

大小美人期貨 近期發展與交易策略

凱基期貨

人民幣入籃(SDR)加劇人幣匯率波動

- SDR貨幣組成並不代表各國外匯存底之貨幣配置比重
- 國際間對中國官方直接調降人幣中間價之市場影響仍歷歷在目
- 人幣升值循環並不利大陸出口

大綱

- 人民幣期貨近期市場交易情形
- 人民幣與中國總經展望
- 人民幣期貨交易策略

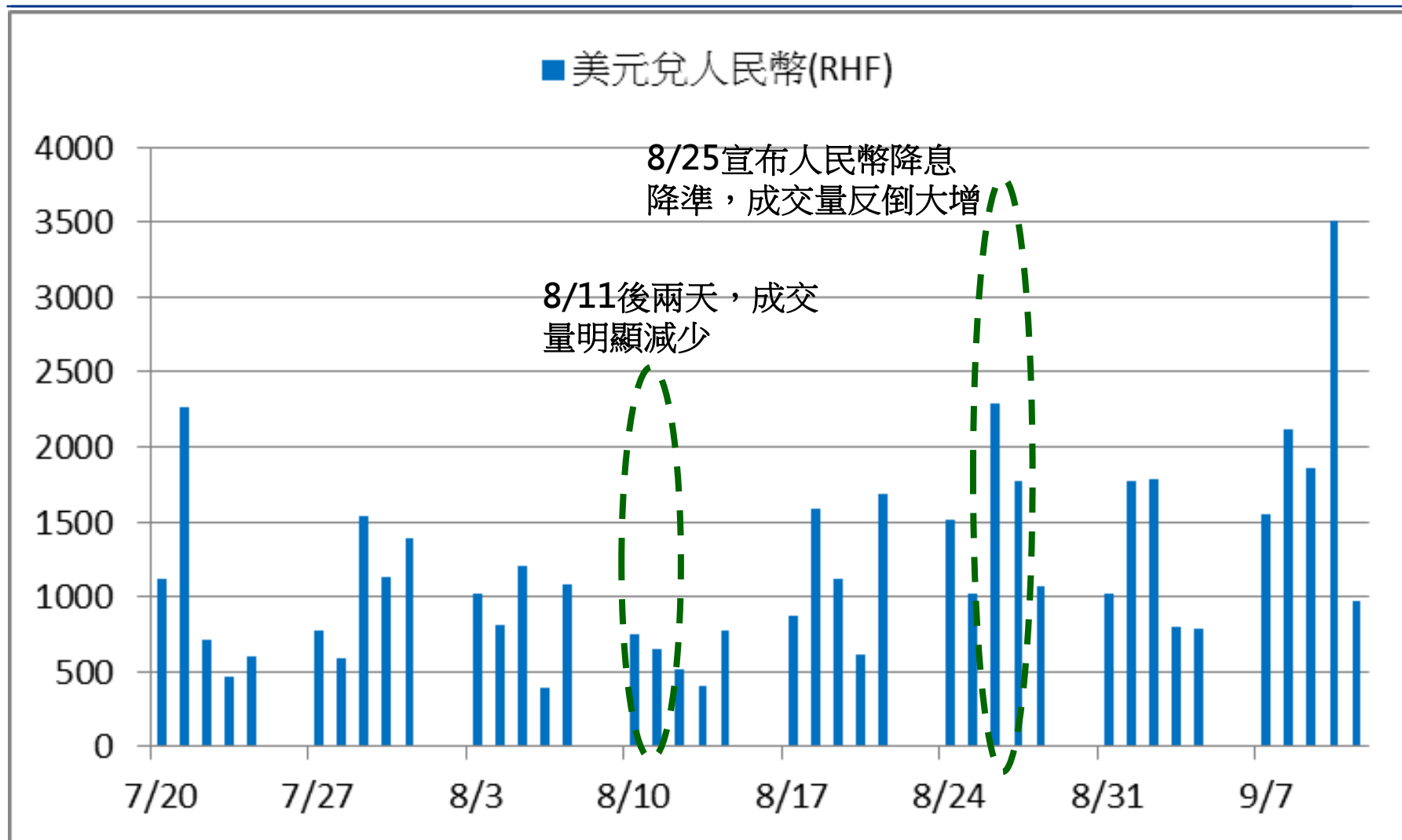
人民幣期貨近期市場交易情形

- 人民幣期貨成交量變化
- 8/11與8/26兩次事件之市場反應
- 在岸與離岸人民幣匯率差異

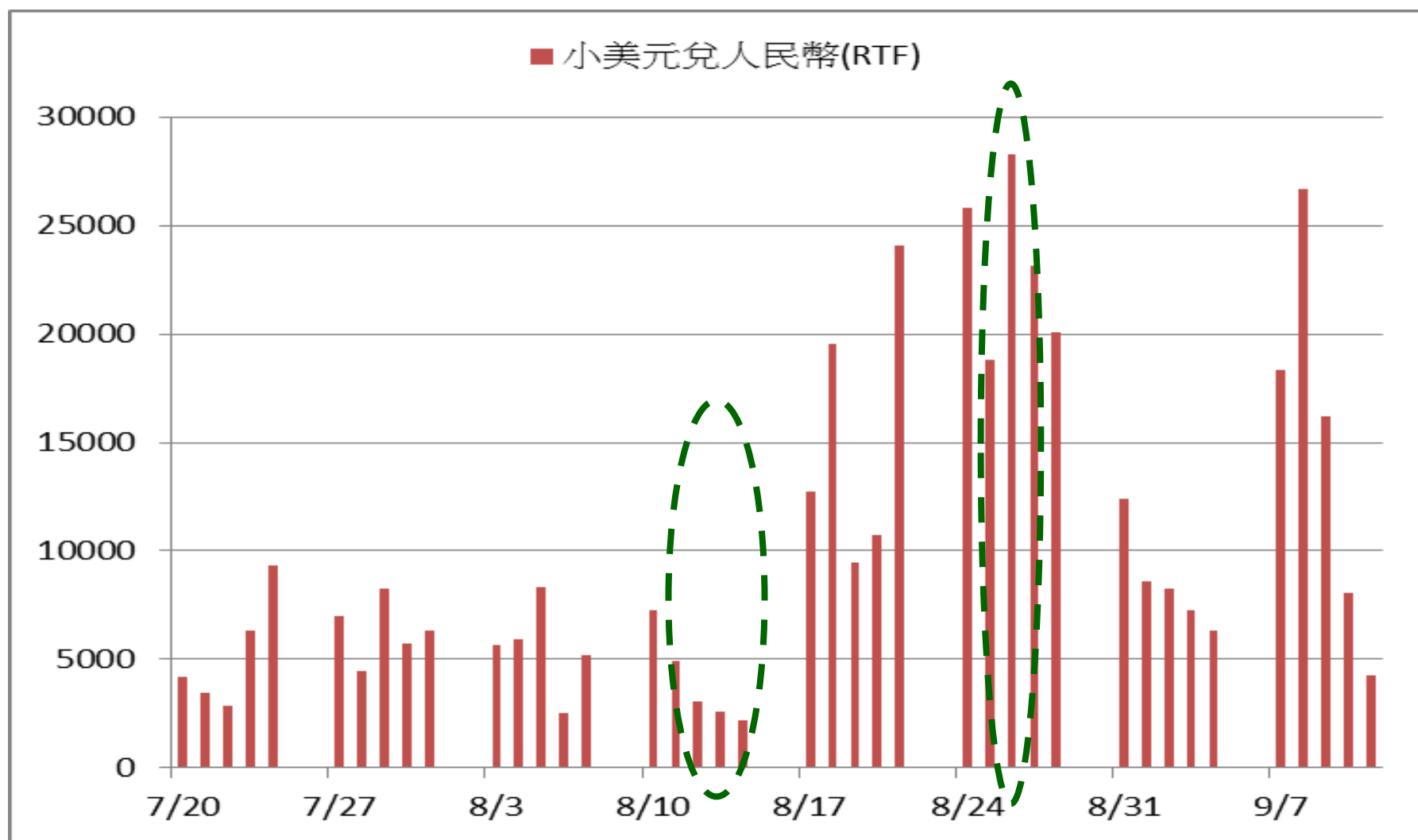
各交易所人民幣期貨成交量

交易所 日期	人民幣匯率期貨					
	CME	HKEx	SGX	RHF	TAIFEX RTF	Total
2015/7/20	—	208	167	1,116	4,174	5,290
2015/7/21	68	158	350	2,270	3,429	5,699
