

## 「一定範圍市價委託」制度介紹 Q&A

2019.01.23

自 103 年 5 月 12 日起，期交所除「限價委託」及「市價委託」，增加「一定範圍市價委託」，提供交易人一種不需指定委託價格，但可將成交價格限制在一定範圍內之委託單，以降低交易人進行「市價委託」時，可能因契約流動性不足或市場買賣委託量瞬間失衡，而產生成交價格大幅偏離原預期價格之情況。

### Q1: 什麼是「一定範圍市價委託」？

A: 交易人下此種委託單時不需指定委託價格，而在期交所交易系統接收「一定範圍市價委託」後，依當時市場上相同買賣方向之最佳價格(包括自期貨時間價差委託衍生之最佳一檔單式委託價格)為基準價，買單以基準價加上「一定點數」、賣單以基準價減去「一定點數」後，轉換成限價委託，再進行撮合。如果當時市場上沒有相同買賣方向的委託價格可做為轉換依據，則該筆委託將被退回，不予執行。轉換價格之決定方式如下：

買單轉換後價格：當時最佳委買價格 + 「一定點數」

賣單轉換後價格：當時最佳委賣價格 - 「一定點數」

### Q2: 「一定點數」如何決定？

A: 除公債期貨採固定點數外，其餘商品皆為百分比制(如指數類商品為前一日標的收盤指數乘上一定百分比)。依此計算出來的「一定點數」，在盤中交易時段不會隨著市況變化。

#### ● 一般交易時段期貨商品「一定點數」計算方式：

類別	商品		單式委託	時間價差委託
指數類	TX	臺股期貨	± 前一日標的收盤指數× 0.5%	± 前一日標的收盤指數× 0.25%
	MTX	小型臺指期貨		
	T5F	臺灣 50 期貨		

類別	商品		單式委託	時間價差委託
	XIF	非金電期貨		
	TE	電子期貨		
	TF	金融期貨		
	GTF	櫃買期貨		
	TJF	東證期貨		
	I5F	印度 50 期貨	± 前一日期貨最近月契約結算價×0.5%	± 前一日期貨最近月契約結算價×0.25%
	UDF	美國道瓊期貨		
	SPF	美國標普 500 期貨		
個股類	STF	股票期貨	± 當日標的證券開盤參考價×1%	± 當日標的證券開盤參考價×0.5%
黃金類	GDF	美元黃金期貨	± 前一日期貨最近月契約結算價×0.5%	± 前一日期貨最近月契約結算價×0.25%
	TGF	新台幣黃金期貨		
原油類	BRF	布蘭特原油期貨		
匯率類*	RHF	美元兌人民幣期貨	± 前一日期貨最近月契約結算價×0.1%	± 前一日期貨最近月契約結算價×0.05%
	RTF	小型美元兌人民幣期貨		
	XEF	歐元兌美元期貨	± 前一日期貨最近月契約結算價×0.5%	± 前一日期貨最近月契約結算價×0.25%
	XJF	美元兌日圓期貨		
	XBF	英鎊兌美元期貨		
	XAF	澳幣兌美元期貨		
公債類	GBF	公債期貨	± 0.5 點	± 0.25 點

\*匯率類期貨如前一日遇最後交易日，則改採「前一日次近月契約結算價」為計算基準。

● **一般交易時段選擇權商品「一定點數」計算方式：**

類別	商品		單式委託
指數類	TXO	臺指選擇權	± 前一日標的收盤指數×0.2%
	TEO	電子選擇權	
	TFO	金融選擇權	
	XIO	非金電選擇權	
	GTO	櫃買選擇權	
個股類	STO	股票選擇權	± 當日標的證券開盤參考價×1%
匯率類	RHO	美元兌人民幣選擇權	± 當日期貨各月份契約開盤參考價×0.1%
	RTO	小型美元兌人民幣選擇權	
黃金類	TGO	黃金選擇權	± 前一日期貨最近月契約結算價×0.2%

