



外匯期貨

1. 甚麼是外匯期貨

外匯期貨是一種金融衍生工具，是交易雙方約定在未來某一特定日期，按目前所約定之價格，買入或賣出某標準數量的特定之外匯資產。外匯期貨首先由芝加哥商業交易所 (CME) 於 1976 年 5 月開始進行交易。

2. 外匯期貨市場主要參與者

外匯期貨市場是全球最大且流動性最強的金融市場，用於對抗外匯市場的價格波動，並進行投資或避險，吸引了多種不同類型的參與者，其中主要參與者如下：

- 企業在進出口貿易、海外投資等業務中，可能會面臨匯率風險，可以通過外匯期貨交易來對沖匯率風險。
- 造市者(Market Makers)：為金融機構或交易商，他們提供外匯期貨合約的報價，提供市場流動性，為交易者提供買賣價差。
- 政府機構：政府機構以管理外匯存底、穩定本國貨幣匯率或實施政府政策。
- 避險基金 (Hedge Funds)：通常以利潤為目標，他們可以利用外匯期貨市場來實現投資策略，包括套利交易、趨勢交易和避險。
- 投資者：投資者可以透過外匯期貨交易來捕捉匯率的短期波動，從中獲利。

3. 投資外匯期貨的優點

- 標準化：期貨合約具有標準化規格，包括外匯合約大小、匯率等。
- 高流動性：外匯市場是全球最大的金融市場之一，具有高流動性，投資者可以隨時買賣。
- 槓桿效應：期貨允許使用槓桿，這意味著外匯投資者可以透過首發的資本參與更多的交易，但也伴隨著風險。
- 避險工具：期貨常用於企業和投資者進行外匯避險，以匯率波動對業務或投資的影響。

4. 熱門的外匯期貨

- 美元兌歐元(USD/EUR)：是全球最熱門、也是全球外匯市場中最活躍的交易對。
- 美元兌日圓 (USD/JPY)：是全球第二大、也是全球外匯市場中最波動的交易對。
- 美元兌英鎊 (USD/GBP)：是全球第三大、也是全球外匯市場中最有影響力的交易對。
- 歐元兌日圓 (EUR/JPY)：是全球第四大外匯交易商品。
- 美元兌加幣 (USD/CAD)：是全球第五大外匯交易商品。

目前臺灣證期局開放之外匯期貨交易商品：

英鎊、歐元、日圓、瑞士法郎，加幣、澳幣、紐西蘭元、墨西哥披索。

商品	交易時間	最小跳動點	最小跳動值	交易月份	最後交易日	原始保證金
歐元(EC)	06:00~次日	0.00005	6.25 美元	3、6、9、12	交割合約月份 第三個星期三之	2,310 美元
澳幣(AD)		0.00005	5 美元			1,595 美元

日圓(JY)	05:00 (夏令)	0.0000005	6.25 美元	前二個營業日	2,860 美元
英鎊(BP)		0.0001	6.25 美元		2,090 美元
瑞郎(SF)		0.00005	6.25 美元		3,740 美元
加幣(CD)		0.0001	6.25 美元		1,100 美元
紐幣(NE)		0.0001	5 美元		1,540 美元
墨西哥披索(MP)		0.00001	5 美元		1,430 美元

※以上合約規格以交易所網站公告為主。

5. 外匯期貨的報價方式

在外匯市場中，外匯的報價方式主要有以下兩種：

- 直接報價法：以被報價貨幣的數量來表示，即 1 單位被報價貨幣可兌換多少單位的計價貨幣。例如，USD/JPY 報價為 123.45，表示 1 美元可兌換 123.45 日圓。
- 間接報價法：以計價貨幣的數量來表示，即 1 單位計價貨幣可兌換多少單位的被報價貨幣。例如，EUR/USD 報價為 1.2345，表示 1 歐元可兌換 1.2345 美元。

外匯期貨的報價方式是指外匯期貨合約的價格表示方式；其報價方式與現貨市場的報價方式相同，以間接報價方式為主。直接報價是指以一方貨幣的單位價格表示另一方貨幣的數量，而間接報價是指以一方貨幣的數量表示另一方貨幣的單位價格。

直接報價和間接報價的計算公式如下：

直接報價：1/間接報價

間接報價：1/直接報價

例如，歐元對美元的直接報價為 1.2345，則間接報價為 0.8111。

直接報價和間接報價在計算上相對簡單，但在理解上可能會有些困難。投資者在進行外匯期貨交易時，應根據自身的習慣選擇合適的報價方式。

6. 外匯期貨與標的貨幣的關係

外匯期貨 (Forex Futures) 與外匯期貨相關的標的貨幣是外匯市場中的特定貨幣，根據該貨幣的匯率變動來確定期貨合約的價格。以下是外匯期貨與標的貨幣之間的關係的詳細說明：

- 外匯期貨的價格由標的貨幣的匯率決定

外匯期貨的價格是指在未來某一特定日期，以一種貨幣交換另一種貨幣的價格。因此，外匯期貨的價格與標的貨幣的匯率密切相關。當標的貨幣的匯率上升時，外匯期貨的價格也上升；當標的貨幣的匯率下降時，外匯期貨的價格也下降。

- 外匯期貨可以用來規避標的貨幣的匯率風險

企業在進出口貿易、海外投資等業務中，可能會面臨匯率風險。通過外匯期貨交易，企業可以鎖定未來某一特定日期的匯率，從而避免匯率波動對企業財務造成的損失。具體來說，企業可以通過以下兩種方式使用外匯期貨來規避匯率風險：

