

臺灣期貨交易所股份有限公司

期貨商、結算會員辦理結算交割作業要點修正條文

中華民國 95 年 9 月 19 日臺灣期貨交易所股份有限公司
台期結字第 09500084350 號函公告修正

陸、到期交割作業

...(略)...

四、十年期公債期貨契約

...(略)...

(十一)交割債券不足之處理作業

...(略)...

現金結算價之決定方式如下：

- (1)以最後交易日之最便宜可交割債券價格計算之期貨理論價格，與十年期公債期貨契約之最後結算價相比後，取其價格較高者，為其現金結算價。
- (2)最便宜可交割債券之決定方式及其期貨理論價格之計算方式，由本公司另定之。

(十二)期貨商申報交易人違約處理作業

...(略)...

臺灣期貨交易所股份有限公司

「期貨商、結算會員辦理結算交割作業要點」修正條文對照表

修 正 條 文	現 行 條 文	說 明
陸、到期交割作業 …(略)… 四、十年期公債期貨契約 …(略)… 十一 交割債券不足 之處理作業 …(略)… 6. 現金結算價之決定方式如下： (1) <u>以最後交易日之 最便宜可交割債券 價格計算之期貨理 論價格，與十年期 公債期貨契約之最 後結算價相比後， 取其價格較高者， 為其現金結算價。</u> (2) <u>最便宜可交割債券 之決定方式及其期 貨理論價格之計算 方式，由本公司另定 之。</u>	陸、到期交割作業 …(略)… 四、十年期公債期貨契約 …(略)… 十一 交割債券不足 之處理作業 …(略)… 6. 現金結算價之決定方式如下： (1) 取最後交易日所有 交割債券中，於中華 民國證券櫃檯買賣 中心債券等殖成交 系統成交量前三大 之債券，其加權平均 殖利率及當日成交 量資料。 (2) 依前揭取得之各 期別債券殖利率及 成交量資料，計算 一成交量加權平均 殖利率，將該殖利 率換算為公債期貨 標的債券之價格，	一、現行本公司十年期 公債期貨契約採實物 交割，由於最便宜可 交割債券之流動性不 佳且取得不易，倘採 以現金結算方式辦理 交割，依現行現金結 算價決定方式，係以 成交量前三大之可交 割債券之加權平均殖 利率，換算為公債期 貨標的債券之價格 後，再加計百分之 1 之差價，作為現金結 算價，致賣方交易人 之交易成本墊高。 二、為使賣方交易人除 得以實物交割外，亦 不擔心以過高之成本 參與現金結算，擬將 本公司十年期公債期 貨現金結算價之計算 方式，修訂為以最後 交易日之最便宜可交 割債券價格計算之期

修 正 條 文	現 行 條 文	說 明
十二 期貨商申報交易人違約處理作業 ...(略)...	加計本公司公告經主管機關核定之百分比，為其現金結算價。 (十二)期貨商申報交易人違約處理作業 ...(略)...	貨理論價格，與十年期公債期貨契約之最後結算價相比後，取其價格之高者，為其現金結算價。 三、前揭最便宜可交割債券之決定方式，係計算各可交割債券於到期時之不含息交割價款，減去最後交易日當天各可交割債券之現貨不含息價款，所得數額最大者即為最便宜可交割債券。另外，最便宜可交割債券之期貨理論價格為(債券除息價格-持有成本)÷轉換因子。持有成本(Carry)=債券票面利率 × 100 × 計算日至交割日天數 / 365 - 債券含息市價 × 附買回交易之利率(REPO Rate) × 計算日至交割日天數 / 365。