

本公司系統多階段漲跌幅功能調整

臺灣期貨交易所
交易部
109年7月27日

大綱

- 緣由
- 本案規劃內容



2

緣由

- 今(109)年4月西德州原油期貨價格出現較大波動，為因應未來可能出現之價格變動情境，本公司刻正研議調整布蘭特原油期貨三階段漲跌幅度機制
 - ✓ 現行三階段漲跌幅為 $\pm 5\%$ 、 $\pm 10\%$ 、 $\pm 30\%$ (如為最後交易日夜盤時段第三階段為 $\pm 50\%$)，相對國際原油期貨多階段漲跌幅機制，現行系統階段數可能不足
- 另本公司未來可能上市具高波動特性之商品，考量國際交易所對於波動較高之商品，其漲跌幅機制設計不限於三階段，且對於放寬與否有較嚴格之確認條件，為因應未來商品上市交易面設計需求，先行增加系統對於多階段漲跌幅機制之系統功能



本案規劃內容

4

本公司系統多階段漲跌幅功能調整

■ 現行及調整後多階段漲跌幅功能

- ✓ 階數：可接受1至3階(最大為3階) → 擴增階數
- ✓ 漲跌幅計算方式：採百分比或固定點數 → 無調整
- ✓ 放寬方式：雙向放寬 → 新增單向放寬
- ✓ 放寬條件及作法：成交價達漲(跌)停限制，或最佳1檔委買(賣)價達漲(跌)停限制時，於冷卻期後放寬至下一階段漲跌幅限制 → 新增另一放寬條件
- ✓ 冷卻期長短：視需求設定(現行為10分鐘) → 無調整
- ✓ 最後交易日最後1階漲跌幅限制：可另設百分比 → 無調整

本公司系統多階段漲跌幅功能調整(續)

■ 階數：可依商品特性設定1至20階(原則上最大不超過20階)

✓ 範例：某商品期貨因標的價格波動較大，採5階段漲跌幅限制，各階段為 $\pm 5\%$ 、 $\pm 10\%$ 、 $\pm 20\%$ 、 $\pm 30\%$ 、 $\pm 50\%$

■ 放寬方式：除原雙向放寬方式，新增單向放寬方式

■ 放寬條件及作法：除原本放寬條件，新增一「需達一定狀態才達放寬」之條件，該放寬條件較嚴格，可能適用於未來上市之高波動商品

✓ 最佳1檔委買(賣)價達漲(跌)幅限制，且鎖住漲(跌)停持續N秒，於冷卻期後，放寬至下一階段漲(跌)幅限制

本公司系統多階段漲跌幅功能調整(續)

■ 範例說明：某金融期貨因高波動特性，規劃採5階段漲跌幅限制，漲幅限制為 $+10\%$ 、 $+30\%$ 、 $+60\%$ 、 $+100\%$ 、 $+200\%$ ，跌幅限制為 -10% 、 -20% 、 -30% 、 -40% 、 -50% ，放寬方式為單向放寬，漲跌幅放寬條件為最佳1檔委買(賣)價達漲(跌)幅限制，且鎖住漲(跌)停持續2分鐘後達放寬條件，於冷卻期2分鐘後，依上漲或下跌單向放寬至下一階段

✓ 情境1：開盤漲跌幅限制為 $\pm 10\%$ ，若盤中該商品最佳1檔買價達 $+10\%$ 漲停價，且鎖住漲停持續2分鐘 → 於冷卻期2分鐘後，放寬至下一階段漲幅限制(+30%)

✓ 情境2：開盤漲跌幅限制為 $\pm 10\%$ ，若盤中該商品最佳1檔賣價達 -10% 跌停價，但鎖住跌停僅5秒，未鎖住持續2分鐘 → 不放寬



簡報完畢
敬請指教