

台灣期交所 國外指數&匯率期貨介紹



統一期貨
2017.06.02

各國市值與成交量

◆ 全球有60個主要交易所，總市值達到69兆美元

其中全球大約有16個交易所其總市值超過1兆美元，之中又以紐約交易所的20兆美元為世界第一。

單位:十億美元

各國交易所市值



各國月成交值



道瓊指數成分股

◆ 道瓊工業平均指數 (DJIA)

平均指數包括美國30間最大、最知名的上市公司。其中計算方式為價格平均數，故高價股比低價股更能影響指數，有別於台灣的市值加權。



代碼	名稱	價格	成交量	成交值 (千元)	流通市值 (百萬)	年報酬
GS	高盛證券	226.87	2,435,823	552,615	89,303	42.21
MMM	3M公司	199.40	1,688,558	336,698	119,090	18.85
BA	波音公司	185.01	2,636,917	487,856	111,669	40.07
UNH	聯合健康保險公司	174.12	2,188,959	381,142	165,617	31.60
IBM	IBM	155.05	12,521,335	1,941,433	145,669	5.86
AAPL	Apple	148.96	27,327,725	4,070,738	776,654	59.76
MCD	麥當勞	143.96	2,452,736	353,096	117,902	11.36
JNJ	嬌生公司	123.51	4,139,755	511,301	335,125	9.42
DIS	迪士尼	111.99	5,871,354	657,533	177,084	6.73



標普500指數成分股

◆ 標準普爾500 (S&P 500)

幾乎所有標準普爾中的公司都是全美最高金額買賣的500隻股票。與道瓊指數相比，標普500指數是採用**市值加權**，更能反映公司股票在股市上實際的重要性。

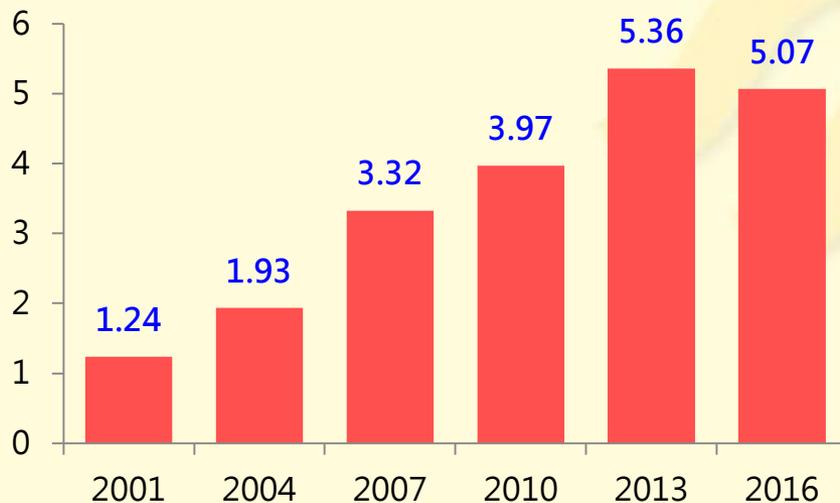
代碼	名稱	價格	成交量	成交值 (千元)	流通市值 (百萬)	年報酬
AAPL	Apple	148.96	27,327,725	4,070,738	776,654	59.76
GOOG	Alphabet - Class C	927.13	1,911,275	1,772,000	591,620	32.18
MSFT	Microsoft	69.00	19,128,782	1,319,886	532,716	38.17
AMZN	Amazon	934.15	2,866,397	2,677,645	446,501	41.73
FB	Facebook	150.24	17,148,543	2,576,397	353,840	27.53
JPM	JPMorgan Chase	87.00	9,436,036	820,935	309,094	42.06
GOOGL	Alphabet - Class A	950.28	1,615,548	1,535,223	282,831	32.96



外匯交易日均量達5兆美元

- ◆ 根據國際清算銀行(BIS)統計，2016年外匯交易日均量達5兆美元，遠大於股市的269億美元及債市的399億美元，具有良好的流動性
- ◆ 整體外匯交易市場仍呈現明顯的上升趨勢，僅2016年小幅回落，市場規模仍有擴張空間。

全球外匯日均量(兆美元)



