

臺灣期貨交易所「美國費城半導體期貨」問答

前言

半導體是全球科技業中樞神經，從手機、電腦、汽車到軍事及太空領域，半導體都是不可或缺元件，尤其在近年疫情影響下，數位經濟蓬勃發展，半導體作為數位化核心材料，更成為各家必爭的戰略資源。

美國半導體產業營業額占全球市場近 5 成，為技術創新重要推動者，也是臺灣半導體產業主要出口市場。美國費城半導體股價指數涵蓋半導體產業鏈上中下游公司，包括 Nvidia、AMD、Micron、ASML 及 Intel 等 30 家在美國上市的全球半導體龍頭企業，被視為半導體產業景氣風向儀，其指數走向常影響台股。

臺灣期貨交易所(期交所) 繼推出臺灣半導體 30 指數期貨後，再推出美國費城半導體期貨，成為美國境外唯一掛牌該指數期貨之交易所，不僅完整提供國內外半導體期貨商品，更可協助交易人洞察科技變革與趨勢，掌握未來賽局勝負關鍵。

商品特色

新臺幣計價，便利交易，且無匯率風險

新臺幣計價，交易人可直接使用現有國內期貨交易帳戶下單，即可參與美國市場，不僅交易更便利，成本也較低；另以新臺幣計價，無需承擔匯兌風險，可完全表彰該指數之績效。

小型契約設計，操作彈性高

契約乘數為每點新臺幣 80 元，契約規模約新臺幣 30 萬元，採小型契約設計，原始保證金約為契約規模 9%，操作彈性高。

完整涵蓋美國股市交易時間，即時掌握行情

半導體產業具高資本支出及景氣循環特性，波動度高，具交易機會及避險需求，期交所「美國費城半導體期貨」日夜盤皆可交易，完整涵蓋美國股市交易時段，方便交易人掌握操作機會，進行風險控管與部位調整。

商品篇

Q1：期交所「美國費城半導體期貨」標的指數為何？

期交所「美國費城半導體期貨」標的指數為費城半導體股價指數，該指數 1993 年由費城交易所(PHLX)編製，目前基期 100 點，2008 年那斯達克(Nasdaq)收購費城交易所，改由 Nasdaq 管理，成分股篩選根據 ICB 行業分類標準，涵蓋半導體子產業和生產技術設備子產業，包括從事半導體設計、配銷、製造或銷售公司，且於美國主要交易所上市之普通股及 ADR 等。

費城半導體指數包含 30 檔成分股，篩選標準為公司市值 1 億美元以上，且過去半年每月成交量 150 萬股以上者。該指數採市值加權計算，市值前 5 大成分股各檔權重上限為 8%，其餘成分股權重上限為 4%，每年 9 月進行成分股定期審核，9 月第三個星期五收盤後生效。另指數於每季 3、6、9 及 12 月進行再平衡 (Index Rebalancing)，將每季間因市值增加致成分股權重逾越上限者，重新調整權重至符合規範。

Q2：費城半導體指數與道瓊指數、標普 500 指數及那斯達克 100 指數有何不同？

首先，道瓊指數及標普 500 指數表彰美國整體股市之表現，那斯達克 100 指數為科技類股指數，而費城半導體指數則集中於半導體產業，四大指數分別代表美國不同層面之經濟和產業，說明如下：

- (一)費城半導體指數成分股為 30 檔於美國主要交易所上市之半導體公司，表彰美國半導體類股表現。
- (二)道瓊工業指數成分股為包括醫療、資訊、工業、金融、非核心消費等，表彰美國大型藍籌股表現。
- (三)標普 500 指數成分股包含科技、醫療及金融等領域，因為涵蓋之領域與成分股最為廣泛，表彰美國股市整體表現。
- (四)那斯達克 100 成分股包含斯達克股票市場上市之 100 家最大非金融公司，主要為科技與網路等領域，表彰美國科技類股表現。

Q3：「美國費城半導體期貨」交易時間為何？

交易時間為臺灣時間上午 8:45~下午 1:45(日盤)及下午 3:00~次日上午 5:00(夜盤)，到期月份契約最後交易日交易至下午 10:30(美國夏令期間為下午

9:30)，完整涵蓋美國現貨市場交易時間，便利交易人掌握避險及策略交易機會，及時進行風險控管與部位調整。本商品交易日與期交所營業日相同，因此可能在美國現貨市場休市日時交易，或在美國現貨市場交易日時休市。

Q4：「美國費城半導體期貨」最後交易日及最後結算價為何？遇假日或不可抗力因素未能交易之調整方式為何？

最後交易日同期交所美國股價指數期貨，為到期月份第三個星期五，最後結算價採最後交易日 Nasdaq 計算之費城半導體指數特別開盤價(Special Opening Quotation, SOQ)。

最後交易日倘遇我國休假日或標的指數預定不發布日，最後交易日則提前至前一同時為標的指數預定發布日及期交所營業日之日；夜盤因不可抗力等因素未能進行交易，最後交易日則順延至次一同時為標的指數預定發布日及期交所營業日之日。

