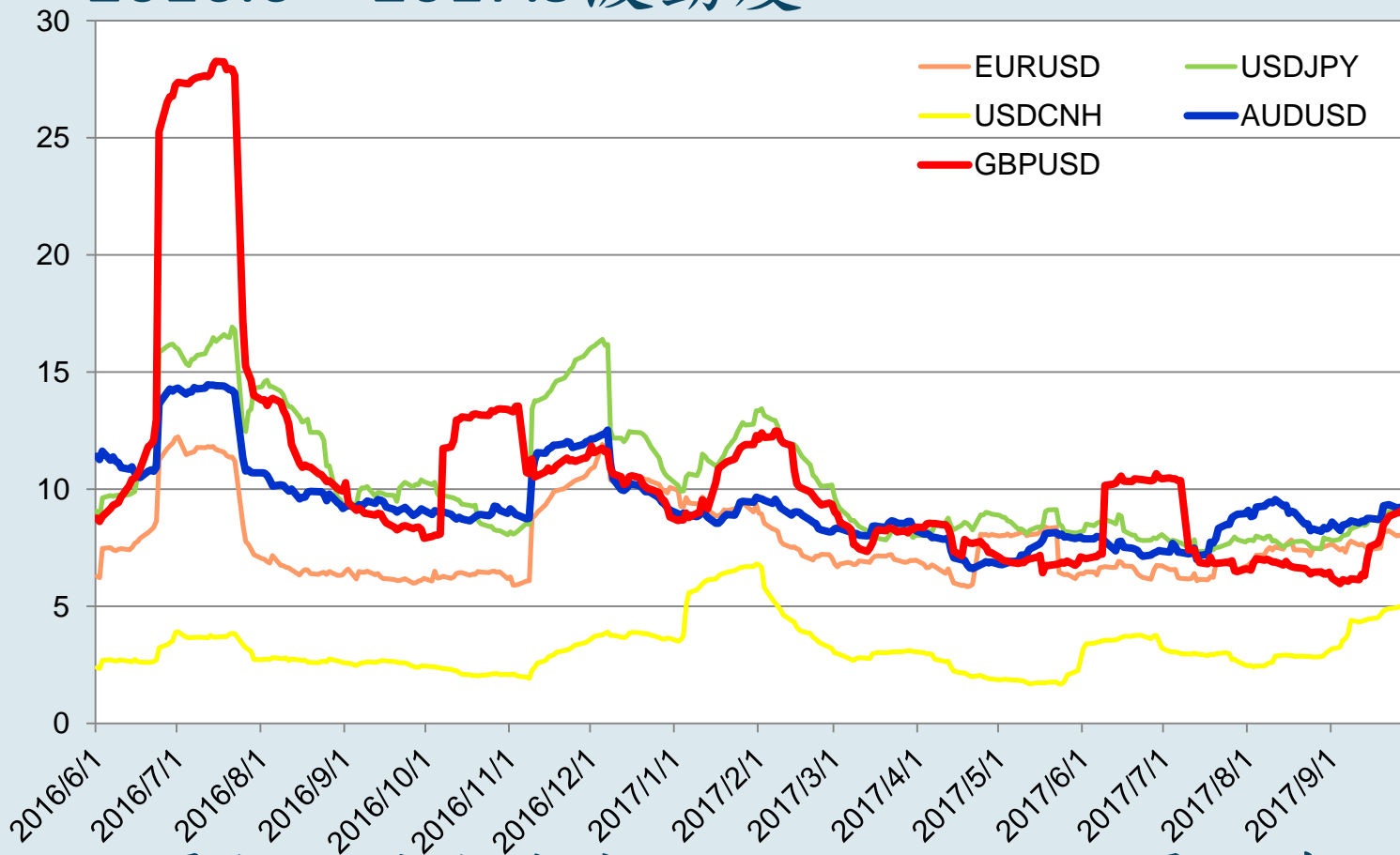
# 台北外匯市場概況

- 2017年1-9月份台北外匯市場，全體外匯交易量淨額共計54,007.8億美元，平均每日外匯交易量為290.4億美元
- 就交易幣別來看，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、澳幣兌美元及英鎊兌美元  
(億美元，%)

新台幣兌外幣交易			第三貨幣交易		
	金額	百分比		金額	百分比
新台幣兌美元	26,041.6	48.2	美元兌人民幣	6,153.6	11.4%
			歐元兌美元	5,746.7	10.6%
			美元兌日圓	5,046.4	9.3%
新台幣兌其他外幣	1,004.7	1.9	澳幣兌美元	2,981.3	5.5%
			英鎊兌美元	1,571.6	2.9%
			其他外幣	5,461.9	10.1%
合計	27,046.3	50.1	合計	26,961.5	49.9

# 英幣及澳鎊匯率波動情況

## 2016.6~2017.9波動度



### 平均波動度

EURUSD	7.76
USDJPY	10.31
USDCNH	3.21
<b>AUDUSD</b>	<b>9.31</b>
<b>GBPUSD</b>	<b>10.51</b>

