

匯率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
- 匯率期貨動態價格穩定措施規劃內容



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年上半年將推動至匯率期貨，包含美元兌人民幣期貨、小型美元兌人民幣期貨、歐元兌美元期貨、美元兌日圓期貨、英鎊兌美元期貨及澳幣兌美元期貨等商品



匯率期貨動態價格穩定措施 規劃內容

4

適用商品

■ 所有匯率期貨商品到期月份及跨月價差

- ✓ 美元兌人民幣期貨(RHF)
- ✓ 小型美元兌人民幣期貨(RTF)
- ✓ 歐元兌美元期貨(XEF)
- ✓ 美元兌日圓期貨(XJF)
- ✓ 英鎊兌美元期貨(XBF)
- ✓ 澳幣兌美元期貨(XAF)

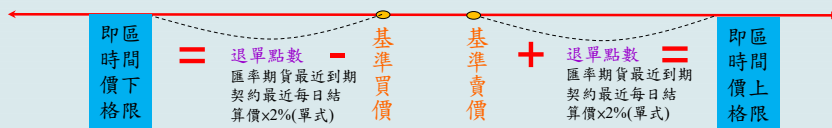
運作架構及方式

- 整體運作架構及方式，原則比照國外股價指數期貨，僅有基準價決定順序與即時價格區間上(下)計算不同

項目	匯率期貨	國外股價指數期貨
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
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
退單點數計算方式	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 單式月份：匯率期貨最近到期契約最近每日結算價×2% ✓ 跨月價差：匯率期貨最近到期契約最近每日結算價×1% 	同左

即時價格區間上下限計算方式

項目	匯率期貨	股價指數期貨
即時價格區間上(下)限	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 上限=基準賣價+退單點數 ✓ 下限=基準買價-退單點數 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 上限=基準價+退單點數 ✓ 下限=基準價-退單點數



基準買價及賣價決定順序

項目	匯率期貨	國外股價指數期貨
單式基準買(賣)價決定順序	1. 有效委買(委賣)價； 2. 理論買(賣)價	1. 有效成交價； 2. 有效委買委賣中價； 3. 理論價
跨月價差基準買(賣)價決定順序	理論價 • 基準買價=到期日較遠契約之單式基準買價－到期日較近契約之單式基準賣價 • 基準賣價=到期日較遠契約之單式基準賣價－到期日較近契約之單式基準買價	1. 有效成交價； 2. 有效委買委賣中價； 3. 理論價

其他注意事項

- 特殊市況處理方式：可放寬退單點數或暫停動態價格穩定措施。
- 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)

- 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