

「一定範圍市價委託」 制度說明



臺灣期貨交易所
108年1月

目的

- 為提供交易人另一種不需指定價格但又得將成交價格限制在一定範圍內之委託，以降低市價委託成交價格大幅偏離之可能性，103年5月12日於市價及限价委託外，增加「一定範圍市價委託」

制度說明

■ 轉換方式

- 以本公司系統接收到委託時，同方最佳限價委託之價格為基準

- 同方最佳限價委託包括期貨時間價差衍生之最佳一檔單式委託

- 買單加上(或賣單減去)一定範圍後，視同限價委託進行撮合

- 本公司會將轉換後之委託價格，回報給期貨商

- 若無同方委託，則退回

■ 接受委託時間：限盤中交易時段，盤前不接受

- 另遇日盤(夜盤)交易系統故障中斷修復後，重新以集合競價恢復撮合前15分鐘(10分鐘)之收單時間，不接受一定範圍市價委託

制度說明(續)

■ 委託種類

■ 期貨

- 單式一定範圍市價委託
- 時間價差(即跨月價差)一定範圍市價委託

■ 選擇權

- 僅限單式一定範圍市價委託，無組合式一定範圍市價委託

■ 委託條件：僅限FOK或IOC

■ 下單時之預繳保證金計收方式及風險控管作業規劃

- 同現行市價委託

■ 撮合成交順序與市價委託無差異

- 期交所僅於逐筆撮合時段，接受一定範圍市價委託
- 逐筆撮合時段新進委託採先到者先撮合原則，一定範圍市價委託與市價委託之撮合成交順序無差異
- 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

一定範圍相關說明

■ 計算方式

- 原則上採百分比制，僅公債期貨為固定點數制

■ 計算基準

- 各類商品每日以基準價之固定百分比，計算加減一定範圍之點數，當日加減點數為固定值，不會隨盤中指數變化

■ 基準價

- 各類商品計算基準詳彙整表(P6~7)

■ 計算原則

- 同類商品設定相同百分比
- 跨月價差委託一定範圍之百分比為單式委託之1/2

其他相關規定

■ 改價功能

- 當盤有效限價委託，除得變更價格或變更為市價委託外，亦得變更為一定範圍市價委託(須加註FOK或IOC)
 - 惟盤前不得變更為一定範圍市價委託，僅限交易時間為之
 - 另若委託單已有部分成交，委託條件不得變更為FOK
- 另限價委託變更為一定範圍市價委託時，若該筆限價委託即為當時市場上同方最佳委託，則將以該筆限價委託價格做為基準價進行價格轉換

期貨類商品一定範圍計算方式

| 類別 | 商品 | 日盤計算基準 | 夜盤計算基準 | 一定範圍計算方式 | |
|-------------|-----|--|--|----------|--------|
| | | | | 單式委託 | 跨月價差委託 |
| 股價指數類 期貨 | TX | 前一日標的收盤指數 | 最近之標的收盤指數 (無夜盤) | 0.50% | 0.25% |
| | MTX | | | | |
| | TE | | | | |
| | XIF | | | | |
| | T5F | | | | |
| | TF | | | | |
| | GTF | | | | |
| | TJF | | | | |
| | ISF | | | | |
| | UDF | | | | |
| 商品類期貨 | GDF | 前一日期貨最近月契約 結算價 | 前一一般交易時段期貨最近 月契約結算價 | 0.50% | 0.25% |
| | TGF | | | | |
| | BRF | | | | |
| 公債期貨 | GBF | - | (無夜盤) | 0.5點 | 0.25點 |
| 股票期貨 | STF | 當日標的證券開盤參考價 | (無夜盤) | 1% | 0.5% |
| 匯率類期貨 | RHF | 前一日期貨最近月契約 結算價 (若前一日遇最後交易日， 則改採期貨次近月契約) | 前一一般交易時段期貨最近 月契約結算價 (若前一一般交易時段遇最 後交易日，則改採期貨次近 月契約) | 0.5% | 0.25% |
| | RTF | | | | |
| | XEF | | | | |
| | XJF | | | | |
| | XBF | | | | |
| XAF | | | | | |

*另倘若買單(或賣單)於加計(或減去)該點值後，不符合最小跳動點數，則買單無條件進位(賣單無條件捨去)至符合最小跳動點之單位，以使該等委託單至少有加計(或減去)1個最小跳動點。

