

國內股價指數期貨 適用動態價格穩定措施


臺灣期貨交易所
107年8月6日

大綱

- 緣由
- 上線後運作狀況
- 本案內容




緣由



2017年 全球年度交易所
Global Exchange of the Year

- 為強化期貨市場價格穩定功能並使期貨市場制度接軌國際，本公司採計畫性且階段式推動動態價格穩定措施，第一階段先行適用於主力商品TX、MTX最近月、次近月契約及其最近月、次近月跨月價差，並已於107年1月22日上線
- 第二階段將推動至TX、MTX其他月份契約以及TE、TF、XIF、T5F、GTF各月份契約及所有月份之跨月價差




3



4

上線後運作狀況

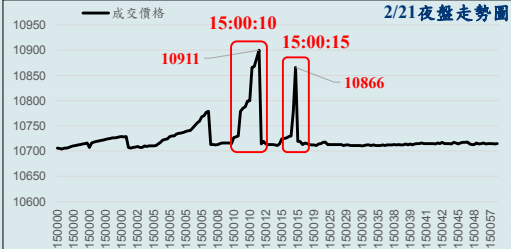


2017年全球年度交易所
Global Exchange of the Year

■ 上線至今於2/21夜盤發生退單運作順利


- 發生時點：107年2月21日 15:00:10~15:00:15
- 發生原因：夜盤剛開盤委賣口數不多，交易人採連續多筆市價單買進，導致委託簿流動性瞬間失衡，價格瞬間上漲
- 若無本措施，成交價將上漲至10,973點(較10,911點增加62點)

2/21夜盤走勢圖



時間點	委託口數	成交口數	退單口數	當時基準價	即時價格區間上限
15:00:10	50	48	2	10,716	10,930
15:00:10	50	0	50	10,716	10,930
15:00:15	50	30	20	10,711	10,925
15:00:15	50	0	50	10,711	10,925
小計	200	78	122		



<div> <div>現行動態價格穩定措施作法及第二階段比較</div> <div>  <div> FOW AWARDS 2017 2017年全球年度交易所 Global Exchange of the Year </div> </div> </div>		
項目	現行作法(第一階段)	第二階段
運作方式	■ 買單可能成交價 > 即時價格區間上限 → 退單 ■ 賣單可能成交價 < 即時價格區間下限 → 退單	不變
即時價格區間上、下限計算方式	■ 即時價格區間上限 = 基準價 + 退單點數 ■ 即時價格區間下限 = 基準價 - 退單點數	不變
基準價選取順序	1. 前一筆有效成交價 2. 有效委買委賣中價 3. 由本公司決定	不變
退單點數計算方式	■ 單式月份契約 = 最近之標的指數收盤價 × 2% ■ 跨月價差 = 最近之標的指數收盤價 × 1%	不變
適用商品	■ TX 最近月、次近月份契約及最近月、次近月跨月價差 ■ MTX 最近月、次近月份契約及最近月、次近月跨月價差	增加適用商品
適用交易時段	逐筆撮合時段適用(開盤集合競價時段不適用)	不變
特殊市況處理	■ 量化指標：達本公司訂定之標準時，本公司得調整退單點數(例如放寬退單點數為原標準之2倍) ■ 質化指標：若國內、外發生特殊事件(例如戰爭、重大天災、突發性政治、經濟、財金等事件)，本公司得調整退單點數，或暫停適用動態價格穩定措施	不變

