

電子期貨納入夜盤交易適用商品

活絡期貨交易 服務實質經濟
避險增益 價格發現

臺灣期貨交易所交易部
107年8月

緣由



- 在評估夜盤掛牌商品時，即將電子期貨放在第二階段，主要係考量電子期貨外資交易比重較高。一般而言，新的商品或新的市場，外資會觀察其發展及流動性，再據此評估是否參與，故未將電子期貨納入第一階段適用商品。
- 夜盤上線已逾一年，本公司主力商品流動性佳，外資在夜盤參與比重已達2成，超越日盤。本公司近期辦理招商或外資來訪，亦多有表達夜盤電子期貨交易需求。
- 在行政院金融發展行動方案中，增加更多夜盤交易商品是擴大金融創新、促進商品多元化的執行項目之一。

需求面分析(1)



- **台股ADR皆為電子股，電子期貨於夜盤有交易及避險需求**
 - 電子股如台積電、日月光、友達、中華電及聯電在美國交易所掛牌ADR，為交易人交易夜盤或次日布局日盤重要參考指標，合計有發行ADR之個股市值占電子類股權重已逾4成。
 - 電子產業具上下游供應鏈關係，當美國科技股價格波動時，電子股價價格亦隨之震盪，引發交易人於夜盤之交易及避險需求。
- **電子期貨與美股相關性高，可於夜盤預先調節部位或可進行多元操作策略**
 - 交易人可參考以美國科技股為主的那斯達克100指數、蘋果、Google、微軟、台積電ADR等個股走勢，於夜盤預先進行日盤電子期貨部位調節或建立新部位。

需求面分析(2)



- 電子期貨與CME的E-mini那斯達克100指數期貨、台股期貨相關性高，交易人可於夜盤與CME的E-mini那斯達克100指數期貨以及本公司規劃上市之那斯達克100期貨進行跨市場或跨商品操作策略，或在夜盤交易時段，利用電子期貨與已納入夜盤之台股期貨或SGX的摩台指期貨進行強弱勢交易，或與ADR進行價差交易，操作策略多元。
- **考量電子期貨具有夜盤之交易及避險需求，目前夜盤外資交易比重已逾2成且超過日盤比重，亦多有外資建議將電子期貨納入夜盤交易，爰規劃將電子期貨納入夜盤交易適用商品。**

商品	107年 1~6月 日均量 (口)	交易人結構(%)					
		類別	自然人	造市者	外資	自營商	其他法人
電子期貨(TE)	4,231	口數(買+賣)	3,281	-	3,790	1,235	156
		比重	39%	-	45%	15%	1%

註：電子期貨未設有造市制度。

電子期貨納入夜盤適用商品(1)



■ 交易時間同臺股期貨

- 日盤：8:45~13:45；到期月份契約最後交易日之交易時間為8:45~13:30
- 夜盤：15:00~次日05:00；到期月份契約最後交易日無夜盤交易時段
- 夜盤開盤前收單10分鐘、開盤前2分鐘不可刪改委託

■ 撮合方式、委託種類、掛牌月份與序列、新月份、新序列契約上市時間、開盤參考價、部位限制數等同現行夜盤交易制度。

■ 交易作業事項如錯帳、違約、權益數負值申報、國內期貨月交易量、綜合帳戶申報、交易資料統計等維持現行作法。

電子期貨納入夜盤適用商品(2)



■ 本公司規劃今年年底將動態價格穩定措施擴大適用至國內股價指數類期貨各月份契約。

- 電子期貨與臺股期貨價格波動具高度相關性，電子期貨夜盤動態價格穩定措施比照臺股期貨現行方式運作
- 基準價決定方式同臺股期貨
- 退單點數：最近之標的指數收盤價×百分比參數，單式月份採2%、跨月價差採1%(同臺股期貨)

■ 列為「豁免代為沖銷商品」

- 考量夜盤交易時段標的市場業已收盤，故規劃電子期貨同臺股期貨，列為盤後交易時段豁免代為沖銷商品，期貨商於夜盤交易時段不必執行代為沖銷作業。



臺灣期貨交易所
TAIWAN FUTURES EXCHANGE

敬請指教

www.taifex.com.tw