

臺灣期貨交易所「客製化契約交易平台」問答

前言

臺灣期貨交易所(以下簡稱期交所)推出全新客製化契約交易平台，提供小型臺指期貨客製化契約服務，增加交易彈性，交易人可自訂一年內之到期日，滿足各式交易需求，精確管理投資組合。

客製化契約可應用於特殊事件交易與避險，期貨商可代交易人或自行向期交所申請掛牌指定到期日之客製化契約，次一營業日即可交易，快速滿足交易需求，亦可結合其他商品進行更多策略交易，大幅增加交易機會及策略交易組合。此外，客製化契約採集中交易與結算，有效降低交易對手違約風險，同時具有店頭量身訂做精神及集中市場交易優點。

商品特色

自由選擇到期日，交易靈活多元

提供多元到期日契約，如一年內即可有 200 多個不同到期日契約，交易人可進行時間價差交易，亦可與標準規格商品進行跨商品價差交易，大幅增加交易機會及策略交易組合。

到期日對應重大財金事件，交易避險更精準

交易人可因應國際政經事件，選擇對應到期日之客製化契約進行交易或避險，例如美國聯邦公開市場委員會(FOMC)會議決議或主要國家發布利率政策及國內外重大經濟數據公布等。亦可以客製化契約規避長假風險(如春節或其他節慶連假等)，若交易人預期長假期間國際股市變動可能對台股產生影響，可使用客製化契約預先布局。

集中交易結算，免除店頭交易對手風險

客製化契約為期交所掛牌商品，採集中市場交易，價格資訊透明度高，交易人可觀看即時行情，透過期貨商交易，也可進行議價鉅額交易，資訊透明、交易方便，且由期交所負責集中結算及保證履約交割，可有效降低交易對手違約風險。

商品篇

Q1：客製化契約交易平台申請人及交易人資格要件？

考量客製化契約特性，參與者需具一定交易經驗及風險承受能力，交易人委託期貨商首次申請掛牌或交易客製化契約前，應簽署「期貨交易人參與臺灣期貨交易所客製化契約交易重點提要檢核表」，另除專業投資機構、符合一定財力或專業能力之自然人或法人外，應符合最近一年內期貨或選擇權交易合計成交達 10 筆以上，以及依開戶徵信核給交易額度逾 50 萬元之資格條件。

Q2：客製化契約規格與其他商品不同之處？

交易人可指定客製化契約之到期日，其到期日可為自掛牌交易日當日起 1 年內任一交易日，其中客製化小型臺指期貨到期日不得與小型臺指期貨同一天，以避免兩者契約規格完全相同。

Q3：客製化契約申請流程？

期貨商可自行或依交易人委託，於申請時間內(交易日上午 8:30-下午 3:30 止)向期交所提出申請欲掛牌之客製化契約。經期交所確認契約申請條件符合規定，於次一交易日掛牌上市，符合資格之所有交易人皆可交易(不限申請者)。另倘客製化契約連續 10 個營業日皆無未沖銷部位，原則上將自次一營業日終止掛牌。

Q4：客製化契約交易方式？

客製化契約交易方式分為逐筆撮合交易及議價申報鉅額交易模式。逐筆撮合交易模式開盤至收盤皆採逐筆撮合，開盤前不接受委託單，僅提供單式委託、不提供價差或組合式委託，僅有限價委託、無市價委託或一定範圍市價委託，設有動態價格穩定機制；議價申報鉅額交易，最低交易門檻為 50 口，其申報方式與現行鉅額交易相同，但組合式委託僅限於客製化契約。

Q5：何處可取得客製化契約之交易資訊？

各客製化契約即時行情可參考期交所行情資訊網站(<https://mis.taifex.com.tw/futures/>)，該網頁採自動更新，提供報價與成交資訊。

Q6：客製化契約交易稅如何計算？

客製化小型臺指期貨交易稅計算方式同小型臺指期貨，按每次交易之契約金額課徵 10 萬分之 2。

❖ 契約規格

項目	客製化小型臺指期貨
交易標的	臺灣證券交易所發行量加權股價指數
英文代碼	MXFFX
契約乘數	新臺幣 50 元
交易時間	交易日 8:45 - 13:45，到期日 8:45-13:30，無盤前收單、無夜盤交易
到期日	自掛牌交易當日起 1 年內， 任一非小型臺指期貨到期之交易日
權利金報價單位/ 最小升降單位	同小型臺指期貨
漲跌幅限制	同小型臺指期貨
最後結算價	同小型臺指期貨計算方式
交割方式	現金交割