選擇權類商品一定範圍計算方式

| 類別 | 商品 | 日盤計算基準 | 夜盤計算標準 | 一定範圍計算方式 | |
|--------------|-----|--------------------|--------------------------|----------|-------|
| | | | | 單式委託 | 組合式委託 |
| 股價指數類 選擇權 | TXO | 前一日標的收盤指數 | 最近之標的收盤指數 | 0.20% | 不提供 |
| | TEO | | (無夜盤) | | |
| | TFO | | | | |
| | XIO | | | | |
| | GTO | | | | |
| 黃金 選擇權 | TGO | 前一日最近月 期貨契約結算價 | 前一一般交易時段最近 月期貨契約每日結算價 | | |
| 匯率類 選擇權 | RHO | 當日期貨各月份契約 開盤參考價 | 當盤期貨各月份契約 開盤參考價 | 0.10% | |
| | RTO | | | | |
| 個股類 | STO | 當日標的股票 開盤參考價 | (無夜盤) | 1% | |

指數期貨範例說明(日盤)

- 台股期貨(TX) ，前一日標的收盤價9406.83 ，單式委託一定範圍為0.5% ，即47.03415 ($=9406.83 \times 0.5\%$) ，跨月價差委託一定範圍為0.25% ，即23.517075($=9406.83 \times 0.25\%$)
 - 單式委託：假設2019年1月合約單式委託簿當時，最佳買價**9411**、最佳賣價**9413**
 - 買單轉換價格**9459** ($=9411 + 47.03415 = 9458.03415$ 無條件進位至TICK)
 - 賣單轉換價格**9365** ($=9413 - 47.03415 = 9365.96585$ 無條件捨去至TICK)
 - 跨月價差委託：假設2019年1月v.s.2019年2月跨月價差委託簿當時，最佳買價**-12**、最佳賣價**-11**
 - 買單轉換價格**12** ($=-12 + 23.517075 = 11.517075$ 無條件進位至TICK)
 - 賣單轉換價格**-35** ($=-11 - 23.517075 = -34.517075$ 無條件捨去至TICK)

指數期貨範例說明(夜盤)

- 台股期貨(TX) ，最近之標的收盤價9416.83 ，單式委託一定範圍為0.5% ，即47.08415 ($=9416.83 \times 0.5\%$) ，跨月價差委託一定範圍為0.25% ，即23.542075($=9416.83 \times 0.25\%$)
 - 單式委託：假設2019年1月合約單式委託簿當時，最佳買價**9421**、最佳賣價**9423**
 - 買單轉換價格**9469** ($=9421 + 47.08415 = 9468.08415$ 無條件進位至TICK)
 - 賣單轉換價格**9375** ($=9423 - 47.08415 = 9375.91585$ 無條件捨去至TICK)
 - 跨月價差委託：假設2019年1月v.s.2019年2月跨月價差委託簿當時，最佳買價**-12**、最佳賣價**-11**
 - 買單轉換價格**12** ($=-12 + 23.542075 = 11.542075$ 無條件進位至TICK)
 - 賣單轉換價格**-35** ($=-11 - 23.542075 = -34.542075$ 無條件捨去至TICK)

| 權利金範圍 | 報價單位 |
|----------|------|
| 未滿 10 | 0.1 |
| 10~50 | 0.5 |
| 50~500 | 1 |
| 500~1000 | 5 |
| 1000 以上 | 10 |

指數選擇權範例說明(日盤)

- 臺指選擇權(TXO) ，前一日標的收盤價9406.83 ，單式委託一定範圍為0.2% ，即18.81366 ($=9406.83 \times 0.2\%$)
 - 例1 ：假設2019年1月9500put單式委託簿當時，最佳買價**42.0**、最佳賣價**42.5**
 - 買單轉換價格**61** ($=42 + 18.81366 = 60.81366$ 無條件進位至該級距TICK)
 - 賣單轉換價格**23.5** ($=42.5 - 18.81366 = 23.68634$ 無條件捨去至該級距TICK)
 - 例2 ：假設2019年1月7000call單式委託簿當時，最佳買價**2390**、最佳賣價**2430**
 - 買單轉換價格**2410** ($=2390 + 18.81366 = 2408.81366$ 無條件進位至該級距TICK)
 - 賣單轉換價格**2410** ($=2430 - 18.81366 = 2411.18634$ 無條件捨去至該級距TICK)

| 權利金範圍 | 報價單位 |
|----------|------|
| 未滿 10 | 0.1 |
| 10~50 | 0.5 |
| 50~500 | 1 |
| 500~1000 | 5 |
| 1000 以上 | 10 |

指數選擇權範例說明(夜盤)