Q5：「美國費城半導體期貨」計價幣別、契約規模及最小升降單位為何？

計價幣別為新臺幣，契約乘數為每點新臺幣 80 元，契約價值約新臺幣 30 萬元。最小升降單位為指數 0.5 點，最小升降單位價值為新臺幣 40 元。

Q6：「美國費城半導體期貨」每日漲跌幅為何？

每日漲跌幅係採前一日盤每日結算價 $\pm 7\%$ 、 $\pm 13\%$ 、 $\pm 20\%$ 三階段漲跌幅度限制，同期交所美股指數期貨。夜盤倘已放寬漲跌幅度限制(如 13%)，隨後日盤則將延續該漲跌幅度限制。

Q7：「美國費城半導體期貨」掛牌契約交割月份為何？

契約掛牌交割月份 包括 3 月、6 月、9 月、12 月共 4 個接續季月。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日盤起開始交易。

Q8：「美國費城半導體期貨」交易稅如何計算？

本商品為股價類期貨契約，交易稅計算方式同台股期貨，按每次交易之契約金額課徵 10 萬分之 2。

Q9：何處可取得費城半導體指數之現貨資訊？

交易人可於那斯達克交易所 (<https://www.nasdaq.com/market-activity/index/sox>)、yahoo!股市、鉅亨網等網站，亦可透過資訊系統如彭博(代碼 SOX<INDEX>)、路孚特(代碼.SOX)等，取得費城半導體指數相關資訊。

Q10：「美國費城半導體期貨」與臺灣半導體 30 指數期貨有什麼不同？期交所所有上市其他台股相關半導體或科技期貨嗎？

臺灣與美國半導體產業各有所長，臺灣半導體產業以製程技術與供應鏈優勢為主，代表公司為台積電、聯電及日月光等，而美國半導體產業則以設計和研發能力為核心，代表性公司為 Nvidia、Broadcom 及 AMD 等，產業競爭優勢不同。

期交所提供完整臺、美半導體及科技期貨商品，包括美國費城半導體期貨、臺灣半導體 30 指數期貨、美國那斯達克 100 期貨、大小電子指數期貨及大小台積電期貨等股票期貨，涵括半導體及科技產業代表性公司，臺、美主要交易時段不同，交易人可依產業特性及題材變化進行操作，亦可互相搭配執行策略交易。

交易篇

Q1：美國費城半導體期貨」之盤前委託單接收時間及資訊揭露方式為何？

- (一)交易日上午 8 時 30 分起，開始接受交易買賣委託申報。
- (二)開盤前 15 分鐘(即 8 時 30 分至 8 時 45 分)每 5 秒揭示各契約之模擬試撮開盤價量、模擬試撮後之最佳 5 檔買賣價量，以及總委買筆數、總委買口數、總委賣筆數、總委賣口數。
- (三)開盤前 2 分鐘(即 8 時 43 分至 8 時 45 分)不得撤銷或變更買賣申報，僅得新增買賣申報。

Q2：「美國費城半導體期貨」一定範圍市價委託之「一定點數」計算方式為何？

一定範圍市價委託「一定點數」計算方式為最近之期貨最近月契約結算價乘以一定百分比。單式委託之百分比為 0.5%，跨月價差委託為單式委託之一半，為 0.25%。

Q3：「美國費城半導體期貨」之部位限制為何？

交易人於任何時間持有買進或賣出同一方之未了結部位合計數，不得逾期交所公告之限制標準。自然人部位限制數為 1,000 口契約，法人為 3,000 口契約，期貨自營商及造市者為 9,000 口契約。

Q4：「美國費城半導體期貨」是否適用鉅額交易制度？

適用鉅額交易，最低買賣申報數量為 200 口。(詳細規定可參考期交所鉅額交易作業辦法)

Q5：「美國費城半導體期貨」是否適用動態價格穩定措施？

適用動態價格穩定措施，單式買賣申報退單百分比為 3%，組合式買賣申報退單百分比為 1.5%。(詳細規定可參考期交所動態價格穩定措施作業辦法)

結算篇

Q1：「美國費城半導體期貨」之保證金繳交幣別與計收方式為何？

「美國費城半導體期貨」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；境外外資交易人以本公司公告之 7 種外幣繳交。

期貨商應與交易人約定保證金之收取依本公司所定標準或依整戶風險保證金計收方式(SPAN)計收。惟約定採行 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：「美國費城半導體期貨」是否適用期貨契約價差部位組合保證金計收方式？

「美國費城半導體期貨」適用相同商品不同結算日及不同商品(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。

(一)同商品部位組合

買一口美國費城半導體期貨並賣一口不同到期月份美國費城半導體期貨，收取一口美國費城半導體期貨之保證金。

委託及部位組合	保證金計收方式	備註
買一口 SXF，	收取一口	僅適用於不同

賣一口 SXF	SXF 保證金	最後結算日之組合
---------	---------	----------

(二)不同商品部位組合

「美國費城半導體期貨」與「美國那斯達克 100 期貨」適用不同商品契約價差部位組合保證金計收方式。買(賣)一口美國費城半導體期貨並賣(買)一口相同或不同到期月份美國那斯達克 100 期貨，收取兩商品保證金最大者。

