

期貨理論實務

補充講義

授課老師 王必勝 老師



常考國內期貨商品

一、台指、小台指、微型臺指期貨

項目	台股期貨	小型台指期貨	微型臺指期貨
英文代碼	TX	MTX	TMF
商品標的	台灣加權股價指數		
契約價值	指數 * 200元	指數 * 50元	指數 * 10元
報價單位	1點(200元)	1點(50元)	1點(10元)
期交稅率(單邊)	契約價值 * 2/100,000(十萬分之二)		
交割稅			



常考國內期貨商品

一、台指、小台指、微型臺指期貨

項目	台股期貨	小型台指期貨	微型臺指期貨
部位限制	<ol style="list-style-type: none"> 1. 交易人於任何時間持有本契約同一方之未了結部位總和不得逾本公司公告之限制標準 2. 法人機構基於避險需求得向本公司申請放寬部位限制 3. 綜合帳戶，除免主動揭露個別交易人者適用法人部位限制外，持有部位不受本公司公告之部位限制 		
交易時間	<ol style="list-style-type: none"> 1. 本契約交易日同臺灣證券交易所交易日 2. 一般時段8:45 ~ 13:45 3. 到期月份契約最後交易日之交易時間為AM8:45 ~ PM13:30 4. 盤後時段15:00 ~ 隔日凌晨5:00 		

常考國內期貨商品

一、台指、小台指、微型臺指期貨

項目	台股期貨	小型台指期貨	微型臺指期貨
每日漲跌幅	前一營業日結算價上下10%		
合約月份	1. 自交易當月起連續三個月份，另加上三月、六月、九月、十二月中三個接續的季月， 總共有六個月份 的契約在市場交易 2. 小型台指期貨 ：除上述交易月份，另除每月第1個星期三外，得於交易當週之星期三一般交易時段加掛次二週之星期三到期之契約		
每日結算價	每日結算價原則上採當日收盤前 1分鐘內所有交易之成交量加權平均價 ，若無成交價時，則依本公司各期貨契約交易規則訂定之		



常考國內期貨商品

一、台指、小台指、微型臺指期貨

項目	台股期貨	小型台指期貨	微型臺指期貨
最後交易日	各契約的最後交易日為各該契約交割月份第三個星期三 其次一營業日為新契約的開始交易日		
最後結算日	最後結算日同最後交易日		
最後結算價	以最後結算日臺灣證券交易所當日交易時間 收盤前三十分鐘內 所提供標的 指數之簡單算術平均價 訂之		
交割方式	現金交割，交易人於最後結算日依最後結算價之差額， 以淨額進行現金之交付或收受		

常考國內期貨商品

一、台指、小台指、微型臺指期貨

項目	台股期貨	小型台指期貨	微型臺指期貨
保證金	期貨商向交易人收取之交易保證金及保證金追繳標準，不得低於本公司公告之原始保證金及維持保證金水準		
1. 股價類期貨契約現行法定稅率區間修正為百萬分之0.125至千分之0.6。財政部102年4月公布股價類期貨契約之期貨交易稅徵收率為十萬分之2 2. 最後交易日若為假日或因不可抗力因素未能進行交易時，以其最近之次一營業日為最後交易日			

※說明：113年7月29日新增微型臺指期貨



常考國內期貨商品

二、電子、小型電子、金融、小型金融

項目	電子期貨	小型電子	金融期貨	小型金融期貨
英文代碼	TE	ZEF	TF	ZFF
商品標的	電子類		金融保險類	
契約價值	指數 * 4000元	指數 * 500元	指數 * 1000元	指數 * 250元
報價單位	0.05點(200元)	0.05點(25元)	0.2點(200元)	0.2點(50元)
交割稅	契約價值 * 2/100,000(十萬分之二)			



常考國內期貨商品

二、電子、小型電子、金融、小型金融

項目	電子期貨	小型電子	金融期貨	小型金融期貨
部位限制	1. 交易人於任何時間持有本契約同一方之未了結部位總和不得逾本公司公告之限制標準 2. 法人機構基於避險需求得向本公司申請放寬部位限制 3. 綜合帳戶，除免主動揭露個別交易人者適用法人部位限制外，持有部位不受本公司公告之部位限制			
交易時間	1. 本契約交易日同臺灣證券交易所交易日 2. 一般時段8:45 ~ 13:45 3. 到期月份契約最後交易日交易時間為AM8:45 ~ PM13:30			
	盤後時段與台指期貨相同		金融無盤後交易時段	