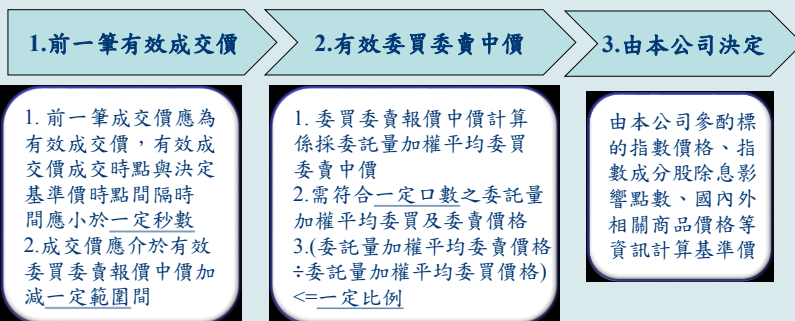
即時價格區間上、下限計算方式



■ 即時價格區間上、下限計算公式

- ◆ 即時價格區間上限 = 基準價 + 退單點數
 - ◆ 即時價格區間下限 = 基準價 - 退單點數
- 每日盤前計算完成(盤中固定)

■ 基準價之選取順序



第二階段適用商品



■ 新增第二階段適用商品

- TX第3近月契約、第1、2、3季月契約、跨月價差
- MTX週契約、第3近月契約、第1、2、3季月契約、跨月價差
- TE、TF、XIF、T5F及GTF所有月份契約、跨月價差

■ 日盤：TX、MTX、TE、TF、XIF、T5F、GTF

■ 夜盤：TX、MTX、TE

退單點數計算及特殊市況量化指標



■ 退單點數計算

- 單式月份：採最近之標的指數收盤價 $\times 2\%$
- 期貨跨月價差：採最近之標的指數收盤價 $\times 1\%$

■ 量化指標達本公司所定之一定標準時→TX、MTX、TE、TF、XIF、T5F及GTF等商品均同步放寬退單百分比

- 單式月份：退單百分比放寬為 4%
- 期貨跨月價差：退單百分比放寬為 2%

本公司行情資訊網站-動態價格穩定措施專區

■ 本公司行情資訊網站(http://info512.taifex.com.tw/Future/index_home.aspx)

- 首頁→一般交易時段行情或盤後交易時段行情→動態價格穩定措施專區

一般交易時段行情 盤後交易時段行情 匯率交易資訊 證券行情 首頁 > 市場動態價格穩定專區

隔5秒自動更新, 尚餘 2 秒更新 更新報價

適用商品	狀態	退單點數	特殊市況達量化指標暫停	動態價格穩定措施資訊異常暫停	個別月份基準價異常無法計算暫停
壹指期088	適用	221.5156			
壹指期098	適用	221.5156			
壹指期088/098	適用	110.7578			
小型壹指期088	適用	221.5156			
小型壹指期098	適用	221.5156			
小型壹指期088/098	適用	110.7578			

若達量化放寬標準, 退單點數將調整為2倍

若發生1.特殊市況達量化指標暫停2.資訊異常暫停3.個別月份基準價異常無法計算等事件, 將依原因於對應欄位顯示“是”及“暫停時點”, 且狀態欄將顯示“暫停”

其他注意事項

- 國內股價指數期貨商品適用動態價格穩定措施後，交易人交易前述商品時，其新進買賣申報若因動態價格穩定措施被退回，本公司將傳送退單電文及該買賣申報退單之基準價，期貨商應告知交易人退單訊息及退單之基準價，俾利交易人瞭解退單原因及即時掌握委託狀況。

其他注意事項(續)

- 另請期貨商配合辦理以下宣導事項，俾使交易人充分瞭解：
 - ◆ 於各營業處所、公司網站、買賣報告書、月對帳單及網際網路方式下單介面(包含電腦下單軟體、手持式裝置如手機、平板電腦之下單APP)，加註相關說明文字，並請交易人應注意其委託回報，管理自身委託狀況，以掌握該委託是否有被退單情形。
- 前述說明文字至少應包含：「因應動態價格穩定措施上線實施，針對該措施之適用商品，臺灣期貨交易所會對造成價格異常波動之新進委託(例如新進買進委託之可能成交價格高於即時價格區間上限或新進賣出委託之可能成交價格低於即時價格區間下限)予以退單，請交易人注意委託回報，管理自身委託狀況，以掌握該委託是否有被退單情形。」

簡報完畢
敬請指教