

前言

電子業為我國最具代表性產業，具資本支出高、產品變化快速等特性。股票市場方面，電子類股波動度高，成交值占台股約7成，交易人對電子類股商品感興趣。為提供交易及避險工具，臺灣期貨交易所(以下簡稱期交所)於1999年推出「臺灣證券交易所電子類股價指數期貨契約」(電子期貨)，標的為臺灣證券交易所電子類股價指數(電子類指數)。

電子類指數為衡量國內上市電子類股表現主要參考指標。近期因台股頻創新高，2021年5月底電子類指數達823.95點，電子期貨契約價值約新臺幣329.6萬元，原始保證金新臺幣21.2萬元，參與門檻高。

期交所於2001年推出小型臺指期貨，交易量逐年成長，2020年日均量約達24.5萬口，已超越台股期貨(日均量約18.9萬口)，成為交易量最高期貨商品，顯示小型期貨契約的進入門檻低，交易彈性高，有一定市場需求。

為擴大市場參與，期交所2021年6月28日推出小型電子期貨，交易標的同電子期貨，但契約規模相對較小，所需準備保證金較少，可提供交易人更多交易選擇及產業風險管理工具。

商品特色

●保證金門檻低

小型電子期貨所需保證金為現行電子期貨八分之一，參與門檻相對低，交易人可以較低資金成本，執行更多交易策略及分散投資組合，使配置更為多元化，分散風險。

●小型契約設計

小型電子期貨契約的乘數為每點新臺幣500元，若以800點換算，契約價值約新臺幣40萬元，屬小型契約，有利於交易人執行分批進場、加減碼策略，交易更為靈活，並提升策略交易執行精準度及大、小電子期貨商品套利機會。

●小資族輕鬆交易

小型電子期貨契約標的同電子期貨為電子類指數，成分股涵蓋所有上市電子類股，包括半導體、光電及電子零組件等，具代表性，日盤及夜盤交易時間共達19小時，完整涵蓋標的現貨市場交易時間，有利交易人因應台股美國存託憑證(ADR)及國際市場行情變化操作，且交易門檻低，是小資族輕鬆參與電子股的交易管道。

商品篇

Q1 標的指數為何?

■ 小型電子期貨契約之標的同現行電子期貨，為電子類指數，係臺灣證券交易所編製，表彰臺灣上市電子類股整體績效表現，為市值加權型全集合指數，以1994年12月31日為基期，基期指數100，每隔5秒以成分股最新成交價格計算及公布即時指數。

Q2 交易時間為何?

■ 小型電子期貨一般交易時段時間為上午8:45-下午1:45，到期月份契約最後交易日為上午8:45-下午1:30；盤後交易時段時間為下午3:00至次日上午5:00，到期月份契約最後交易日無盤後交易時段。

Q3 每日結算價如何訂定?

- 小型電子期貨每日結算價與現行電子期貨每日結算價相同。
- 另交易人持有小型電子期貨各交割月份之未沖銷部位數，每8口契約得沖銷同一交割月份1口電子期貨契約。

Q4 最後交易日、最後結算日及最後結算價為何?

- 小型電子期貨最後交易日為到期月份第3個星期三。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。
- 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30分鐘內所提供標的指數之簡單算術平均價訂之。

Q5 契約規模及最小升降單位為何?

- 小型電子期貨契約乘數每點新臺幣500元，為現行電子期貨1/8。2021年5月底最近月到期電子期貨結算價821點，契約規模約新臺幣41萬元。
- 最小升降單位同現行之電子期貨，為指數0.05點，最小升降單位價值為新臺幣25元。

Q6 保證金為何?

- 小型電子期貨所需保證金為現行電子期貨1/8。

Q7 每日漲跌幅限制為何?

- 每日漲跌幅限制為前一日一般交易時段每日結算價上下10%。

Q8 掛牌契約交割月份為何?

- 契約掛牌交割月份包括交易當月起連續3個月份，另加上3、6、9、12月中3個接續季月，總共6個月份的契約在市場交易。

Q9 交易稅如何計算?

- 小型電子期貨為股價類期貨契約，交易稅計算方式同現行電子期貨，按每次交易之契約金額課徵10萬分之2。

Q10 何處可取得電子類指數之現貨資訊?

- 交易人可於期交所行情資訊網站(<https://mis.taifex.com.tw/futures/>)臺灣證券交易所、證券市場基本市況報導網站，亦可透過資訊系統，包含彭博(代碼TWSELECI<INDEX>)及三竹股市APP等，查得現貨資訊。

結算篇

Q1 保證金繳交幣別與計收方式為何?