常考國內期貨商品

二、電子、小型電子、金融、小型金融

項目	電子期貨	小型電子	金融期貨	小型金融期貨
每日漲跌幅	前一營業日結算價上下10%			
合約月份	自交易當月起連續三個月份，另加上三月、六月、九月、十二月中三個接續的季月， 總共有六個月份 的契約在市場交易			
每日結算價	每日結算價 原則上採當日 收盤前1分鐘內所有交易之成交量加權平均價 ，若無成交價時，則依本公司各期貨契約交易規則訂定之			



常考國內期貨商品

二、電子、小型電子、金融、小型金融

項目	電子期貨	小型電子	金融期貨	小型金融期貨
最後交易日	各契約的最後交易日為各該契約交割月份第三個星期三，其次一營業日為新契約的開始交易日			
最後結算日	最後結算日同最後交易日			
最後結算價	以最後結算日臺灣證券交易所當日交易時間 收盤前三十分鐘內 所提供標的指數之 簡單算術平均價 訂之			
交割方式	現金交割，交易人於最後結算日依最後結算價之差額，以淨額進行現金之交付或收受			

常考國內期貨商品

二、電子、小型電子、金融、小型金融

項目	電子期貨	小型電子	金融期貨	小型金融期貨
保證金	期貨商向交易人收取之交易保證金及保證金追繳標準，不得低於本公司公告之原始保證金及維持保證金水準			
1.	股價類期貨契約現行法定稅率區間修正為百萬分之0.125至千分之0.6。財政部102年4月公布股價類期貨契約之期貨交易稅徵收率為十萬分之2			
2.	最後交易日若為假日或因不可抗力因素未能進行交易時，以其最近之次一營業日為最後交易日			



常考國內期貨商品

三、未含金融電子、櫃檯買賣中心

項目	非金電期貨	櫃買期貨	富櫃200期貨
英文代碼	XIF	GTF	G2F
商品標的	未含金融電子股	櫃買指數	櫃買富櫃200指數
契約價值	指數 * 100元	指數 * 4000元	指數 * 50元
報價單位	1點(100元)	0.05點(200元)	1點(50元)

※台灣50期貨已下市

常考國內期貨商品

四、永續指數、生技醫療、航運類股、台灣半導體

項目	永續指數	生技醫療	航運類股	台灣半導體
英文代碼	E4F	GTF	SHF	SOF
商品標的	FTSE4GOOD臺灣指數公司臺灣永續指數	臺灣指數公司臺灣上市上櫃生技醫療指數	臺灣證券交易所航運類發行人量加權股價指數	臺灣指數公司臺灣全市場半導體精選30指數
契約價值	指數 * 100元	指數 * 50元	指數 * 1000元	指數 * 50元
報價單位	1點(100元)	1點(50元)	0.05點(50元)	1點 (50元)

常考國內期貨商品

四、永續指數、生技醫療、航運類股、台灣半導體

項目	永續指數	生技醫療	航運類股	台灣半導體
交易時間	1. 本契約交易日同臺灣證券交易所交易日 2. 一般時段8:45 ~ 13:45 3. 到期月份契約最後交易日交易時間為AM8:45 ~ PM13:30			
	無盤後交易			盤後時段與台指期貨相同

常考國內期貨商品

五、美國道瓊、標普500、美國那斯達克100、英國富時100、TJF (東證)

商品	美國道瓊	標普500	美國那斯達克100	英國富時100期貨	東證TJF
契約價值	20臺幣	20臺幣	50臺幣	50臺幣	200臺幣
期交稅	契約價值 * 十萬分之二				
交割稅	契約價值 * 十萬分之二				
漲跌幅	7%、13%、20%				8%、12%、16%

常考國內期貨商品

五、美國道瓊、標普500、美國那斯達克100、英國富時100、TJF (東證)