2015/7/22	44	610	518	707	2,837	3,544
2015/7/23	41	442	497	460	6,326	6,786
2015/7/24	12	1,066	2,100	601	9,340	9,941
2015/7/27	8	1,313	1,376	769	7,017	7,786
2015/7/28	3	450	617	587	4,445	5,032
2015/7/29	128	361	2,130	1,543	8,247	9,790
2015/7/30	1	265	664	1,131	5,748	6,879
2015/7/31	—	389	695	1,392	6,305	7,697
2015/8/3	18	219	669	1,025	5,672	6,697
2015/8/4	41	237	270	813	5,947	6,760
2015/8/5	28	230	1,325	1,209	8,331	9,540
2015/8/6	1	62	182	394	2,555	2,949
2015/8/7	6	207	1,260	1,079	5,181	6,260
2015/8/10	5	320	1,052	754	7,275	8,029
2015/8/11	103	5,816	2,412	653	4,948	5,601
2015/8/12	113	8,061	4,977	521	3,046	3,567
2015/8/13	541	4,174	2,659	402	2,564	2,966
2015/8/14	30	1,270	924	779	2,190	2,969
2015/8/17	45	830	423	878	12,726	13,604
2015/8/18	89	2,655	4,788	1,591	19,519	21,110
2015/8/19	8	826	1,421	1,118	9,435	10,553
日均量	58	1,312	1,369	947	6,402	7,350