交易篇

Q1：「客製化小型臺指期貨」交易時間及方式為何？

- (一)交易時間：上午 8:45 至下午 1:45。
- (二)交易方式：可採逐筆撮合及鉅額議價申報方式進行。逐筆撮合交易方面，僅接受限價委託(無市價、一定範圍市價委託)，可加註 FOK(全部成交否則取消)、IOC(立即成交否則取消)、ROD(當盤有效單)等條件，不接受盤前 15 分鐘(8:30 至 8:45)委託單收單及不適用以集合競價開盤，不適用組合式委託(時間價差委託)。另鉅額議價申報方式與現行小型臺指期貨標準契約作法相同，可採單式委託(單一契約)或組合式委託(2 至 10 個契約)，惟最低買賣申報數量為 50 口。

Q2：「客製化小型臺指期貨」是否適用動態價格穩定措施？相關機制為何？

- (一)客製化小型臺指期貨適用動態價格穩定措施。
- (二)基本運作與現行小型臺指期貨標準契約作法相同，即每一新進委託單，依當時委託簿狀況，試算可能成交價格。倘該筆委託為買進委託，

其可能成交價格高於即時價格區間上限，則將依該筆委託予以退單；倘該筆委託為賣出委託，其可能成交價格低於即時價格區間下限，則將該筆委託予以退單。退單點數計算公式採最近加權指數收盤價乘以退單百分比，退單百分比訂為 2%。

Q3：期交所對於「客製化小型臺指期貨」收取那些費用？收費標準為何？

- (一)期貨商申請客製化小型臺指期貨掛牌，期交所將收取每一契約申請費 100 元。
- (二)期貨商辦理客製化契約交易業務，除原應繳交之交易經手費(7.5 元/口)及結算服務費(5 元/口)等費用外，期交所將收取客製化契約附加費，每一契約買賣雙方各為新臺幣 2 元。

Q4：期貨商申請「客製化小型臺指期貨」之管道為何？申請方式及相關作法為何？

- (一)期貨商申請客製化小型臺指期貨契約管道為：(1)透過主機連線將契約內容傳輸至期交所交易系統申請；(2)透過本公司網站(icon.taifex.com.tw)提出申請。
- (二)期貨商申請之傳輸內容包含期貨商代號、交易帳號、契約內容、申請編號及身分型別等資訊。經期交所系統檢核後，將回覆申請結果，若接受將回覆接受申請之代碼，若不符合規定，將回覆相關錯誤代碼。期交所接受申請後，將於次一營業日掛出客製化契約。
- (三)傳輸內容說明如下：

1. 期貨商代號、交易帳號：若為一般交易人委託期貨商向期交所申請客製化小型臺指期貨契約，則期貨商需輸入該委託人之期貨商代號及交易帳號，例如：陳先生(假設帳號 1234567)委託某期貨商(F001000)申請客製化小型臺指期貨契約，需輸入陳先生期貨商代號、交易帳號：F001000 及 1234567。
2. 契約內容：需包含契約代碼及到期日等欄位，例如：申請 2024 年 9 月 20 日到期之客製化小型臺指期貨(MXFFX)，契約內容需輸入 MXFFX240920。

3. 申請編號：申請編號為由期貨商自訂唯一序號，供期貨商核對申請時使用(相關格式可參考期交所 TCPIP_TM 電文文件，有關 RX19 電文之客製化契約申請識別碼欄位)。
4. 身分型別：僅限輸入「1」、「2」、「3」，「1」代表一般交易人申請、「2」代表期貨自營商申請、「3」代表期貨經紀商申請。若為一般交易人申請，期貨商可直接透過前述管道進行申請，若為「2」期貨自營商及「3」期貨經紀商自行申請客製化契約，需事先申請系統權限，流程為：於權限生效 5 個營業日前，至本公司網站(icon.taifex.com.tw)輸入基本資料、並填寫期貨商代號項下欲使用之帳號設定後，列印網頁相關設定資料，併同「期貨商辦理自行申請客製化契約申請書」，郵寄本公司提出申請，本公司核准期貨商後，期貨商方可申請客製化契約。

(四)系統面申請數量上限：為防範惡意及浮濫申請，期交所設有每日申請數量上限(50 個契約)，故期貨商當日申請逾 50 個契約時將被拒絕，若因客戶確有交易需求，需增加額度，期貨商可與期交所聯繫，提出盤中臨時增加額度之申請，惟期交所將視狀況決定是否增加。

Q5：申請「客製化小型臺指期貨」到期日若遇天災休市將如何處理？

若客製化契約到期日遇不可抗力休市(如颱風休市)，或申請時該到期日非假日，後續因政府宣布調整為休假日，則到期日將順延至次一營業日。

Q6：期交所對於「客製化小型臺指期貨」部位限制規定為何？

交易人從事客製化小型臺指期貨契約之交易，需同時符合客製化小型臺指期貨個別部位限制，以及客製化小型臺指期貨與臺股期貨及小型臺指期貨合併計算之部位限制規範，說明如下。