商品	美國道瓊	標普500	美國那斯達克100	英國富時100期貨	東證TJF
合約月份	四個接續的季月	五個接續的季月		四個接續的季月	連續二個月加三個接續季月，總共有五個月份

常考國內期貨商品

五、美國道瓊、標普500、美國那斯達克100、英國富時100、TJF (東證)

商品	美國道瓊	標普500	美國那斯達克100	英國富時100期貨	東證TJF
交易時間	1. 一般交易時段之交易時間為營業日上午8:45~下午1:45 2. 盤後交易時段之交易時間為營業日下午3:00~次日 上午5:00 3. 前三樣商品，到期月份契約最後交易日僅交易至下午10:30，遇美國夏令日光節約期間(Daylight Saving Time)，則為下午9:30 4. 英國富時100期貨，到期月份契約最後交易日僅交易至下午6:15，遇英國夏令期間(British Summer Time)，則為下午5:15				8:00~16:15



常考國內期貨商品

五、美國道瓊、標普500、美國那斯達克100、英國富時100、TJF (東證)

商品	美國道瓊	標普500	美國那斯達克100	英國富時100期貨	東證TJF
最後交易日	到期月份第三個星期五(交易到13:45)				到期月份第二個星期五之前一營業日
最後結算日	最後交易日次一營業日				

常考國內期貨商品

六、個股期貨

商品	國內股票	國內ETF	國外ETF
契約價值	2000股、高價小型股100股	10000受益單位	10000受益單位
期交稅	契約價值 * 十萬分之二		
交割稅	契約價值 * 十萬分之二		
漲跌幅	10%	10%	15%

常考國內期貨商品

六、個股期貨

商品	國內股票	國內ETF	國外ETF
交易時間	1. 8:45~13:45 2. 盤後交易時段之交易時間為下午5:25~次日上午5:00(部分商品)		8:45~16:15
最後交易日	各該契約交割月份第三個星期三		
最後結算日	最後結算日同最後交易日8:45~13:30		
最後結算價	1. 以到期日證券市場當日交易時間 收盤前60分鐘內標的證券之算術平均價 訂之 2. 前項算術平均價之計算方式，由本公司另訂之		



常考國內期貨商品

六、個股期貨

商品	國內股票	國內ETF	國外ETF
到期交割月份	自交易當月起連續2個月份，另加上3、6、9、12月中3個接續的季月，總共有5個月份		

※113年7月29日新增國內ETF部分商品加掛小型契約(1000受益單位)



常考國內期貨商品

七、臺指選擇權

交易標的	臺灣證券交易所發行量加權股價指數
中文簡稱	臺指選擇權(臺指買權、臺指賣權)
英文代碼	TXO
履約型態	歐式(僅能於到期日行使權利)
契約乘數	指數每點新臺幣50元
到期契約	自交易當月起 連續3個月份 ，另加上3月、6月、9月、12月中 2個接續的季月 ，另除每月第 1個星期三 外，得於交易當週之星期三一般交易時段加掛次二週之星期三到期之契約



常考國內期貨商品

七、臺指選擇權

交易標的	臺灣證券交易所發行量加權股價指數
履約價格區間	<ol style="list-style-type: none">履約價格未達3,000點：近月契約為50點，季月契約為100點履約價格3,000點以上：近月契約為100點，季月契約為200點交易當週星期三加掛次二週星期三到期之契約，其履約價格間距同近月契約各契約自到期日前二週之星期三起，於前一營業日標的指數收盤價上下3%間，履約價格間距為近月契約之二分之一

常考國內期貨商品

七、臺指選擇權

交易標的	臺灣證券交易所發行量加權股價指數
契約序列	<p>新契約掛牌時及契約存續期間，以前一營業日標的指數收盤價為基準，於一般交易時段依履約價格間距，向上及向下連續推出不同之履約價格契約至滿足下列條件為止：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 交易當週星期三加掛次二週星期三到期之契約，最高及最低履約價格涵蓋基準指數之上下10% 2. 交易月份起之3個連續近月契約，最高及最低履約價格涵蓋基準指數之上下15% 3. 接續之2個季月契約，最高及最低履約價格涵蓋基準指數之上下20%