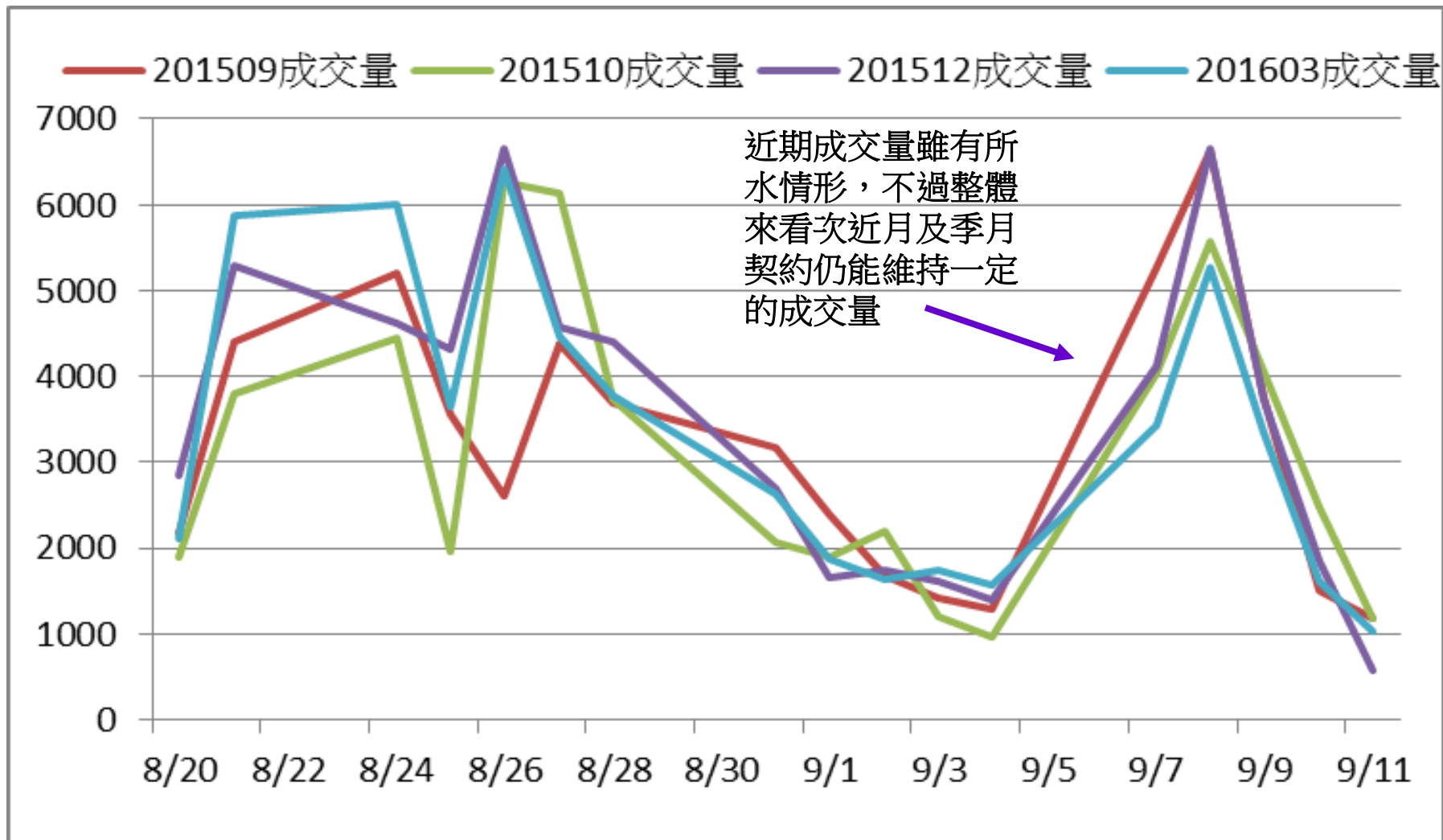
美元兌人民幣期貨 (RHF) 成交量



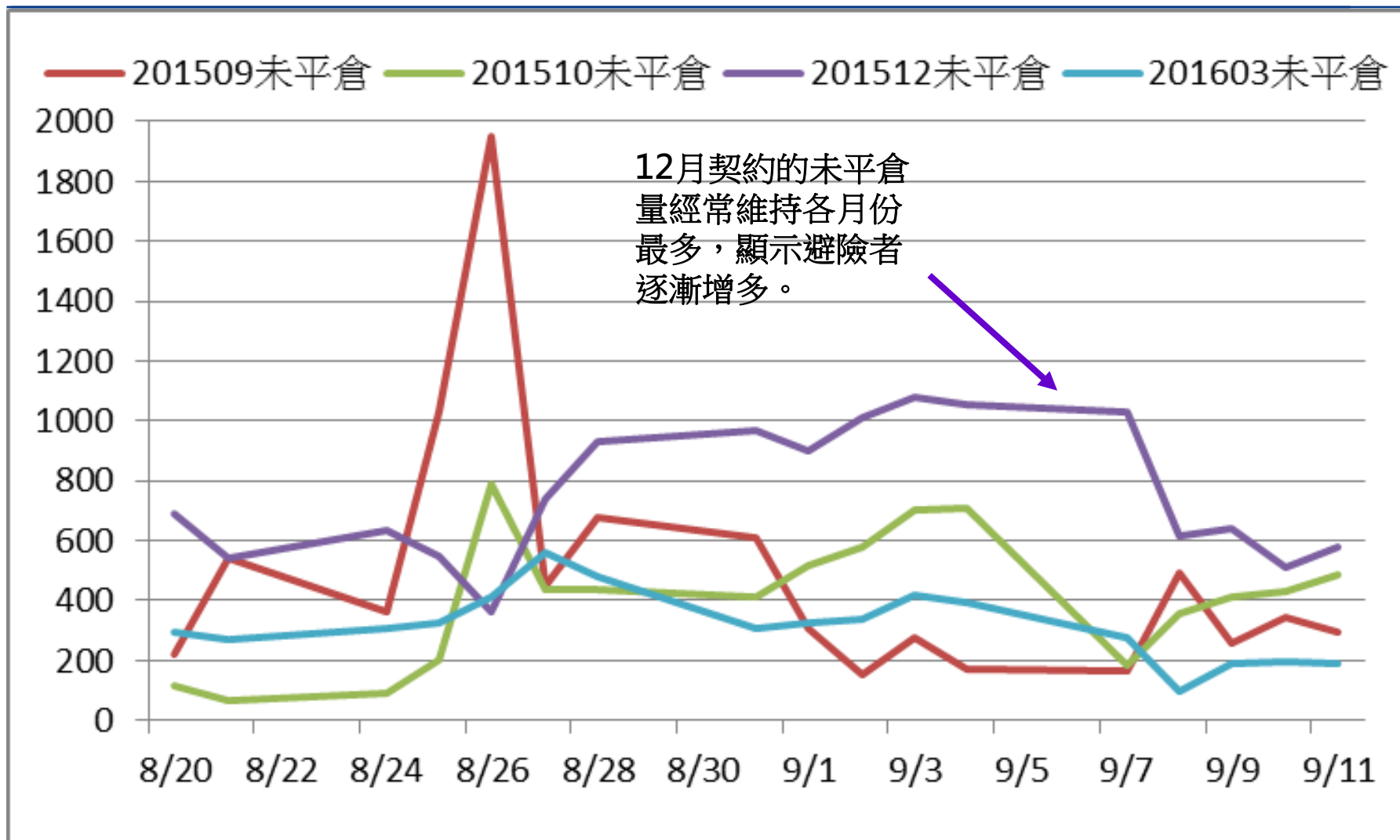
美元兌小人民幣期貨 (RTF) 成交量



小人民幣各月份成交量分布



小人民幣各月份未平倉量分布



小人民幣近遠月價格變動表

月份	07/20	09/11	漲跌點數
201509	6.2395	6.4100	1705
201512	6.2820	6.4759	1939
201603	6.3242	6.5165	1923
201606	6.3670	6.5506	1836
201609	6.4108	6.5796	1688

