



TEO調整內容



項目	調整內容
契約乘數	由每點1,000元調整為 <u>每點250元 (即縮小為原本4分之1)</u>
未沖銷部位	調整當日原持有每1口未沖銷部位將調整為 <u>4口</u>
契約代碼	不變，維持TEO
最小升降單位	配合契約乘數的調整，同步調整權利金報價之最小升降單位及適用級距範圍 (如下頁說明)
每口交易及結算手續費	不變。TEO自上市以來，契約規模持續成長，惟未調漲手續費(反而調降2次)，考量固定營運成本，維持每口10元
部位限制	不變。各類交易人離部位限制上限尚遠，維持現行部位限制數





TEO調整內容(續)



配合契約乘數調整為250元，調整最小升降單位(tick)及權利金報價級距

- 配合契約乘數調整，另考量電子指數現行位階，爰參考金融選擇權(TFO)契約規格(註)，同步調整TEO之權利金報價最小升降單位(tick)及權利金報價級距，調整後TEO的tick及權利金級距與TFO相同

註：因目前電子指數已超過1000點，位階與金融選擇權剛上市時之標的指數位置接近，且TEO契約乘數調整後與TFO同為每點250元，爰參考TFO契約規格，一併調整TEO tick及級距。

現行TEO		
權利金報價級距	最小升降單位(tick)	tick變動金額 (乘數1000元)
報價未滿0.5點	0.005	5
報價0.5點以上，未滿2.5點	0.025	25
報價2.5點以上，未滿25點	0.05	50
報價25點以上，未滿50點	0.25	250
報價50點以上	0.5	500

調整後TEO		
權利金報價級距	最小升降單位(tick)	tick變動金額 (乘數調整為250元)
報價未滿2點	0.02	5
報價2點以上，未滿10點	0.1	25
報價10點以上，未滿100點	0.2	50
報價100點以上，未滿200點	1	250
報價200點以上	2	500





縮小契約乘數之效益



大幅降低交易門檻，及有利於與小型電子期貨建立組合

- 現行TEO因契約乘數高，每口權利金金額高於TXO及TFO，以114年10月17日最近月契約之價平序列為例，權利金金額約為TXO之146.7%
- 契約乘數縮小為每點250元後，權利金金額及保證金水準，皆約降為TXO之3分之1，交易門檻大幅降低，可使交易人操作更加靈活，以帶動市場參與
- 小型電子期貨(ZEF)契約乘數為每點500元，有利交易人以ZEF與TEO為1：2之比例搭配建立期貨+選擇權組合，可精準避險

商品	TXO	TFO	TEO	TEO(調整後)
契約乘數	50	250	1,000	<u>250</u>
最近月契約每口價平序列權利金(點)	900	44	66	<u>66</u>
每口權利金金額 (=權利金點數*契約乘數, 單位:元)	45,000	11,000	66,000	<u>16,500</u>
權利金相較TXO比例	100%	24.4%	146.7%	<u>36.7%</u>
選擇權原始保證金A值/B值	81,000/41,000	40,000/20,000	110,000/55,000	<u>29,000/15,000</u>
原始保證金A值/B值相較TXO比例	100%	51.9%/51.3%	135.8%/134.2%	<u>35.8%/36.6%</u>

交易結算部 敬製

大昌期貨公司
DAH CHANG FUTURES

關係企業連結:大昌證券公司 大昌投顧公司 大昌保經公司

專業 服務 前瞻 創新



保證金金額



◆ 因應TEO縮小契約乘數

- 保証金將按契約乘數縮小比例調整(四分之一)，並依本公司「結算保証金收取方式及標準」第五條，新臺幣報價之股價指數類選擇權契約以千元為整數，千元以下部分無條件進位
- 本公司將另公告保証金數值，並於調整生效日盤前生效。
- 調整生效後所需保証金可能上升，請提醒交易人適時預存充裕之保証金作為準備。

以本公司114年10月23日保証金為例

TEO	結算保証金	維持保証金	原始保証金
風險保証金(A)值	81,000	84,000	110,000
風險保証金(B)值	41,000	42,000	55,000
調整前			
風險保証金(A)值	21,000	22,000	29,000
風險保証金(B)值	11,000	11,000	15,000
調整後			

原持有每1口未沖銷部位變為4口，由於千元進位關係，
4口原始保証金A值116,000元(29,000元*4口)大於原1口110,000元





未平倉部位及組合方式處理原則



◆ 因應TEO縮小契約乘數，未平倉部位處理原則如下(調整生效日盤前生效)：

- 原1口未平倉部位調整為未平倉口數4口。
- 選擇權與選擇權組合(價差組合、買賣權混合部位、轉換及逆轉組合)：
 - 原1組組合調整為4組組合部位。
- 期貨與選擇權組合：
 - 原1口TE+1(或2、3、4)口TEO之組合部位，調整為1口TE+4(或8、12、16口)TEO之組合部位。
 - 原2口ZEF+1口TEO之組合部位，調整為2組 1口ZEF+2口TEO之組合部位。

◆ 縮小契約乘數上線後，期貨與選擇權組合方式及保證金計收方式如下：

組合方式		保證金計收方式
現行(調整前)	調整後	
1口 TE 可與 1至 <u>4口</u> TEO 形成組合部位	1口 TE可與 <u>1至16口</u> TEO 形成組合部位	TE期貨保證金+TEO選擇權之權利金市值 <small>(註)</small>
<u>2口</u> ZEF可與1口TEO 形成組合部位	<u>1口</u> ZEF可與 <u>1至2口</u> TEO 形成組合部位	ZEF期貨保證金+TEO選擇權之權利金市值 <small>(註)</small>





到期履約之結算作業



TEO到期履約之結算作業

- ◆ TEO最後結算價係以期貨契約最小升降單位(0.05)整數倍之數值訂之，故TEO契約乘數縮小至新臺幣250元後，將可能使到期履約結算之金額(最後結算價與履約價格之差額乘上縮小後之契約乘數新臺幣250元)，產生小數1位之情況。
- ◆ 新臺幣計價之股價指數類選擇權契約到期履約之結算，依各契約最後結算價與履約價格之差額乘以契約乘數計算之，元以下無條件捨去。

部位狀況	最後結算價	到期履約之結算
持有買入TEO履約價1,600點 買權4口	最後結算價為1,611.45點	<ul style="list-style-type: none"> 1口買權到期履約價值(履約損益) = $(1,611.45 - 1600) \times 250$元 = 2,862.5元，元以下無條件捨去為2,862元 4口買權到期履約價值(履約損益) = $2,862 \times 4 = 11,448$元
持有買入TEO履約價1,700點 賣權4口		<ul style="list-style-type: none"> 1口賣權到期履約價值(履約損益) = $(1,700 - 1611.45) \times 250$元 = 22,137.5元，元以下無條件捨去為22,137元 4口賣權到期履約價值(履約損益) = $22,137 \times 4 = 88,548$元