交易標的波動度高，衍生避險、交易需求


# 英鎊及澳幣匯率期貨國人複委託交易概況

## ■2016.1～2017.9複委託日均量(買+賣)

交易所	契約名稱	日均量
CME	EUR/USD(含micro及mini)	4,515
<b>CME</b>	<b>AUD/USD</b>	<b>1,994</b>
CME	JPY/USD	1,421
<b>CME</b>	<b>GBP/USD</b>	<b>847</b>

- 英鎊及澳幣匯率期貨確有相當市場需求





# 英鎊兌美元及澳幣兌美元 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

- 英鎊兌美元匯率
- 澳幣兌美元匯率

## ■交易日：同銀行營業日

## ■交易時間

- 一般交易時段：上午8：45～下午4：15
- 盤後交易時段：下午5：25～次日上午5：00
- 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，且無盤後交易

# 契約規模

## ■ 契約規模

- 英鎊兌美元期貨：20,000英鎊
- 澳幣兌美元期貨：25,000澳幣
- 與現行匯率商品契約規模相近，有助於創造流動性
- 澳幣兌美元期貨另有參考SGX之契約規模

# 報價方式及最小升降單位

## ■報價方式(同外匯市場交易慣例)

- 英鎊兌美元期貨：每1英鎊兌美元（例如：1英鎊兌1.3211美元）→美元計價
- 澳幣兌美元期貨：每1澳幣兌美元（例如：1澳幣兌0.7965美元）→美元計價

## ■最小升降單位

- 英鎊兌美元期貨：0.0001美元/英鎊（2美元）
- 澳幣兌美元期貨：0.0001美元/澳幣（2.5美元）
- 同外匯市場交易慣例

# 保證金收付

## ■保證金及損益計價幣別為美元

### ●本國人及境內外資

- 交易人除以美元繳交保證金外，亦得依其與期貨商約定，以新臺幣或日圓收付，並由期貨商代為結匯為之

### ●境外華僑及外國人與大陸地區投資人

- 保證金收付以本公司公告之7種外幣為之
- 部位損益以美元計算，如遇虧損則由期貨商代結匯支應

(即同歐元兌美元期貨作法)



# 漲跌幅限制(一)

## ■ 漲跌幅限制

- 採前一一般交易時段每日結算價上下3%、5%、12%
- 英鎊兌美元及澳幣兌美元匯率過去10年最大漲跌幅度分別為11.1%及9.7%，惟98%漲跌幅在3%以下，99.7%在5%以下，爰規劃三階段漲跌幅3%、5%及12%作為本商品之漲跌幅限制(本公司得視情況調整)
- 現行人民幣、歐元及日圓期貨將一併修改為三階段如下：

- 人民幣期貨、歐元期貨：暫訂3%、5%、7%
- 日圓期貨、英鎊期貨、澳幣期貨：暫訂3%、5%、12%

# 漲跌幅限制(二)

人民幣、歐元、日圓、英鎊及澳幣過去10年漲跌幅統計分布表

漲跌幅 累積機率 (發生天數)	3%以下	3%-5%	5%-7%	7%-10%	10%以上	最大 漲跌幅
人民幣	99.89% (1,863天)	100% (2天)	-	-	-	3.58%
歐元	99.71% (2,753天)	100% (8天)	-	-	-	4.29%
日圓	99.02% (2,734天)	99.86% (23天)	100% (4天)	-	-	6.82%
英鎊	99.53% (2,748天)	99.89% (10天)	99.96% (2天)	99.99% (0天)	100% (1天)	11.10%
澳幣	98.08% (2,708天)	99.67% (44天)	99.75% (2天)	100% (7天)	-	9.70%

(註)階段性漲跌幅放寬之觸發基準月份：人民幣期貨為最近之3、6、9、12月契約，前揭契約到期之最後交易日開盤後，改以次近之3、6、9、12月代之。歐元、日圓、英鎊及澳幣期貨為最近月，前揭契約到期之最後交易日開盤後，改以次近月代之。

# 每日結算價、到期月份、最後交易日

## ■每日結算價

- 採一般交易時段收盤前一分鐘內所有交易之成交量加權平均價

## ■到期月份：4個季月

- 觀察CME及MOEX匯率期貨交易量主要集中在季月契約(且高度集中於最近季月)
- 交割月份太多，易導致交易分散，降低契約流動性

## ■最後交易日/最後結算日：交割月份第3個星期三

- 同現行人民幣、歐元、日圓匯率商品

(註)CME英鎊兌美元及澳幣兌美元匯率期貨之到期月份為最近3個近月加上20個季月，惟交易量主要集中在最近季月，其餘契約皆僅掛牌季月契約

# 交割方式、最後結算價

## ■交割方式：現金交割

## ■最後結算價

- 英鎊兌美元期貨：最後交易日台北時間下午2時  
WM/Reuters 英鎊兌美元即期匯率中價，四捨五入至小數點後4位
- 澳幣兌美元期貨：最後交易日台北時間下午2時  
WM/Reuters 澳幣兌美元即期匯率中價，四捨五入至小數點後4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。



臺灣期貨交易所

TAIWAN FUTURES EXCHANGE

敬請指教

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