

## 本公司「美國道瓊、標普500及那斯達克100期貨」 到期契約最後交易日交易時間調整案

臺灣期貨交易所  
2020年7月

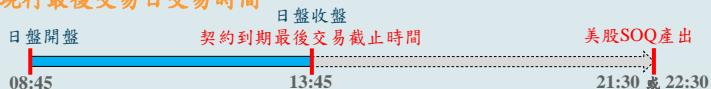
### 延長最後交易日交易時間

- 目前本公司3檔美國指數期貨到期月份契約最後交易日交易至13:45
- 為提升交易機會並貼近該等契約最後結算價(即美股SOQ)產出時間，規劃最後交易日交易截止時間延長至22:30(若遇美國夏令日光節約期間則為21:30)，並配合英國富時100期貨上市時程一併調整

#### 一般日交易時間



#### 現行最後交易日交易時間



#### 調整後最後交易日交易時間



註：美國夏令時間自3月第2個週日起至11月第1個週日止

## 最後交易日因故休市，則提前或延後一營業日

- 考量美股開市時，每日皆有計算SOQ，及避免因標的市場仍正常開市但交易人無法交易，被迫參與最後結算，最後交易截止時間遇臺灣國定假日或不可抗力因素致夜盤未能開盤，仍進行調整
  - 預期國定假日:臺灣假日或美國假日
    - ➡ 最後交易截止時間提前至前一同時為本公司盤後交易時段預定開盤及美股SOQ預定發布日
  - 非預期假日(如颱風):臺灣夜盤未開
    - ➡ 最後交易截止時間延後至次一同時為本公司盤後交易時段預定開盤及美股SOQ預定發布日

➤ 本調整案尚待主管機關核准

TAIFEX

3



作業面調整

4

## 交易制度與作業規劃(一)

項目	現行	規劃
交易時間	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 日盤:8:45~13:45</li> <li>● 夜盤:15:00~次日5:00</li> <li>● <u>到期月份契約最後交易日無夜盤交易時段</u></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 日盤:8:45~13:45</li> <li>● 夜盤:15:00~次日5:00</li> <li>● <u>到期月份契約最後交易日僅交易至22:30(若遇美國夏令日光節約期間則為臺灣21:30)</u></li> </ul>
契約到期交割月份	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 美國道瓊期貨:4個接續季月</li> <li>● 美國標普500期貨及美國那斯達克100期貨:5個接續季月</li> <li>● 新月份契約於到期契約最後交易日之次一營業日一般交易時段起開始交易</li> </ul>	不變
最後交易日	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 到期月份第3個星期五</li> <li>● 特殊情況調整原則                             <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 可預期→提前</li> <li>✓ 不可預期→延後</li> </ul> </li> </ul>	不變 (主要以當日之夜盤為決定點)

TAIFEX

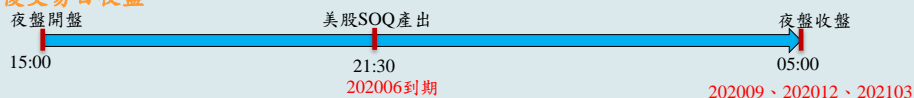
5

## 交易制度與作業規劃(二)

項目	現行	規劃
每日漲跌幅	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 採前一日盤每日結算價<math>\pm 7\%</math>、<math>\pm 13\%</math>、<math>\pm 20\%</math>三階段漲跌幅度限制</li> <li>● 觸發月份:最近月契約</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 採前一日盤每日結算價<math>\pm 7\%</math>、<math>\pm 13\%</math>、<math>\pm 20\%</math>三階段漲跌幅度限制</li> <li>● 觸發月份:最近月契約, <u>惟最近月契約到期後, 以次近月份契約作為觸發月份</u></li> </ul>

- 以本公司美國道瓊期貨為例(6月19日夜盤掛牌月份202006、202009、202012及202103)

### 最後交易日夜盤



- ✓ 15:00~21:30時段, 以最近月契約(202006)為觸發月份
- ✓ 21:30~04:50時段, 以次近月契約(202009)為觸發月份
- ✓ 04:50~05:00時段, 距離收盤不足10分鐘, 不放寬漲跌幅

註: 三階段漲跌幅觸發後冷卻期為10分鐘

TAIFEX

6

## 交易制度與作業規劃(三)

項目	現行	規劃
到期 部位 錯帳 處理 時限	● <u>最後交易日日盤收盤前處理</u>	● <u>最後交易日夜盤收盤前處理</u>
資訊 揭露	● <u>到期契約無夜盤行情及交易資訊</u>	● <u>到期契約即時行情資訊傳輸至夜盤到期為止</u> ● <u>到期契約夜盤交易量併入次日日盤之交易資料合計</u>

- 動態價格穩定措施、鉅額交易及部位限制照常適用於最後交易日夜盤

## 資訊作業面調整

- 經評估現行資訊系統，茲說明如下：

1. 新增到期契約最後交易日夜盤交易至22:30(若遇美國夏令期間則為臺灣21:30)
2. 依本公司「天然災害侵襲暨選舉投票日應否休市之規定」，倘最後交易日遇颱風天，當日夜盤是否休市以14:00為決定時點，有可能於當日日盤收盤(13:45)後才發布順延最後交易日電文
3. 三階段漲跌幅觸發月份，最近月契約於夜盤到期後，改由次近月契約觸發

## 調整最後交易截止時間-到期結算及部位處理作業影響

### ■ 到期結算作業(無影響)

- 最後結算價訂定
  - 以最後交易日最後交易截止時間22:30(美國夏令為臺灣21:30)當日，指數計算公司計算之股價指數特別開盤價(SOQ)訂之，與現行取得SOQ日期與時間相同
- 到期結算作業時間
  - 最後結算日(最後交易日之次一營業日)9:30起辦理結算交割作業，與現行作業相同

### ■ 到期交割月份契約部位處理作業(配合調整)

	現行作業時點	調整後
最後交易日最後交易時點	13:45	22:30(美國夏令為21:30)
最後交易日部位處理作業	7:00至14:30	同左
最後結算日部位處理作業	無	<b>新增 7:00至9:30</b>

9

TAIFEX

敬請指教