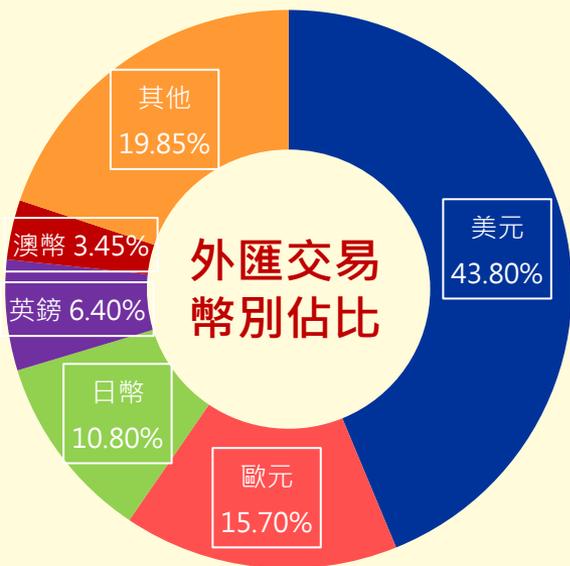
2016年日均量比較(億美元)



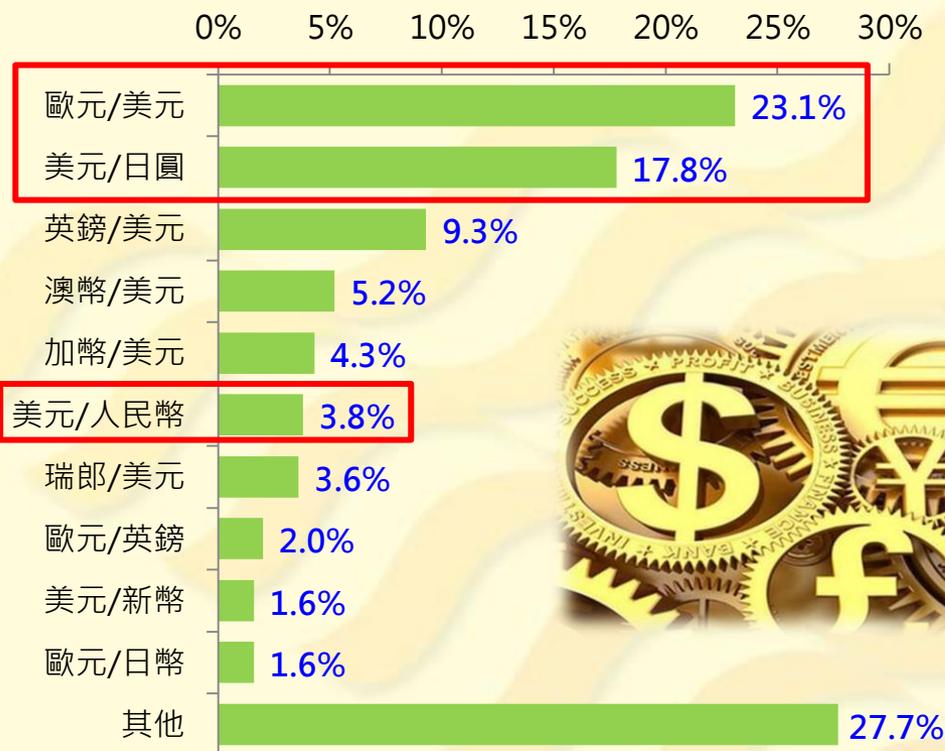
資料來源：國際清算銀行(BIS)、世界交易所聯合會(WFE)