- 小型電子期貨以新臺幣計價。本國交易人委託交易所需之原始保證金，以新臺幣繳交；境外外資交易人以期交所公告之7種外幣繳交。
- 期貨商應與交易人約定保證金之收取，依期交所所定標準或依整戶風險保證金計收方式(SPAN)計收。約定採用SPAN之交易人應符合期貨公會「期貨交易人採行整戶風險保證金計收方式自律規則」所訂資格條件。

Q2 到期交割結算作業時點為何?結算方式為何?

- 小型電子期貨最後結算日同最後交易日，為交割月份第3個星期三，同現行國內股價指數類期貨契約，於最後結算日下午2:30起辦理到期結算作業。
- 到期結算交割採現金結算方式辦理，依最後結算價之差額，以淨額進行現金交付或收受。
- 契約到期部位契約價值為契約最後結算價乘以指數每點價值。

結算篇

Q3 是否適用期貨契約價差部位組合保證金計收方式？

- 是，小型電子期貨適用相同商品(不同最後結算日組合)，及不同商品(相同或不同最後結算日組合)價差部位組合保證金計收方式。

同商品部位組合：

1口買方和1口賣方小型電子期貨之部位組合，收取1口小型電子期貨保證金。

委託及部位組合	保證金計收方式
買1口ZEF，賣1口ZEF	收取1口ZEF保證金

不同商品部位組合：

小型電子期貨(ZEF)與台股期貨(TX)、小型臺指期貨(MTX)、電子期貨(TE)、金融期貨(TF)及臺灣永續期貨(E4F)，形成不同商品契約價差部位組合，收取單邊部位保證金較高者。

部位組合	保證金計收方式
買1口ZEF	收取MAXIMUM
賣1口TX/MTX/TE/TF/E4F	(1口ZEF保證金，
賣1口ZEF	1口TX/MTX/TE/
買1口TX/MTX/TE/TF/E4F	TF/E4F保證金)

Q4 是否適用期貨與選擇權部位組合保證金計收方式？

- 是，小型電子期貨適用期貨與選擇權部位組合保證金計收方式。

- 買(賣)2口小型電子期貨(ZEF)並賣出1口電子選擇權(TEO)買權(賣權)，收取2口ZEF保證金加上1口TEO之權利金市值。

部位組合	保證金計收方式
買進2口ZEF、 賣出1口TEO買權	2口ZEF保證金+
賣出2口ZEF、 賣出1口TEO賣權	1口TEO之權利金市值

Q5 如何辦理部位互抵？

- 同一交易帳戶持有電子期貨與小型電子期貨同一月份反向部位，且該部位口數符合1口電子期貨對8口小型電子期貨，得向期貨商申請部位互抵。
- 電子期貨與小型電子期貨申請互抵時，以申請日之結算價計算買進損益及賣出損益，合計後即為部位互抵損益。

Q6 期貨商於盤後交易時段接受交易人委託交易「小型電子期貨」，期貨商與交易人應注意之風險控管事項為何？

- 期交所指定小型電子期貨為盤後交易時段「豁免代為沖銷商品」。經期交所指定為豁免代為沖銷之商品，期貨商於盤後交易時段，不必執行代為沖銷作業。
- 在盤後交易時段，交易人帳戶的未平倉部位僅留有指定豁免代為沖銷商品者，期貨商將無需發出高風險帳戶通知。

「臺灣證券交易所電子類股價指數小型期貨契約」規格

交易標的

- 臺灣證券交易所電子類股價指數

中文簡稱

- 小型電子期貨

英文代碼

- ZEF

交易時間

- 本契約交易日同臺灣證券交易所交易日
- 一般交易時段之交易時間為營業日上午8:45~下午1:45；到期月份契約最後交易日之交易時間為上午8:45~下午1:30
- 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；到期月份契約最後交易日無盤後交易時段

契約價值

- 小型電子期貨指數乘上新臺幣500元

契約到期交割月份

- 自交易當月起連續三個月份，另加上三、六、九、十二月中三個接續季月，總共六個月份的契約在市場交易
- 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

- 各月份契約每日結算價與期交所臺灣證券交易所電子類股價指數期貨契約之每日結算價相同

漲跌幅限制

- 各交易時段最大漲跌幅限制為前一般交易時段每日結算價上下百分之十

最小升降單位

- 指數0.05點(相當於新臺幣25元)

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

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。其計算方式，由期交所另訂之

交割方式

- 以現金交割，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

“與臺灣證券交易所電子類加權股價指數有關之所有權均歸臺灣證券交易所股份有限公司所有。此次使用本指數業經臺灣證券交易所股份有限公司授權。臺灣證券交易所股份有限公司並未贊助、保證、銷售或推廣以本指數為基礎之指數期貨契約，且對於任何以本指數為基礎之指數期貨契約的相關交易不負任何責任。”

小型電子期貨

2021年6月28日上市

- 保證金門檻低
- 小型契約設計
- 小資族輕鬆交易

嘿！我把電子期貨縮小了！

