

# 標普500期貨 投資美股新利器

【記者廖賢龍／台北報導】期交所第2季將推出新台幣計價的美國標普500期貨，其規格設計原則上同母市場—美國芝加哥商業交易所集團（CME Group）的美國標普500期貨契約規格。為便利交易人進行跨市場美國標普500期貨間的套利及避險交易，期交所在契約規格設計上，包括最後交易日及最後結算價等，與母市場CME的美國標普500期貨契約規格相同。

惟考量我國期貨市場交易習慣及交易人結構，期交所另有部分規格設計具「在地」特色，包括計價幣別、交易日、交易時間、契約規模等。

美國標普500期貨主要契約規格項目，重點包括：一、交易標的一標的指數為美國標普500指數，該指數由標準普爾道瓊指數公司（SPDJ）所編製，成分股為505家於NYSE及NASDAQ上市的公司，其計算方式採流通市值加權平均法，約涵蓋美國股市市值的80%，成分股除涵蓋美國道瓊工業平均指數30檔大型股（如蘋果、麥當勞、迪士尼、可口可樂等）外，知名的標的還包含臉書、亞馬遜等投資人熟知標的。

二、交易日—交易日與期交所的營業日相同，因此，美國標普500期貨可能會有在美國

現貨市場休市日時交易，或在美國現貨市場交易日時休市情形。

三、交易時間—為台灣時間上午8:45~下午1:45（一般交易時段）及下午3:00~次日上午5:00（盤後交易時段），完整涵蓋美國證券市場交易時段，方便交易人掌握操作機會，並進行風險控管與部位調整。

四、契約價值—契約乘數為每點新台幣200元，若以2017年2月28日美國E-mini標普500股價指數期貨最近月份契約的收盤價2,362.75點換算，契約價值約為新台幣472,550元

五、最小升降單位—為指數0.25點，其價值為新台幣50元

六、到期交割月份—同美國母市場E-mini標普500期貨，為3月、6月、9月、12月共五個接續的季月。

七、每日結算價—與現行其他國內指數期貨相同，採當日收盤前1分鐘所有交易的成交量加權平均價。

八、每日漲跌幅限制—參考美國母市場漲跌幅度，採前一個一般交易時段每日結算價±7%、±13%、±20%三階段漲跌幅度限制。最近月契約價格達到漲跌幅度限制時，10分鐘後各契約漲跌幅度放寬至下一階段，當日漲跌幅度以上下20%為限，此部分與母市場採

-7%、-13%、-20%三階段跌幅規定有所不同。

九、最後交易日—原則上同美國母市場相同到期月份契約的最後交易日，為到期月份第三個星期五。但最後交易日倘遇我國假日或標的指數預定不發布日（一般來說即美國NYSE及NASDAQ休市日），則調整為前一個同時為標的指數預定發布日及期交所營業日之日。

舉例來說，倘12月25日聖誕節為最後交易日，但該日美股休市，標的指數不發布，則最後交易日將調整為12月24日；若因不可抗力因素未能交易（如颱風假等）時，則延後至次

一同時為標的指數預定發布日及期交所營業日之日。

十、最後結算日—為最後交易日的次一營業日。

十一、最後結算價—同美國母市場，為最後交易日標準普爾道瓊指數編製公司（SPDJ）計算的美國標普500股價指數特別開盤價（Special Opening Quotation, SOQ）。該特別開盤價係SPDJ以當日指數所有成分股的開盤成交價，採流通市值加權平均法計算而成。

十二、交割方式—以現金交割，交易人於最後結算日依最後結算價的差額，以淨額進行現金交付或收受。（系列四）