



「個股期貨適用動態價格穩定措施」系列報導2

# 個股期 留意委託退單情形

方歆婷／台北報導

期交所目前掛出的個股期貨共212檔，包括長榮、群創、友達、台積電、聯電、中鋼等熱門股，都是個股期貨標的。期交所即將在6月28日實施個股期貨動態價格穩定機制，提醒交易人在交易個股期貨時，須多留意委託的退單情形。

個股期貨動態價格穩定措施運作方式，原則上與ETF期貨相同，於逐筆撮合時段，系統會針對每一新進委託逐一進行檢核。

若該筆委託的可能成交價格。若該筆買進委託的可能成交價高於「即時價格區間上限」，將退回該筆買單；若該筆賣

出委託的可能成交價低於「即時價格區間下限」，則退回該筆賣單。

至於即時價格區間(上下)限，是以基準價+(-)退單點數計算得出。退單點數是以個股期貨最近月契約開盤參考價，乘以退單百分比。

在退單百分比方面，現貨開

盤後(如9:00後)，個股期貨退單百分比原則上為3.5%；現貨開盤前(如8:45後到9:00)，因無現貨成交、市場資訊較不充足，基準價可能與交易者預期差異較大，個股期貨退單百分比放寬至兩倍(即7%)。

此外，考量個股周減資、新設合併等事件時，將有一段時間停止買賣，且恢復交易當日波動通常較大，且個股有重大利多或利空時，常需要數日反應。

因此個股期貨標的遇到以下情事時，當日該檔個股期貨開盤後到現貨開盤前，不適用動

態價格穩定措施。

且為降低系統性風險，當日期貨開盤前如果達到期交所訂定的盤前量化的暫停指標，將暫停所有個股期貨動態價格穩定措施，直到現貨開盤後恢復。

1、標的現貨經暫停交易後恢復交易當日開盤前，得暫停該檔個股期貨動態價格穩定措施，開盤後恢復。

2、標的現貨前一日收盤價

達漲跌停，得暫停該檔個股期貨動態價格穩定措施，開盤後恢復。

個股期貨在現貨開盤前的退單百分比將放寬到7%，且遇到特定情事，將暫停動態價格穩定措施。交易人在現貨開盤前，需特別留意市況變化與當時的委託簿情形，避免實際成交價與預期價格差異過大，產生損失。

## 個股期貨動態價格穩定措施相關作法整理

項目	個股期貨動態價格穩定措施作法
退單機制	●新進買單可能成交價格高於上限→退單
運作方式	●新進賣單可能成交價格低於下限→退單
即時價格區間上、下限	●上限=基準價+退單點數 ●下限=基準價-退單點數
基準價決定順序	●1.前一筆有效成交價 2.有效委買賣中價 3.由期交所參酌相關資訊決定
退單百分比參數	●標的現貨開盤前：7% ●標的現貨開盤後：3.5%
適用時段	●盤中逐筆撮合時段適用、開盤集合競價時段不適用
各委託條件處理	●當盤有效、立即成交否則取消：可能成交價在上(下)限內之口數可成交，其餘口數退單 ●全部立即成交否則取消：只要有一口可能成交價高(低)於上(下)限，則整筆委託退單
特定情事處理	●標的現貨經暫停交易後恢復交易當日開盤前，得暫停該檔個股期貨動態價格穩定措施，開盤後恢復 ●標的現貨前一日收盤價達漲跌停，得暫停該檔個股期貨動態價格穩定措施，開盤後恢復 ●達盤前量化的暫停指標，得暫停所有個股期貨動態價格穩定措施，開盤後恢復
特殊市況處理	●特殊市況時，期交所得放寬即時價格區間或暫停動態價格穩定措施。

資料來源：期交所

製表：方歆婷