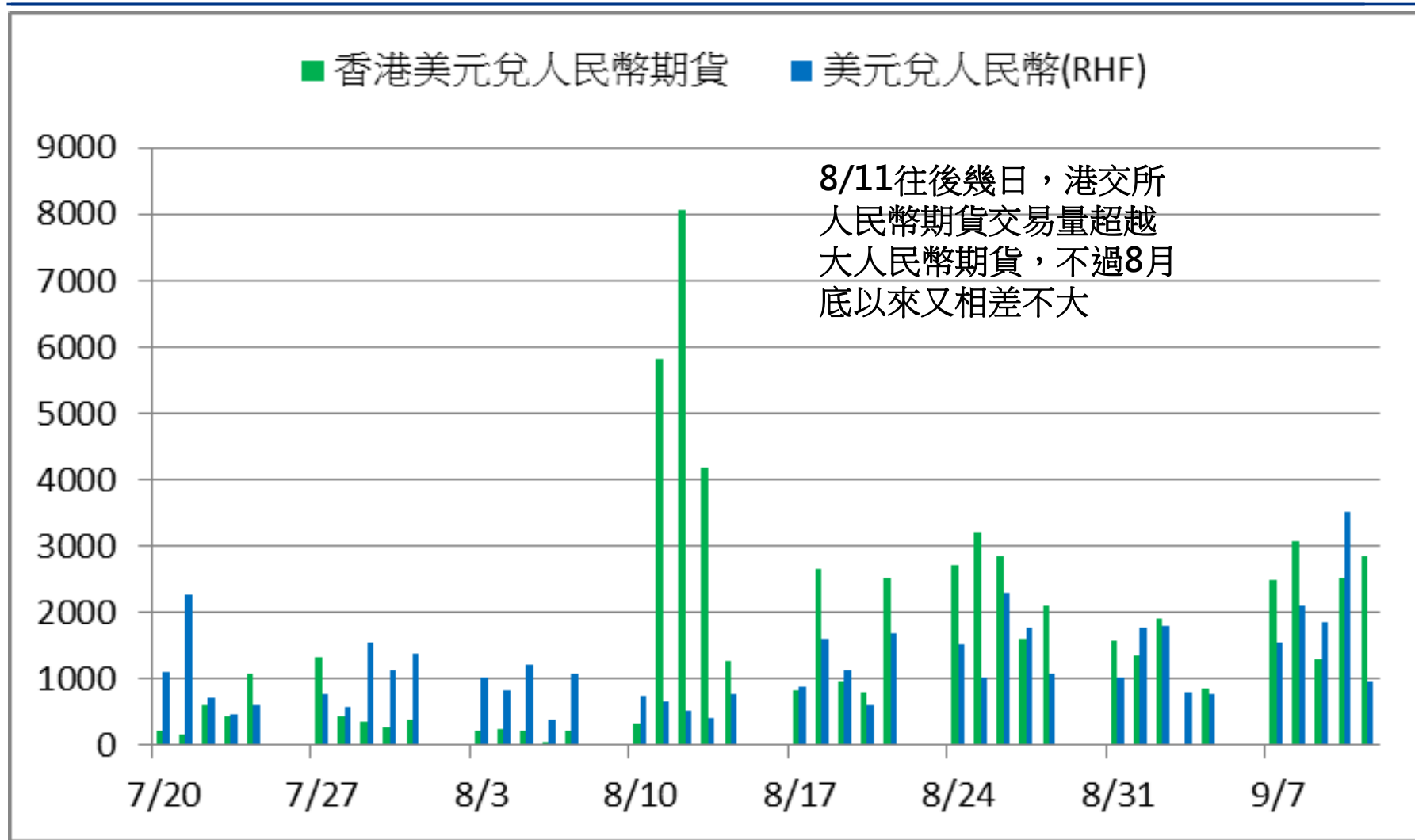
小結

- 以成交量及未平倉量來看，小人民幣匯率期貨不僅僅只有近月契約有量，次近月及季月都有量，且買賣價差較近月並未較大。
- 在人民幣走勢看貶的情形之下，不僅可以操作近月契約，由於遠月契約更可以反應長線趨勢，也是一個良好的標的，甚至可以組合季月契約形成一組價差組合。