常考國內期貨商品

七、臺指選擇權

交易標的	臺灣證券交易所發行量加權股價指數
權利金報價單位	1. 報價未滿10點：0.1點(5元) 2. 報價10點以上，未滿50點：0.5點(25元) 3. 報價50點以上，未滿500點：1點(50元) 4. 報價500點以上，未滿1,000點：5點(250元) 5. 報價1,000點以上：10點(500元)
漲跌幅限制	各交易時段權利金最大漲跌點數以最近之臺灣證券交易所發行量加權股價指數收盤價之百分之十為限



常考國內期貨商品

七、臺指選擇權

交易標的	臺灣證券交易所發行量加權股價指數
部位限制	<ol style="list-style-type: none"> 1. 交易人於任何時間持有本契約同一方之未了結部位總和，不得逾本公司公告之限制標準 2. 所謂同一方未沖銷部位，係指買進買權與賣出賣權之部位合計數，或賣出買權與買進賣權之部位合計數 3. 法人機構基於避險需求得向本公司申請放寬部位限制 4. 綜合帳戶，除免主動揭露個別交易人者適用法人部位限制外，持有部位不受本公司公告之部位限制
期交稅	權利金之千分之一
交割稅	契約價值 * 十萬分之二



常考國內期貨商品

七、臺指選擇權

交易標的	臺灣證券交易所發行量加權股價指數
交易時間	與台指期貨相同
最後交易日	各月份契約的最後交易日為各該契約交割月份第3個星期三；交易當週星期三加掛之契約，其最後交易日為掛牌日次二週之星期三
到期日	同最後交易日
最後結算價	以最後結算日臺灣證券交易所當日交易時間 收盤前三十分鐘內 所提供標的指數之 簡單算術平均價 訂之
交割方式	符合本公司公告範圍之未沖銷價內部位，於到期日當天 自動履約 ，以現金交付或收受履約價格與最後結算價之差額

常考國內期貨商品

八、電子、金融選擇權

商品	電子選擇權	金融選擇權
交易標的	臺灣證券交易所電子類發行量加權股價指數	臺灣證券交易所金融保險類發行量加權股價指數
中文簡稱	電子選擇權	金融選擇權
英文代碼	TEO	TFO
履約型態	歐式(僅能於到期日行使權利)	
契約乘數	指數每點新臺幣1,000元	指數每點新臺幣250元
到期契約	自交易當月起連續3個月份，總共有3個月份的契約在市場交易	



常考國內期貨商品

八、電子、金融選擇權

商品	電子選擇權	金融選擇權
契約序列	新到期月份契約掛牌時及契約存續期間，以前一營業日標的指數收盤價為基準，依履約價格間距，向上及向下連續推出不同之履約價格契約，至滿足交易月份起之3個連續近月契約，最高及最低履約價格涵蓋 基準指數之上下15%	
交易時間	一般時段：8:45~13:45 (無盤後時段)	



常考國內期貨商品

八、電子、金融選擇權

商品	電子選擇權	金融選擇權
最後交易日	各該契約交割月份第三個星期三	
最後結算日	同最後交易日8:45~13:30	
到期日	同最後交易日	
期交稅	權利金之千分之一	
交割稅	契約價值 * 十萬分之二	
漲跌幅	各交易時段權利金最大漲跌點數以最近之臺灣證券交易所電子類或金融保險類發行量加權股價指數收盤價之百分之十為限	

常考國內期貨商品

九、個股選擇權

商品	國內股票	國內ETF	國外ETF
到期月份	交易當月起連續2個月份，另加上3月、6月、9月、12月中1個接續的季月， 總共有3個月份的契約在市場交易		
契約價值	2,000股	10,000受益單位	
期交稅	權利金之千分之一		
交割稅	契約價值 * 十萬分之二		

常考國內期貨商品

九、個股選擇權

商品	國內股票	國內ETF	國外ETF
漲跌幅	1. 標的證券為股票或國內成分證券指數股票型基金者 交易權利金最大漲跌點數以約定標的物價值之當日 最大變動金額除以權利金乘數計算 2. 標的證券為國外成分證券指數股票型基金或境外指 數股票型基金者，每日交易權利金最大漲跌點數以 當日標的證券開盤參考價之15%為限。但依規定為 契約調整者，不在此限		
交易時間	8:45~13:45		8:45~16:15



