

選擇權商品掛牌序列調整 Q&A

Q1. 選擇權掛牌序列調整的商品為何？本次調整方式與現行制度有何不同？

A1. 選擇權商品掛牌序列調整包含三大類：(1)國內股價指數選擇權(TXO、TEO、TFO、XIO 及 GTO)，(2)匯率選擇權(RTO 及 RHO)，(3)股票選擇權(STO)。

- 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，現行制度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。
- 匯率選擇權掛牌序列調整：當季月契約轉近月契約時，現行制度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。
- 股票選擇權掛牌序列調整：由現行制度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，並新增季月契約轉近月契約時，僅就基準價格上下 15%進行插補。

Q2. 國內股價指數選擇權掛牌序列調整之範例？

A2. 以臺指選擇權(TXO)為例，假設加權指數昨日(9/19)收盤 10,915.29，則次日季月(201812 契約)轉近月契約時，依臺指選擇權近月契約履約價格間距，補足履約價格序列涵蓋基準指數之上下 15%。

次日季月(201812 契約)轉近月契約示意圖

掛牌序列說明	原季月契約	現行制度：季轉近月契約 補足未上市	調整後：季轉近月契約 <u>僅插</u> <u>補上下 15%</u>
8600(-20%)	8600	8600	8600
8700		8700	8700
8800	8800	8800	8800
8900		8900	8900
9000	9000	9000	9000
9100		9100	9100
9200(-15%)	9200	9200	9200
9300		9300	9300
9400	9400	9400	9400
9500		9500	9500
9600	9600	9600	9600
9700		9700	9700
9800	9800	9800	9800
9900		9900	9900
10000	10000	10000	10000
10100		10100	10100
10200	10200	10200	10200
10300		10300	10300
10400	10400	10400	10400
10500		10500	10500
10600	10600	10600	10600
10700		10700	10700
10800	10800	10800	10800
10900		10900	10900
11000	11000	11000	11000
11100		11100	11100
11200	11200	11200	11200
11300		11300	11300
11400	11400	11400	11400
11500		11500	11500
11600	11600	11600	11600
11700		11700	11700
11800	11800	11800	11800
11900		11900	11900
12000	12000	12000	12000
12100		12100	12100
12200	12200	12200	12200
12300		12300	12300
12400	12400	12400	12400
12500		12500	12500
12600(+15%)	12600	12600	12600
12700		12700	12700
12800	12800	12800	12800
12900		12900	12900
13000	13000	13000	13000
13100		13100	13100
13200(+20%)	13200	13200	13200
履約價格間距	200 點	100 點	100 點

Q3. 匯率選擇權掛牌序列調整之範例？

A3. 以小型美元兌人民幣選擇權(RTO)為例，假設昨日(10/17)每日結算價 6.3285，則次日季月(201812 契約)轉近月契約時，依小型美元兌人民幣選擇權近月契約履約價格間距，補足履約價格序列涵蓋基準價之上下 2%。

次日季月(201812 契約)轉近月契約示意圖

掛牌序列說明	原季月契約	現行制度：季轉近月契約 補足未上市	調整後：季轉近月契約僅插 補上下 2%
6.04(-4%)	6.04	6.04	6.04
6.06		6.06	6.06
6.08	6.08	6.08	6.08
6.1		6.1	6.1
6.12	6.12	6.12	6.12
6.14		6.14	6.14
6.16	6.16	6.16	6.16
6.18		6.18	6.18
6.20(-2%)	6.2	6.2	6.2
6.22		6.22	6.22
6.24	6.24	6.24	6.24
6.26		6.26	6.26
6.28	6.28	6.28	6.28
6.3		6.3	6.3
6.32	6.32	6.32	6.32
6.34		6.34	6.34
6.36	6.36	6.36	6.36
6.38		6.38	6.38
6.4	6.4	6.4	6.4
6.42		6.42	6.42
6.44	6.44	6.44	6.44
6.46(+2%)		6.46	6.46
6.48	6.48	6.48	6.48
6.5		6.5	6.5
6.52	6.52	6.52	6.52
6.54		6.54	6.54
6.56	6.56	6.56	6.56
6.58		6.58	6.58
6.60(+4%)	6.6	6.6	6.6
履約價格間距	0.04 點	0.02 點	0.02 點

Q4. 股票選擇權掛牌序列調整之範例？

A4. 以大立光股票選擇權(3008) 為例，假設昨日(10/17)收盤價 3,560 元，調整季月契約履約價格間距為近月契約之 2 倍，並新增季月契約轉近月契約時，僅就基準價格上下 15%進行插補。

新月份季月契約(201909)上市示意圖

掛牌序列說明	現行制度：季月與近月適用相同履約價格間距	調整後：季月履約價格間距為近月之 2 倍
3000(-15%)	3000	3000
3050	3050	
3100	3100	3100
3150	3150	
3200	3200	3200
3250	3250	
3300	3300	3300
3350	3350	
3400	3400	3400
3450	3450	
3500	3500	3500
3550	3550	
3600	3600	3600
3650	3650	
3700	3700	3700
3750	3750	
3800	3800	3800
3850	3850	
3900	3900	3900
3950	3950	
4000	4000	4000
4050	4050	
4100(+15%)	4100	4100
履約價格間距	50 點	100 點

*本表僅考慮新月份季月契約上市履約價格間距為近月契約 2 倍之調整