● **盤後交易時段期貨商品「一定點數」計算方式：**

類別	商品		單式委託	時間價差委託
指數類	TX	臺股期貨	± 最近之標的收盤指數× 0.5%	± 最近之標的收盤指數× 0.25%
	MTX	小型臺指期貨		
	TE	電子期貨		
	UDF	美國道瓊期貨	± 前一一般交易時段期 貨最近月契約結算價× 0.5%	± 前一一般交易時段期 貨最近月契約結算價× 0.25%
	SPF	美國標普 500 期貨		
黃金類	GDF	美元黃金期貨	± 前一一般交易時段期 貨最近月契約結算價×	± 前一一般交易時段期 貨最近月契約結算價×
	TGF	新台幣黃金期貨		
原油類	BRF	布蘭特原油期貨	0.5%	0.25%
匯率類*	RHF	美元兌人民幣期貨	± 前一一般交易時段期 貨最近月契約結算價× 0.1%	± 前一一般交易時段期 貨最近月契約結算價× 0.05%
	RTF	小型美元兌人民幣期貨		
	XEF	歐元兌美元期貨	± 前一一般交易時段期 貨最近月契約結算價× 0.5%	± 前一一般交易時段期 貨最近月契約結算價× 0.25%
	XJF	美元兌日圓期貨		
	XBF	英鎊兌美元期貨		
	XAF	澳幣兌美元期貨		

\*匯率類期貨如前一一般交易時段遇最後交易日，則改採「前一一般交易時段次近月契約結算價」為計算基準。

● **盤後交易時段選擇權商品「一定點數」計算方式：**

類別	商品		單式委託
指數類	TXO	臺指選擇權	± 最近之標的收盤指數× 0.2%
匯率類	RHO	美元兌人民幣選擇權	± 當盤期貨各月份契約開 盤參考價×0.1%
	RTO	小型美元兌人民幣選擇權	
黃金類	TGO	黃金選擇權	± 前一一般交易時段期貨 最近月契約結算價×0.2%

註：若買單(賣單)於加計(減去)「一定點數」後，不符合最小升降單位，則買單無條件進位(賣單無條件捨去)至符合最小升降單位，以使轉換後買價(賣價)至少有加計(減去)1 個最小升降單位。此外，若轉換後之買價超過漲停價，或賣價低於跌停價，則改以漲停價或跌停價作為轉換後之限定價格。

**Q3: 委託時間為何？**

A: 限盤中交易時段，開盤前不接受此種委託。

**Q4: 委託種類為何？**

A: 期貨商品接受「單式一定範圍市價委託」及「時間價差一定範圍市價委託」；選擇權商品僅接受「單式一定範圍市價委託」。

**Q5: 委託條件為何？**

A: 同市價委託，須加註「立即全部成交否則取消(Fill-or-Kill, FOK)」或「立即成交否則取消 (Immediate-or-Cancel, IOC)」之委託條件。因不接受「當盤有效(Rest-of-Day, ROD)」，故「一定範圍市價委託」進入期交所交易系統撮合後，不論全部或部分成交，剩餘未成交之委託口數都將立即取消。

**Q6: 保證金計收方式與風險控管作業？**

A: 同現行市價委託之規定。

**Q7: 「限價委託」可以改成「一定範圍市價委託」嗎？**

A: 同盤中限價委託改為市價委託之規定，交易人可將限價委託改為一定範圍市價委託，但若限價委託已有部分成交，則不能改為加註「立即全部成交否則取消(FOK)」之一定範圍市價委託，亦即僅得更改為「立即成交否則取消 (IOC)」之一定範圍市價委託。

**Q8: 「一定範圍市價委託」撮合成交順序是否低於「市價委託」？**

A: 一定範圍市價委託之委託時間為盤中交易時段，而盤中交易時段採逐筆撮合交易，新進委託採先到者先撮合原則，無優先撮合市價單。例如 8:46:00 甲君以一定範圍市價委託賣出臺股期貨，8:46:01 乙君以市價委託賣出臺股期貨，期交所交易系統將優先處理甲君之委託。

## 日盤範例說明。

### 範例一：臺股期貨單式一定範圍市價委託

楊先生於一般交易時段以單式一定範圍市價委託「買進」1月份臺股期貨，當時市場上最佳委買價為9411，而大盤加權指數昨日收盤價為9406.83：

- 「一定點數」為47.03415（即大盤加權指數昨日收盤價9406.83，乘以臺股期貨單式委託一定範圍0.5%）
- 買單轉換價格為9459（即當時最佳委買價9411，加上「一定點數」47.03415，為9458.03415，再無條件進位至符合最小升降單位1點）