人民幣8月大事記

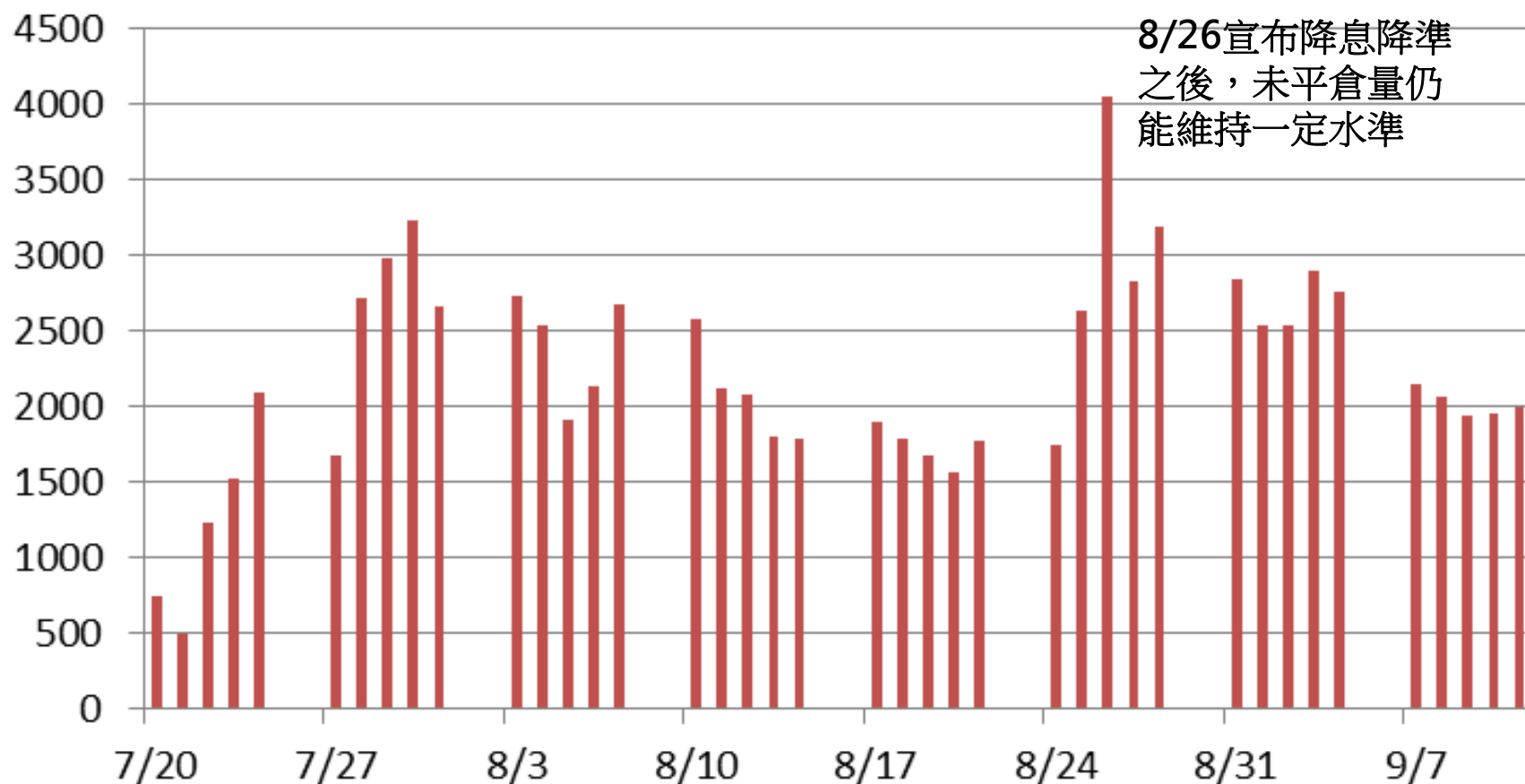
- 8/11，中國外匯交易中心公布銀行間外匯市場人民幣匯率中間價為1美元兌人民幣6.2298元，這一價格比上一日中間價6.1162下調了1136點，貶值1.86%。
- 8/25晚間，人行宣布，金融機構於8/26起，一年期存款基準利率下調0.25個百分點至1.75%，並自9/6起，下調金融機構人民幣存款準備金率0.5個百分點。