期交所開放歐/日/陸三種貨幣

- ◆ 外匯市場以美元計價為主，其中交易組合以歐元/美元、美元/日圓及英鎊/美元為交易量前三大。



外匯交易組合佔比



資料來源：國際清算銀行(BIS)；資料時間：2016年

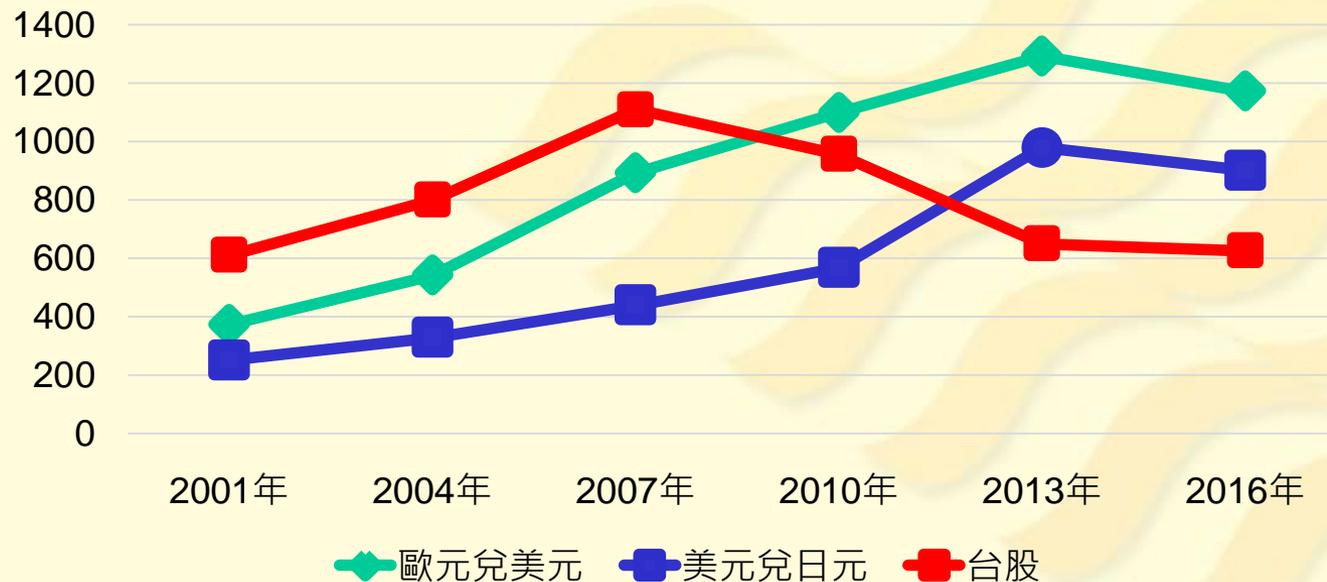
外匯與股市成交量

◆ 外匯成交量遠大於台股成交量

自2007年全球金融海嘯前夕，台股成交量大幅萎縮，外匯成交量逐年上升，直到目前外匯成交量已經大幅領先台股成交量。

單位:十億美元

成交量比較



台灣也可交易國外商品

◆ 期交所新開放交易商品

近年來台灣期貨交易所引進許多不同商品提供交易人多元化投資，促進交易活絡。

商品類別	商品名稱	原始保證金	最小調動值
匯率期貨	歐元兌美元	USD 600	0.0001點=2美元
	美元兌日圓	JPY 57,000	0.01點=200日圓
	美元兌人民幣	CNY 13,640	0.0001點=10人民幣
指數期貨	S&P 500	NTD 23,000	0.25點=50台幣
	美國道瓊	NTD 21,000	1點=20台幣
	東證期貨	NTD 13,000	0.25點=50台幣
	印度50期貨	NTD 19,000	1點=50台幣

「台/美」美指期貨比較

	道瓊		標普500	
	期交所	CBOT	期交所	CME
最小跳動點	1點=20元	1點=5美元	0.25點=50元	0.25點=12.5美元
契約規格	418,600元	3,139,500元	479,700元	3,597,750元
規格比例	1:7.5		1:7.5	
交易時間	0845~1345 1500~0500	0600~0500 註3	0845~1345 1500~0500	0600~0500 註3
存續合約	3、6、9、12月		連續5個季月	3、6、9、12月
結算日	契約月第三個星期五			

註：

- 1、價格以5/15日收盤價計算，道瓊為20930點，標普為2398.5點
- 2、美元匯率以30元計算
- 3、美盤交易時間自0600至次日0500，其中0415~0430暫停交易；冬令時間延後一小時

期交所國外商品的優勢



指數期貨以台幣計價，無匯差風險

無須分成內、外期兩套帳戶管理



國外



國內



契約小，進入門檻低交易更靈活

黑天鵝事件導致極端行情增加

- ◆ 英國脫歐公投及美國總統大選使市場波動度加大，短線交易者具有操作空間。
- ◆ 全球金融市場連動日益加深，海外商品可提供良好避險管道。



如果去年川普行情做到...



標普500有更大操作空間



那英國脫歐又如何呢？



↑ 10069.88 +29.16 +0.29% 開 10064.44 高 10100.37 低 10059.93 金額 385.33 10.3

K
2017/06/01
開 10064.44 ↓
高 10100.37 ↓
低 10059.93 ↑
收 10069.88 ↑
量 385.33 ↓
漲跌 29.16 ↑



哪一個更好操作?

↓ 9621.250 -3.300 -0.03% 18:00:52 開 9636.550 高 9649.600 低 9609.250

K
2017/05/31
開 9636.55 ↑
高 9649.60 ↑
低 9609.25 ↑
收 9621.25 ↓
量 --
漲跌 -3.30 ↓



結論

- ◆ 透過國外商品可進行避險。
- ◆ 藉由不同商品參與國際間重要行情。
- ◆ 不需準備兩套資金，省去轉換帳戶的麻煩。
- ◆ 指數型期貨以台幣計價，沒有匯差問題。
- ◆ 契約規格小，進入門檻低。



~ 感謝大家的耐心聆聽 ~



~ END ~