部位組合	保證金計收方式	備註
買一口 SXF， 賣一口 UNF	MAXIMUM (一口 UNF 保證金，一口 SXF 保證金)	適用於相同或 不同最後結算 日之組合
賣一口 SXF， 買一口 UNF		

Q3：「美國費城半導體期貨」最後結算價訂定方式為何？

「美國費城半導體期貨」最後結算價以最後交易日那斯達克交易所(Nasdaq)計算之美國費城半導體股價指數特別開盤價(Special Opening Quotation, SOQ)訂之。

Q4：「美國費城半導體期貨」到期交割結算作業時點為何？結算方式為何？

「美國費城半導體期貨」最後結算日為最後交易日之次一營業日，期交所約於最後結算日上午 9 時 30 分公告最後結算價，並於公告後進行到期結算交割。

到期結算交割採現金結算方式辦理，依最後結算價之差額，以淨額進行現金之交付或收受。

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，元以下無條件捨去。

Q5：「美國費城半導體期貨」到期交割月份契約部位處理時限為何？

「美國費城半導體期貨」到期交割月份契約部位處理時限如下：

(一)最後交易日：上午 7 時至下午 2 時 30 分。

(二)最後結算日：上午 7 時至 9 時 30 分。

Q6：期貨商接受交易人委託交易「美國費城半導體期貨」，期貨商與交易人應注意事項為何？

「美國費城半導體期貨」為適用盤後交易時段之商品，且為盤後交易時段非豁免代為沖銷商品，期貨商應提醒交易人確實注意非豁免代為沖銷商品於一般交易時段及盤後交易時段之各項風控原則，並應提供「期貨交易人參與臺灣期貨交易所盤後交易時段交易重點提要檢核表」，交由交易人詳讀並簽署。

未簽署檢核表之交易人，於一般交易時段及盤後交易時段均不可交易包含「美國費城半導體期貨」在內之非豁免代為沖銷商品。

臺灣期貨交易所「美國費城半導體期貨契約」規格

項目	內容
交易標的	美國費城半導體股價指數
中文簡稱	美國費城半導體期貨
英文代碼	SXF
交易時間	<ul style="list-style-type: none"> ● 本契約之交易日同期交易所營業日 ● 日盤交易時間為營業日上午 8:45~下午 1:45 ● 夜盤交易時間為營業日下午 3:00~次日上午 5:00。但到期月份契約最後交易日僅交易至下午 10:30, 遇美國夏令日光節約期間(Daylight Saving Time), 則為下午 9:30
契約價值	美國費城半導體期貨指數乘上新臺幣 80 元
契約到期	<ul style="list-style-type: none"> ● 三月、六月、九月、十二月, 四個接續的季月
交割月份	<ul style="list-style-type: none"> ● 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日盤起開始交易
每日結算價	原則上採當日日盤收盤前一分鐘內所有交易之成交量加權平均價, 若無成交價時, 則依期交所「美國費城半導體股價指數期貨契約交易規則」訂定之
每日漲跌幅	採前一日盤每日結算價 $\pm 7\%$ 、 $\pm 13\%$ 、 $\pm 20\%$ 三階段漲跌幅度限制
最小升降單位	指數 0.5 點(新臺幣 40 元)
最後交易日	到期月份第三個星期五
最後結算日	最後交易日之次一營業日
最後結算價	最後交易日那斯達克交易所(Nasdaq)計算之美國費城半導體股價指數特別開盤價(Special Opening Quotation, SOQ)
交割方式	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
部位限制	<ul style="list-style-type: none"> ● 交易人於任何時間持有本契約同一方之未沖銷部位總和, 不得逾期交易所公告之限制標準 ● 法人機構基於避險需求得向期交所申請放寬部位限制 ● 綜合帳戶, 除免主動揭露個別交易人者適用法人部位限制外, 持有部位不受期交所公告之部位限制
保證金	<ul style="list-style-type: none"> ● 期貨商向交易人收取之交易保證金及保證金追繳標準, 不得低於期交所公告之原始保證金及維持保證金水準 ● 期交所公告之原始保證金及維持保證金, 以期交所結算保證金收取方式及標準計算之結算保證金為基準, 按期交所訂定之成數加成計算之

NASDAQ®與 PHLX Semiconductor Sector™ Index 為 Nasdaq 集團之商標, 臺灣期貨交易所(期交所)係經授權使用。Nasdaq 集團並未核准美國費城半導體股價指數期貨契約(以下簡稱本商品)之合法性或適用性。本商品並非由 Nasdaq 集團發行、背書、銷售或推廣。**Nasdaq 不對本商品進行保證, 亦不承擔任何責任。**
前揭免責聲明以期交所英文網站版本為準。