

小型契約股期 股價門檻估約500元

【記者徐睦鈞／台北報導】部分股票期貨因保證金相對較高，一般交易人進場參與較為不容易，故為降低參與門檻，期交所針對高價位股票期貨，除現行掛出一口為2,000股標的股的契約之外，得考量市場狀況，適時加掛小型契約。根據估計，未來加掛小型契約的股票期貨，其股價門檻可望約在500元左右。

期交所這次加掛高價位股票期貨小型契約的規劃，是因部分高價位股票期貨，因其股價較高，故須支付的保證金亦高，致推升交易人之交易成本。根據試算，以現行台股期貨保證金一口83,000元為標準來推算，目前股票期貨一口為2,000股、保證金比率13.5%，倘某檔股票期貨價格為300元，其保證金為81,000元，與台股期貨保證金水準相當。

因此，為避免未來加掛小型契約，契約乘數縮小致契約規模有過小的疑慮，期交所估計加掛的股票期貨價格門檻，將較300元為高，例如500元之加掛門檻。

另在兼顧股票期貨小型契約交易人於1~2個最小跳動點(Tick)可損益兩平

之情形下，契約單位如為100股，小型股票期貨約1個Tick尚可回本，故將股票期貨小型契約單位訂為100股，為現行股票期貨契約單位(每口契約單位為2000股)的20分之1。

在市場關注的結算價部分，股票期貨小型契約每日結算價與現行股票期貨的決定方式相同。同一標的股的一般型、小型股票期貨每日結算價相同(但依規定為契約調整者，不在此限)。至於期交所針對股票期貨小型契約的代碼編碼方式，以英文代碼順序標示，為利市場辨識，其契約代碼與同標的股的一般型股票期貨不同。

依小型股票期貨之契約單位為標的證券100股，其契約乘數為現行股票期貨契約之20分之1，故股票期貨小型契約未了結部位依契約乘數20比1折算後，再加計同標的證券之現行股票期貨同方向之未了結部位合計，不得逾期交易所公告之部位限制標準。至於調整型契約之部位限制，同一標的證券之契約單位為2000股及100股調整型契約按股數合併計算。

聯合晚報 66 版

2016.5.24