常考國內期貨商品

九、個股選擇權

商品	國內股票	國內ETF	國外ETF
最後結算日	最後結算日同最後交易日8:45~13:30		
最後交易日	各該契約交割月份第三個星期三		
交割方式	符合本公司公告範圍之未沖銷價內部位，於到期日當天自動履約，以現金交付或收受依最後結算價計算約定標的物價值與履約價款之差額		
最後結算價	<ol style="list-style-type: none"> 1. 以到期日證券市場當日交易時間收盤前60分鐘內標的證券之算術平均價訂之 2. 前項算術平均價之計算方式，由本公司另訂之 		

常考國內期貨商品

九、個股選擇權

商品	國內股票	國內ETF	國外ETF
部位限制	<p>1. 標的證券為股票者，其同一標的證券之股票期貨及股票選擇權未沖銷部位表彰總股數於任一交易日收盤後逾該標的證券在外流通股數15%時，除另有規定外，本公司得自次一交易日起限制該選擇權之交易以了結部位為限。前開比例低於12%時，本公司得於次一交易日起解除限制</p>		

常考國內期貨商品

九、個股選擇權

商品	國內股票	國內ETF	國外ETF
部位限制	<p>2. 標的證券為指數股票型證券投資信託基金者及境外指數股票型基金者，其同一標的證券之股票期貨及股票選擇權未沖銷部位表彰受益權單位合計數於任一交易日收盤後占該標的證券已發行受益權單位總數之比例逾70%時，除另有規定外，本公司得自次一交易日起限制該選擇權之交易以了結部位為限。前開比例低於56%時，本公司得於次一交易日起解除限制</p>		

常考國內期貨商品

十、黃金期貨

交易標的	成色千分之九九五之黃金	成色千分之九九九點九之黃金
中文簡稱	黃金期貨	新臺幣計價黃金期貨契約
英文代碼	GDF	TGF
契約規模	10金衡制盎司	10台兩 (100台錢、375公克)
交易時間	1. 一般交易時段之交易時間為營業日上午8:45 ~ 下午4:15 2. 盤後交易時段之交易時間為營業日下午5:25 ~ 次日上午5:00 到期月份契約最後交易日無盤後交易時段	

常考國內期貨商品

十、黃金期貨

交易標的	成色千分之九九五之黃金	成色千分之九九九點九之黃金
契約到期交割月份	1. 自交易當月起連續6個偶數月份 2. 新交割月份契約於到期月份契約最後交易日之次一營業日一般交易時段起開始交易	
每日結算價	每日結算價原則上採當日一般交易時段收盤前1分鐘內所有交易之成交量加權平均價，若無成交價時，則依本公司「黃金期貨契約交易規則」訂定之	
漲跌幅限制	採前一一般交易時段每日結算價 $\pm 5\%$ 、 $\pm 10\%$ 、 $\pm 15\%$ 三階段漲跌幅度限制	

常考國內期貨商品

十、黃金期貨

交易標的	成色千分之九九五之黃金	成色千分之九九九點九之黃金
報價方式最小升降單位	US\$0.1 / 金衡制盎司 (1 美元)	1. 本契約以1台錢(3.75公克)為報價單位 2. 最小升降單位為新臺幣 0.5元 / 台錢(新臺幣50元)
最後交易日	各契約的最後交易日為各該契約到期月份最後一個營業日前之第2個營業日	



常考國內期貨商品

十、黃金期貨

交易標的	成色千分之九九五之黃金	成色千分之九九九點九之黃金
最後結算日	最後交易日之次一營業日	
最後結算價	以最後交易日ICE Benchmark Administration Limited (IBA) 同一曆日所公布之LBMA黃金早盤價 (LBMA Gold Price AM) 為最後結算價，但倫敦黃金早盤定盤價未能於最後結算日到期交割作業前產生時，則最後結算價依「臺灣期貨交易所黃金期貨契約最後結算價決定作業要點」辦理之。	

※時事：預計113年12月初新增臺灣中型100指數期貨