

選擇權商品掛牌序列調整



一次看懂 選擇權商品掛牌序列調整



由於**國內股價指數選擇權**與**匯率類選擇權**季月契約存續期間長，故可能因行情走勢波動，產生較多深價內及深價外序列，為減少該類掛牌序列數，**調整季月轉近月契約履約價格間距插補規定**，僅部分序列進行插補。

另**股票選擇權**掛牌序列數多，但交易需求集中在較近月份之價平附近序列，故**調整為季月契約履約價格間距為近月契約之2倍**，並**新增季月轉近月契約履約價格間距插補規定**。

1 國內股價指數選擇權掛牌序列調整

當季月契約轉近月契約時，現行依近月契約履約價格間距補足未上市之履約價格契約，調整為僅就基準指數上下15%進行插補。

序列掛牌方式

臺指選擇權
TXO

電子選擇權
TEO

金融選擇權
TFO

非金電選擇權
XIO

櫃買選擇權
GTO

近月契約(3個近月)

- 新契約上市及契約存續期間：以前一營業日標的指數收盤價為基準，最高及最低履約價格涵蓋基準指數之上下15%。

- 當季月契約轉為近月契約：依近月契約履約價格間距，補足履約價格契約**涵蓋基準指數上下15%**。

改採部分插補

季月契約(2個季月)

新契約上市及契約存續期間：以前一營業日標的指數收盤價為基準，最高及最低履約價格涵蓋基準指數之上下20%。



2 人民幣匯率選擇權掛牌序列調整

當季月契約轉近月契約時，現行依近月契約履約價格間距補足未上市之履約價格契約，調整為僅就基準價上下2%進行插補。

序列掛牌方式

小型美元
兌人民幣
選擇權
RTO

美元
兌人民幣
選擇權
RHO

近月契約(2個近月)

- 新契約上市及契約存續期間：以前一般交易時段同月份美元(小型美元)兌人民幣期貨契約每日結算價為基準，最高及最低履約價格涵蓋基準價之上下2%。

- 當季月契約轉為近月契約：依近月契約履約價格間距，補足履約價格契約**涵蓋基準價之上下2%**。

改採部分插補

季月契約(4個季月)

新契約上市及契約存續期間：以前一般交易時段同月份美元(小型美元)兌人民幣期貨契約每日結算價為基準，最高及最低履約價格涵蓋基準價之上下4%。



3 股票選擇權掛牌序列調整

由現行近月及季月契約適用相同履約價格間距，調整為季月契約履約價格間距為近月契約之2倍，且當季月契約轉近月契約時，僅就基準價格上下15%進行插補。

名稱

股票選擇權
Single Stock
Options

序列掛牌方式

- 新月份契約掛牌時及契約存續期間，以當日標的證券開盤參考價為基準，最高及最低履約價格涵蓋基準價格之上下15%。

- 當季月契約轉為近月契約：依近月契約履約價格間距，補足履約價格契約**涵蓋基準價格之上下15%**。

新增插補規定

履約 價格水準

2近月 間距不變

3季月 間距放大

2-10	0.2	0.4
10-25	0.5	1
25-50	1	2
50-100	2.5	5
100-250	5	10
250-500	10	20
500-1,000	25	50
1,000+	50	100

季月間距
為近月之2倍

調整選擇權商品掛牌序列 有什麼效益嗎？

適時調整因市場大幅掃動而產生相對深價內、深價外序列之履約價格間距，預估本次調整可減少序列數近三成。