- 臺指選擇權(TXO) ，最近之標的收盤價9416.83 ，單式委託一定範圍為0.2% ，即18.83366 ($=9416.83 \times 0.2\%$)
 - 例1 ：假設2019年1月9500put單式委託簿當時，最佳買價**42.0**、最佳賣價**42.5**
 - 買單轉換價格**61** ($=42 + 18.83366 = 60.83366$ 無條件進位至該級距TICK)
 - 賣單轉換價格**23.5** ($=42.5 - 18.83366 = 23.66634$ 無條件捨去至該級距TICK)
 - 例2 ：假設2019年1月7000call單式委託簿當時，最佳買價**2390**、最佳賣價**2430**
 - 買單轉換價格**2410** ($=2390 + 18.83366 = 2408.83366$ 無條件進位至該級距TICK)
 - 賣單轉換價格**2410** ($=2430 - 18.83366 = 2411.16634$ 無條件捨去至該級距TICK)

股票期貨範例說明

| 價格範圍 | 最小升降單位 |
|----------|--------|
| 未滿 10 | 0.01 |
| 10~50 | 0.05 |
| 50~100 | 0.1 |
| 100~500 | 0.5 |
| 500~1000 | 1 |
| 1000 以上 | 5 |

- 2330台積電期貨(CDF)，當日標的股票開盤參考價200.5，單式委託一定範圍為1.0%，即2.005 ($=200.5 \times 1.0\%$)，跨月價差委託一定範圍為0.50%，即1.0025($=200.5 \times 0.50\%$)
 - 單式委託：假設2019年1月合約單式委託簿當時，最佳買價**199.5**、最佳賣價**200.5**
 - 買單轉換價格**202.0** ($= 199.5 + 2.005 = 201.505$ 無條件進位至該級距TICK)
 - 賣單轉換價格**198.0** ($= 200.5 - 2.005 = 198.495$ 無條件捨去至該級距TICK)
 - 跨月價差委託：假設2019年1月v.s.2019年2月跨月價差委託簿當時，最佳買價**-0.50**、最佳賣價**0.00**
 - 買單轉換價格**0.51** ($= -0.50 + 1.0025 = 0.5025$ 無條件進位至TICK)
 - 賣單轉換價格**-1.01** ($= 0.00 - 1.0025 = -1.0025$ 無條件捨去至TICK)

股票期貨跨月價差委託 最小跳動點數為0.01

股票選擇權範例說明

| 權利金範圍 | 報價單位 |
|----------|------|
| 未滿 5 | 0.01 |
| 5~15 | 0.05 |
| 15~50 | 0.1 |
| 50~150 | 0.5 |
| 150~1000 | 1 |
| 1000 以上 | 5 |

■ 2330台積電選擇權(CDO)，當日標的股票開盤參考價200.5，單式委託一定範圍為1.0%，即2.005 (=200.5 x 1.0%)

■ 例1：假設2019年1月200call單式委託簿當時，最佳買價0.02、最佳賣價0.03，漲停價20.1、跌停價0.01

→ 買單轉換價格2.03 (= 0.02 + 2.005 = 2.025 無條件進位至該級距TICK)

→ 賣單轉換價格0.01 (= 0.03 - 2.005 = -1.975 不可低於跌停價0.01)

■ 例2：假設2019年3月210put單式委託簿當時，最佳買價26.1、最佳賣價 --，漲停價27.1、跌停價0.01

→ 買單轉換價格27.1 (= 26.1 + 2.005 = 28.105 不可高於漲停價27.1)

→ 賣單無法轉換 → 退單

黃金期貨範例說明(日盤)

■ 臺幣黃金期貨(TGF)，前一日期貨最近月契約結算價4515.0，單式委託一定範圍為0.5%，即22.575 ($=4515.0 \times 0.5\%$)，跨月價差委託一定範圍為0.25%，即11.2875($=4515.0 \times 0.25\%$)

■ 單式委託：假設2019年2月合約單式委託簿當時，最佳買價4517.0、最佳賣價4520.5

→ 買單轉換價格4540.0 ($= 4517.0 + 22.575 = 4539.575$ 無條件進位至TICK)

→ 賣單轉換價格4497.5 ($= 4520.5 - 22.575 = 4497.925$ 無條件捨去至TICK)

■ 跨月價差委託：假設2019年2月v.s.2019年4月跨月價差委託簿當時，最佳買價1.5、最佳賣價3.5

→ 買單轉換價格13.0 ($= 1.5 + 11.2875 = 12.7875$ 無條件進位至TICK)

→ 賣單轉換價格-8.0 ($= 3.5 - 11.2875 = -7.7875$ 無條件捨去至TICK)

附件：委託單種類表

| 委託單接收時間 | | 盤前 | | | | | 盤中交易時間 | | | | | | |
|---------|--------|------|-----|-----|-----|-----|--------|-----|---------|-----|-----|-----|-----|
| 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：灰色底色表可執行改價之委託單種類，開盤前2分鐘不得刪、改委託

註2：“○”表目前期交所提供之委託單種類

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期交所網站各商品契約規格。

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。