### 範例二：小型臺指期貨時間價差一定範圍市價委託

吳小姐於一般交易時段以時間價差一定範圍市價委託「賣出」「1月份對2月份」小型臺指期貨，當時市場上最佳委賣價為-11，而大盤加權指數昨日收盤價為9406.83：

- 「一定點數」為23.517075（即大盤加權指數昨日收盤價9406.83，乘以小型臺指期貨時間價差委託一定範圍0.25%）
- 賣單轉換價格為-35（即當時最佳委賣價-11，減去「一定點數」23.517075，為-34.517075，再無條件捨去至符合最小升降單位1點）

### 範例三：臺指選擇權單式一定範圍市價委託

周先生於一般交易時段以單式一定範圍市價委託「賣出」臺指選擇權1月份履約價格9500賣權，當時市場上最佳委賣價為42.5，而大盤加權指數昨日收盤價為9406.83：

- 「一定點數」為18.81366（即大盤加權指數昨日收盤價9406.83，乘以臺指選擇權單式委託一定範圍0.2%）
- 賣單轉換價格為23.5（即當時最佳委賣價42.5，減去「一定點數」18.81366，為23.68634，再無條件捨去至符合權利金10點以上，未滿50點之最小報價單位0.5點）

#### 範例四：股票期貨單式一定範圍市價委託

謝先生於一般交易時段以單式一定範圍市價委託「買進」1月份台積電期貨，當時市場上最佳委買價為219，當日漲停價為220.5，跌停價為180.5，而台積電現貨當日開盤參考價為200.5：

- 「一定點數」為2.005(即台積電現貨開盤參考價200.5，乘以股票期貨單式委託一定範圍1.0%)
- 買單轉換價格為220.5(即當時最佳委買價219，加上「一定點數」2.005，為221.005，但因高於漲停價220.5，故改以漲停價為轉換價格)

#### 夜盤範例說明。

#### 範例六：臺股期貨單式一定範圍市價委託

林先生於盤後交易時段以單式一定範圍市價委託「買進」1月份臺股期貨，當時市場上最佳委買價為9421，而最近之大盤加權指數收盤價為9416.83：

- 「一定點數」為47.08415(即最近之大盤加權指數收盤9416.83，乘以臺股期貨單式委託一定範圍0.5%)
- 買單轉換價格為9469(即當時最佳委買價9421，加上「一定點數」47.08415，為9468.08415，再無條件進位至符合最小升降單位1點)

#### 範例七：小型臺指期貨時間價差一定範圍市價委託

黃小姐於盤後交易時段以時間價差一定範圍市價委託「賣出」「1月份對2月份」小型臺指期貨，當時市場上最佳委賣價為-1，而最近之大盤加權指數收盤價為9416.83：

- 「一定點數」為23.542075(即最近之大盤加權指數收盤價9416.83，乘以小型臺指期貨時間價差委託一定範圍0.25%)
- 賣單轉換價格為-25(即當時最佳委賣價-1，減去「一定點數」23.542075，為-24.542075，再無條件捨去至符合最小升降單位1點)

附錄：期交所委託單種類表

委託單接收時間		盤前					盤中						
撮合方式		集合競價					逐筆撮合						
委託單種類		市價單		限價單			市價單		一定範圍市價單		限價單		
委託條件		FOK	IOC	FOK	IOC	ROD	FOK	IOC	FOK	IOC	FOK	IOC	ROD
期貨	單式委託		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	時間價差委託						✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
選擇權	單式委託		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	組合式委託						✓	✓			✓	✓	

註 1：灰色區塊表示可執行改價之委託單種類，惟自 103 年 5 月 12 日起，開盤前 2 分鐘不得刪、改委託，僅得新增委託。

註 2：“✓” 表示目前期交所提供之委託單種類。另自 103 年 5 月 12 日起，新增“✓”委託單種類。

註 3：盤前不接受組合式委託(包括時間價差委託)、帶有 FOK 之委託及一定範圍市價委託。

註 4：選擇權組合式委託及一定範圍市價委託，尚未開放 ROD 之委託條件。

註 5：一般交易時段盤前時間：除東證期貨盤前時間為 7:45-8:00，其他商品盤前時間為 8:30-8:45，盤中交易時間請參考各商品契約規格。

註 6：盤後交易時段盤前時間：15:00 開盤商品為 14:50-15:00，17:25 開盤商品為 17:15-17:25，盤中交易時間請參考各商品契約規格。

註 7：ROD 僅限於當盤有效。