

ETF期貨 適用動態價格穩定措施

臺灣期貨交易所
109年2月10日

大綱

- 緣由
- 本案規劃內容



緣由

- 為強化期貨市場價格穩定功能，本公司分階段建置動態價格穩定措施，現已適用於國內外股價指數期貨及臺指選擇權等商品
- 109年上半年將推動至ETF期貨



適用商品				
■ 所有ETF期貨商品到期月份及跨月價差				
期貨類型	期貨代碼	標的證券代號	標的證券簡稱	現貨標的指數
台股ETF期貨	NY	0050	元大台灣50ETF	臺灣50指數
	PF	0056	元大高股息ETF	臺灣高股息指數
陸股ETF期貨	NZ	0061	元大寶滬深ETF	香港掛牌上市之標智滬深300中國指數基金
	OA	006205	富邦上証ETF	上証180指數
	OB	006206	元大上證50ETF	上證50指數
	OC	006207	FH滬深ETF	滬深300指數
	OJ	00636	國泰中國A50ETF	富時中國A50指數
	OK	00639	富邦深100ETF	深証100指數
	OO	00643	群益深証中小ETF	深証中小板指數

運作架構及方式：比照國內股價指數期貨

■ 整體運作架構及方式，原則比照國內股價指數期貨

項目	ETF期貨	國內股價指數期貨
退單機制運作方式	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 買進委託可能成交價格高於即時價格區間上限→退單 ✓ 賣出委託可能成交價格低於即時價格區間下限→退單 	同左
即時價格區間上、下限計算	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 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 	同左
基準價決定順序	1.前一筆有效成交價 2.有效委買委賣中價 3.理論價	同左
退單百分比參數	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 臺股ETF期貨： <u>單式月份及跨月價差：2%</u> ✓ 陸股ETF期貨： <u>單式月份及跨月價差：3.5%</u> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 臺股期貨及小型臺指期貨最近月及次近月契約、其他股價指數期貨跨月價差：1% ✓ 其餘商品單式月份：2%

TAIFEX

6

運作架構及方式：比照國內股價指數期貨

項目	ETF期貨	國內股價指數期貨
適用時段	盤中逐筆撮合時段適用、開盤集合競價時段不適用	同左
各委託條件處理	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 當盤有效、立即成交否則取消：可能成交價在即時價格區間上(下)限內之口數可成交，其餘口數退單。 ✓ 全部立即成交否則取消：整筆委託只要有一口可能成交價高(低)於即時價格區間上(下)限，則整筆委託退單。 	同左
特殊市況處理	特殊市況可放寬退單點數或暫停動態價格穩定措施。 <ul style="list-style-type: none"> ✓ 量化指標：量化指標達標時，放寬退單點數 ✓ 質化指標：倘國內外發生天然災害、暴動、戰禍等不可抗力事件，致有影響本公司期貨交易之虞，或有其他本公司認為有必要調整之情事，本公司將由專責小組召開會議決定是否放寬退單點數或暫停動態價格穩定措施。 	同左

TAIFEX

7

退單點數計算

■ 退單點數計算：ETF期貨最近月契約開盤參考價*退單百分比

- ✓ 計算基準調為ETF期貨最近月契約開盤參考價，期貨最近月契約開盤參考價原則上為前一日結算價，如當日有除息等公司事件，則依契約調整方式調整基準價開盤參考價。

項目	ETF期貨	國內股價指數期貨
退單點數計算	台股ETF期貨 ✓ 單式月份及跨月價差： 最近月契約開盤參考價×2% 陸股ETF期貨 ✓ 單式月份及跨月價差： 最近月契約開盤參考價×3.5%	一般交易時段 ✓ 單式月份：前一日標的收盤指數×2%(註) ✓ 跨月價差：前一日標的收盤指數×1% 盤後交易時段 ✓ 單式月份：最近之標的收盤指數×2% ✓ 跨月價差：最近之標的收盤指數×1%

註：台股期貨及小型臺指期貨之最近月及次近月契約退單百分比為1%

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

適用商品	狀態	上下限	退單點數	是否放寬	適用倍數	特殊市況達量化指標暫停	時點	動態價格穩定措施資訊異常暫停	時點	個別序列基準價異常無法計算暫停	時點
臺指期069	適用	上限	211.3294	1							
臺指期069	適用	下限	211.3294	1							
臺指期079	適用	上限	211.3294	1							
臺指期079	適用	下限	211.3294	1							
臺指期089	適用	上限	211.3294	1							
臺指期089	適用	下限	211.3294	1							
臺指期099	適用	上限	211.3294	1							
臺指期099	適用	下限	211.3294	1							
臺指期129	適用	上限	211.3294	1							
臺指期129	適用	下限	211.3294	1							
臺指期030	適用	上限	211.3294	1							
臺指期030	適用	下限	211.3294	1							

若達量化放寬標準，退單點數將單向放寬為原標準之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

- 新進買進(賣出)申報若因動態價格穩定措施被退回時，本公司將傳送該委託因動態價格穩定措施被退單之訊息，以及退單時之即時價格區間上限(下限)。
- 期貨商應告知交易人退單訊息及即時價格區間上、下限資訊，俾利交易人瞭解退單原因及即時掌握委託狀況。
- 本制度上線後，期貨商於盤中執行代沖銷之買進(賣出)委託若超過即時價格區間上限(下限)仍將予以退單。

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