- 買入避險：企業預期標的貨幣的匯率將上升，可以通過買入外匯期貨來鎖定未來某一特定日期的匯率。當標的貨幣的匯率上升時，企業可以通過賣出外匯期貨來獲利，從而抵消匯率上升帶來的損失。
- 賣出避險：企業預期標的貨幣的匯率將下降，可以通過賣出外匯期貨來鎖定未來某一特定日期的匯率。當標的貨幣的匯率下降時，企業可以通過買入外匯期貨來獲利，從而抵消匯率下降帶來的損失。外匯期貨合約的價格變動反映了標的貨幣的匯率變動，投資者和企業可以通過參與外匯期貨市場來管理匯率風險、實現投資策略，或確保未來的貨幣需求。此外，外匯期貨也可以用來投機交易。投資者可以通過買入或賣出外匯期貨來捕捉匯率的短期波動，從中獲利。

7. 外匯期貨的結算規則

外匯期貨交易的結算規則主要有以下幾點：

- 每日結算價：每日結算價是根據當日交易量加權平均價計算出的結算價，用於計算交易者當日的盈虧。
- 最後交易日價：最後交易日價是指外匯期貨合約到期日的結算價，用於計算交易者在到期日的盈虧。
- 交割方式：外匯期貨合約的交割方式主要有兩種：
 - 現金結算：在到期日，交易者按照最後交易日價進行現金結算，即交易者不需要交割實際的貨幣。
 - 實物交割：在到期日，交易者按照最後交易日價進行實物交割，即交易者需要交割實際的貨幣。

※請注意，不同的交易所和市場可能會有不同的結算規則，因此在參與外匯期貨交易之前，建議你尋求專業期貨商，並仔細研究市場規則和相關規定。此外，合規操作和風險管理至關重要，以保護自己的資金。

8. 外匯期貨如何避險

外匯期貨避險就是使用合約來鎖定未來的匯率，以確保你的財務不受匯率波動的影響。這可以幫助企業確保他們在國際貿易中的預算穩定，並減少不確定性。

外匯期貨的避險原理是：先在期貨市場上買入或賣出外匯期貨，然後在現貨市場上按照期貨合約的規格進行交易。這樣，就可以將期貨市場的收益或損失與現貨市場的收益或損失進行抵消，從而降低匯率風險。

● 舉例說明：

假設一家台灣公司預計在未來 3 個月從美國進口貨物，貨款為 100 萬美元。由於匯率波動，如果美元升值，公司將需要支付更多的台幣來購買美元，從而增加成本。為了降低匯率風險，該公司可以先在期貨市場上買進 100 萬美元的美元期貨。如果在到期日美元升值，期貨合約的價格也會上升。該公司可以將期貨合約賣出，獲得收益，從而抵消

現貨市場的損失。

※請注意，外匯期貨避險的注意事項：

- 選擇合適的避險策略，根據企業的具體情況選擇合適的期貨合約規格和交易時間。
- 做好風險管理，了解期貨交易的風險，做好相應的風險控制措施。

9. 外匯期貨如何套利

外匯期貨套利是指利用外匯期貨市場中存在的價格差異進行交易，從而獲取利潤的行為。套利交易的核心是利用市場的不完全性和不均衡，在不同市場或不同時間點買入或賣出，從差價中獲利，而外匯期貨套利的常見方式，主要有以下幾種：

- 雙貨幣套利：利用兩種貨幣對的價格差異進行套利。例如，如果歐元/美元期貨的價格低於美元/歐元期貨的價格，交易者可以同時買入歐元/美元期貨和賣出美元/歐元期貨，從中獲取利潤。
- 拋補套利：利用兩種貨幣之間的利率差異進行套利。例如，當美元的利率高於歐元的利率時，可以買入美元期貨，賣出歐元期貨，從利差中獲利。

外匯期貨套利的風險包括：

- 市場風險：由於市場價格波動，套利交易可能導致損失。
- 資金風險：套利交易需要支付保證金，如果市場價格波動過大，可能導致保證金不足，從而導致損失。
- 交割風險：如果套利交易在到期日無法進行平倉，可能導致交割損失。

外匯期貨套利可以為交易者帶來豐厚的收益，但也存在一定的風險，需要交易者具有一定的金融知識和交易經驗。在進行套利交易時，應注意以下事項：

- 了解市場行情，做好基本面分析和技術分析。
- 選擇合適的套利策略，根據市場情況靈活調整。
- 做好風險管理，控制資金風險和交割風險。

10. 外匯期貨市場價格變動因素

- 外在因素：
 - 經濟狀況：經濟景氣，財政經濟政策，國際貿易收支，國際貨幣市場的變化，國內貨幣供給額，各國間利率的差距、通貨膨脹。
 - 政治、社會局勢：戰爭政治經濟糾紛，內亂、罷工、資源人口問題。
- 內在因素：
 - 市場交易情況：市場買趁況及成交量，現入交易數量，大戶動向外資流入情況，技術性調整（換倉季節）。
 - 有關政策及規劃，各國政府的匯率政策，政府及交易所對市場管制的方針及政策。

- 相關指標：實質國民生產毛額、房屋開率率、汽車銷售量、經濟領指標、個人所得、生產者物價指數、消費者物價指數、油價，金價。