- (一) 客製化小型臺指期貨個別部位限制：自然人 500 個契約、法人 3,000 個契約、期貨自營商 9,000 個契約。
- (二) 客製化小型臺指期貨與臺股期貨及小型臺指期貨合併計算之部位限制：客製化小型臺指期貨契約及小型臺指期貨契約同一方之未沖銷部位合計數，依合約規模四比一折算後，與臺股期貨之同一方未沖銷部位合

併計算，需符合臺股期貨部位限制標準。

Q7：期交所是否對「客製化小型臺指期貨」增設相關輔助機制？

期交所為協助期貨商執行代沖銷作業，新增「特別詢價」及「協助代沖銷服務專線」等機制，說明如下。

- (一)特別詢價機制：期貨商針對客製化契約進行代沖銷作業時，當其委託單帶有代沖銷標記，若委託後未全部成交，期交所交易系統將自動發出特別詢價訊息予市場，市場上法人機構收到詢價訊息可能會報價，可促進代沖銷成交機率。
- (二)協助代沖銷服務專線：若期貨商至收盤時仍無法完成客製化契約代沖銷作業，可於收盤後撥打期交所協助代沖銷服務專線，告知欲代沖銷契約相關資訊，期交所將發送詢價訊息，請有意願承接之法人機構，於次一交易日報價，以促進代沖銷成交機率。

Q8：期貨商申請「客製化小型臺指期貨」後，是否會持續掛牌至到期日？

期貨商申請客製化契約後，市場參與者進行交易一般會留倉，故該契約將有未平倉部位，在此情況下，該客製化契約可持續掛牌至到期日。

惟期交所為避免市場浮濫甚或惡意申請大量客製化小型臺指期貨契約，故設有提前終止掛牌檢核機制，期交所每日收盤後將檢核所有客製化小型臺指期貨契約未沖銷部位數(OI)，若客製化小型臺指期貨契約連續 10 個交易日 OI 均為零，則該契約將終止掛牌。

結算篇

Q1：「客製化小型臺指期貨」保證金金額為何？

客製化小型臺指期貨保證金與小型臺指期貨保證金相同。

Q2：「客製化小型臺指期貨」保證金繳交幣別與計收方式？

「客製化小型臺指期貨」以新臺幣計價。本國交易人委託交易所需之原始保證金，以新臺幣繳交；境外外資交易人以本公司公告之 7 種外幣繳交。

期貨商應與交易人約定保證金之收取依本公司所定標準或依整戶風險保證金計收方式(SPAN)計收。惟約定採行 SPAN 之交易人應符合期貨公會「期貨交

易人採行整戶風險保證金計收方式自律規則」所訂資格條件。

Q3：「客製化小型臺指期貨」是否適用期貨契約價差部位組合保證金計收方式？

「客製化小型臺指期貨」適用相同商品(不同最後結算日組合)之部位組合保證金計收方式，不適用不同商品契約期貨價差部位組合保證金計收方式。

委託及部位組合	保證金計收方式
買 1 口 MXFFX，賣 1 口 MXFFX	收取 1 口 MXFFX 保證金

一口買方和一口賣方客製化小型臺指期貨之部位組合，收取一口客製化小型臺指期貨之保證金。

Q4：「客製化小型臺指期貨」是否適用當日沖銷交易減收保證金機制？

客製化小型臺指期貨不適用當日沖銷交易減收保證金機制。

Q5：「客製化小型臺指期貨」最後結算價訂定方式為何？

「客製化小型臺指期貨」最後結算價以最後結算日臺灣證券交易所當日交易時間收盤前三十分鐘內所提供臺灣證券交易所發行量加權股價指數之簡單算術平均價訂之。

Q6：「客製化小型臺指期貨」得辦理哪些部位處理作業？（如部位調整、期貨契約價差部位組合）

「客製化小型臺指期貨」得辦理部位調整及期貨價差部位組合。依保證金計收原則，「客製化小型臺指期貨」僅適用相同商品之期貨價差部位組合。

Q7：「客製化小型臺指期貨」部位處理作業時間為何？

「客製化小型臺指期貨」收盤時間為下午一時四十五分，依據本公司期貨商、結算會員辦理結算交割作業要點第 5 條及第 13 條，部位處理作業時間為上午七時至下午二時三十分。

Q8：結算會員連線查詢「客製化小型臺指期貨」應收付結算保證金時間為何？

結算會員得於 16:30 後，透過 MTS 連線查詢「客製化小型臺指期貨」應收付結算保證金。