

## 個股期貨納入夜盤交易適用商品制度說明

新冠疫情爆發後，全球金融市場波動加劇且連動性增加，交易人於夜盤調整部位之需求更甚。近年來股票期貨交易量成長，已成為期貨市場主力商品之一，考量台股 ADR 皆為電子股，價格常受美國科技股波動影響，且近來台股 ADR 交易量明顯增加，顯示於美股交易時段相關證券有其交易需求，規劃標的證券有 ADR 之個股期貨納入夜盤交易，充分發揮期貨市場之價格發現及避險功能。

- 個股期貨夜盤交易時間：17:25~次日上午 5:00
- 適用商品：台積電期貨(契約代號：CD)、小型台積電期貨(QF)

**交易面：原則上沿用現行夜盤制度，因商品特性新增處理原則如下**

- 納入夜盤交易之個股期貨契約調整處理時點
  - 未涉及變更契約代號者(如除息)
    - ✓ 契約調整方式：調整開盤參考價(即每日結算價扣除息值)，及調整買賣方權益數(買方增加受配發收益金額、賣方減少受配發收益金額)，不涉及變更契約代號
    - ✓ 生效時點：提前至契約調整生效日(即除息日)前一夜盤進行契約調整，契約調整生效日前一夜盤仍然交易
    - ✓ 特殊狀況：如遇標的證券發行公司於契約調整生效日前一日公告修正每股配息金額，將於契約調整生效日日盤更正
  - 涉及變更契約代號者(如除權、現增、減資、合併等)
    - ✓ 契約調整方式：變更契約代號、調整約定標的物及期貨開盤參考價
    - ✓ 生效時點：契約調整維持於契約調整生效日日盤生效，契約調整生效日前一夜盤暫停交易
- 配合現貨市場事件之處理方式與現行相同，惟注意當發生股票停止買賣時，將自股票停止買賣日前一夜盤停止交易。

現貨市場事件	期貨市場處理方式	處理時點
股票流動性未達標準、合併後消滅、暫停融資融券、變更交易方式等	停止加掛新月份契約 恢復加掛新月份契約	同現行，日盤停掛/恢復加掛
股票停止買賣	配合停止交易	前一夜盤起停止交易
股票恢復買賣	配合恢復交易	同現行，日盤恢復交易
股票終止上市	配合終止上市	同現行，交易至最後交易日日盤止

#### ■ 夜盤訊息面暫停交易處理措施

- 為使交易時間內發生或公告之重大訊息有充裕時間廣泛公開，提供交易人訊息消化時間，以降低資訊不對稱，增進市場交易之公平性。當個股期貨夜盤交易時間，標的現貨未交易，規劃依證交所因訊息重大性之不同處理方式決定夜盤訊息面暫停交易原則。
- 原則：當證交所公告標的證券暫停交易或當標的證券發行公司向證交所申請 17:00(含)後召開重大訊息說明記者會，本公司獲悉後即依程序暫停該個股期貨夜盤交易至收盤
- 暫停交易時點以本公司公告為準，暫停交易生效後系統停止接受委託及撮合、暫停交易前輸入而尚未成交之委託失效。
- 夜盤暫停交易資訊查詢
  - ✓ 本公司行情資訊網站(<https://mis.taifex.com.tw/futures/>)
  - ✓ 本公司網站(<https://www.taifex.com.tw/cht/index>)  
首頁 > 交易資訊 > 訊息面暫停交易之股票期貨及選擇權 > 夜盤  
訊息面暫停交易時點

- 納入夜盤交易之個股期貨，當同一標的證券之未沖銷部位表彰總股數於一般交易時段收盤後逾該標的證券在外流通股數 15%，將限制交易以了結部位為限，低於 12%時，始恢復新增部位，並自本公司接受夜盤委託前(即 17:15)執行全市場限單或解除限單。

**結算面：原則上同夜盤 ETF 期貨作法，因個股期貨商品特性，須注意下列事項**

- 納入夜盤交易之個股期貨契約調整生效作業
  - 個股期貨納入夜盤交易商品者，遇標的證券發行公司分派現金股利，本公司將於契約調整生效前一營業日夜盤開盤前，依日盤部位餘額產生調整買方權益數加項及賣方權益數減項之名冊，並分別於 15:30（13:45 收盤商品）及 16:30（16:15 收盤商品）產生名冊。期貨商應依據名冊及契約調整內容，於夜盤開盤前依日盤部位餘額，配合調整交易人買方權益數加項及賣方權益數減項。
- 個股期貨契約為夜盤交易時段「豁免代為沖銷商品」，夜盤交易時段倘交易人帳戶權益數低於維持保證金，且僅留有本商品等豁免代為沖銷商品部位時，期貨商無須發出高風險帳戶通知；風險指標達代為沖銷標準時，期貨商無須沖銷本商品等豁免代為沖銷商品。
- 個股期貨保證金計收方式係採比率制， $\text{個股期貨保證金} = \text{期貨價格} \times \text{契約乘數} \times \text{風險價格係數}$ ，期貨價格於夜盤採前一般交易時段每日結算價計算，遇股票期貨契約調整於夜盤生效者，採當盤開盤參考價計算。
- 納入夜盤交易之個股期貨遇標的證券被列為處置有價證券時，比照現行做法，調高個股期貨契約保證金至 1.5 倍、2 倍或 3 倍，且實施時點不變，自證券市場處置生效日之次一日盤結束後實施。