港台人民幣期貨成交量比較圖



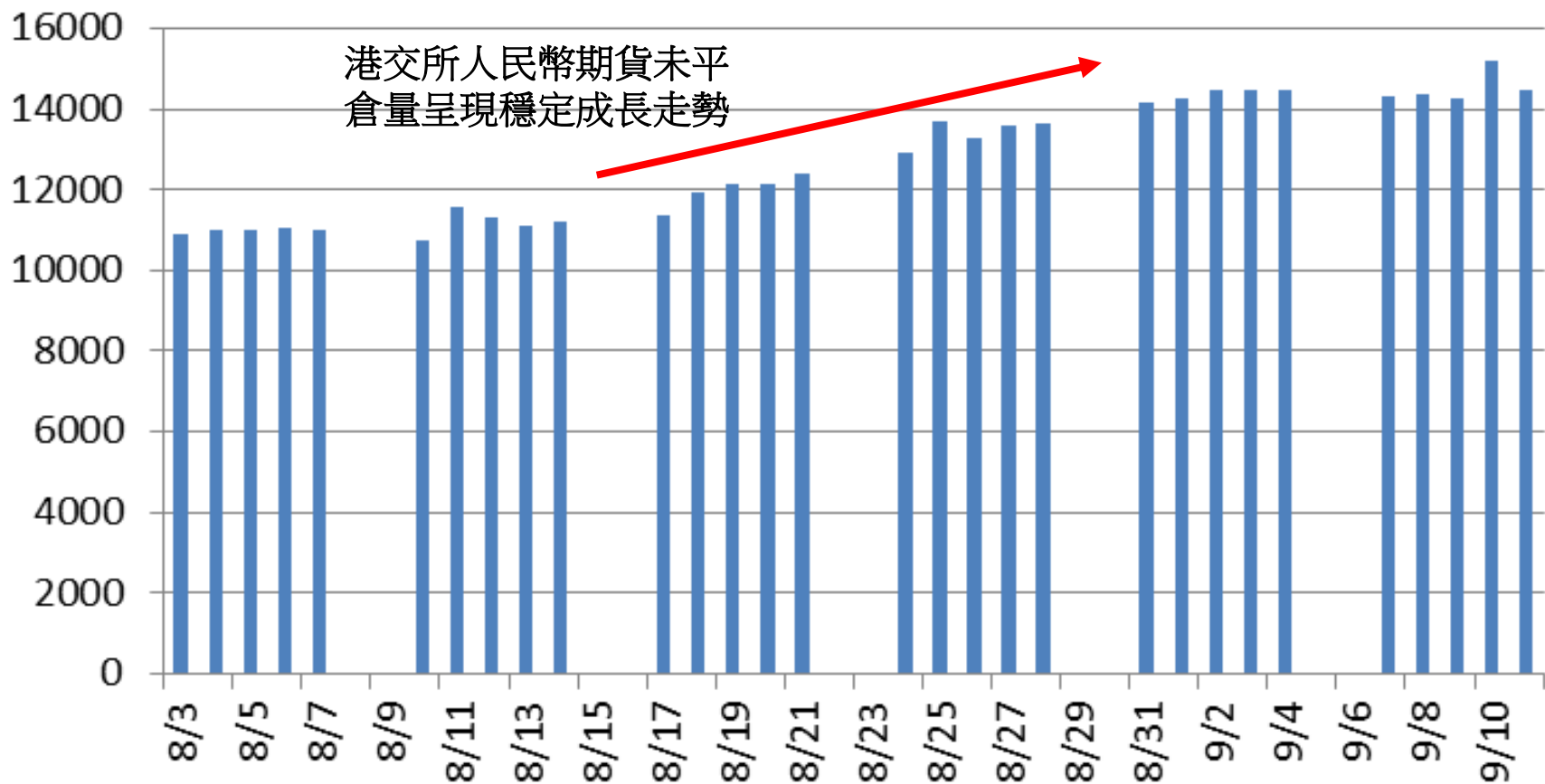
美元兌小人民幣期貨(RTF)未平倉

■ 小美元兌人民幣(RTF)總體未平倉



香港人民幣匯率期貨未平倉量

香港人民幣匯率期貨未平倉量



小人民幣買賣價差點數表

	201509	201510	201512	201603	201606	201609
最高	30	30	30	30	40	40
平均	9	9	9	10	13	13
最低	1	1	1	1	2	2

- 次近月及最近季月之買賣價差並未明顯大於近月契約。

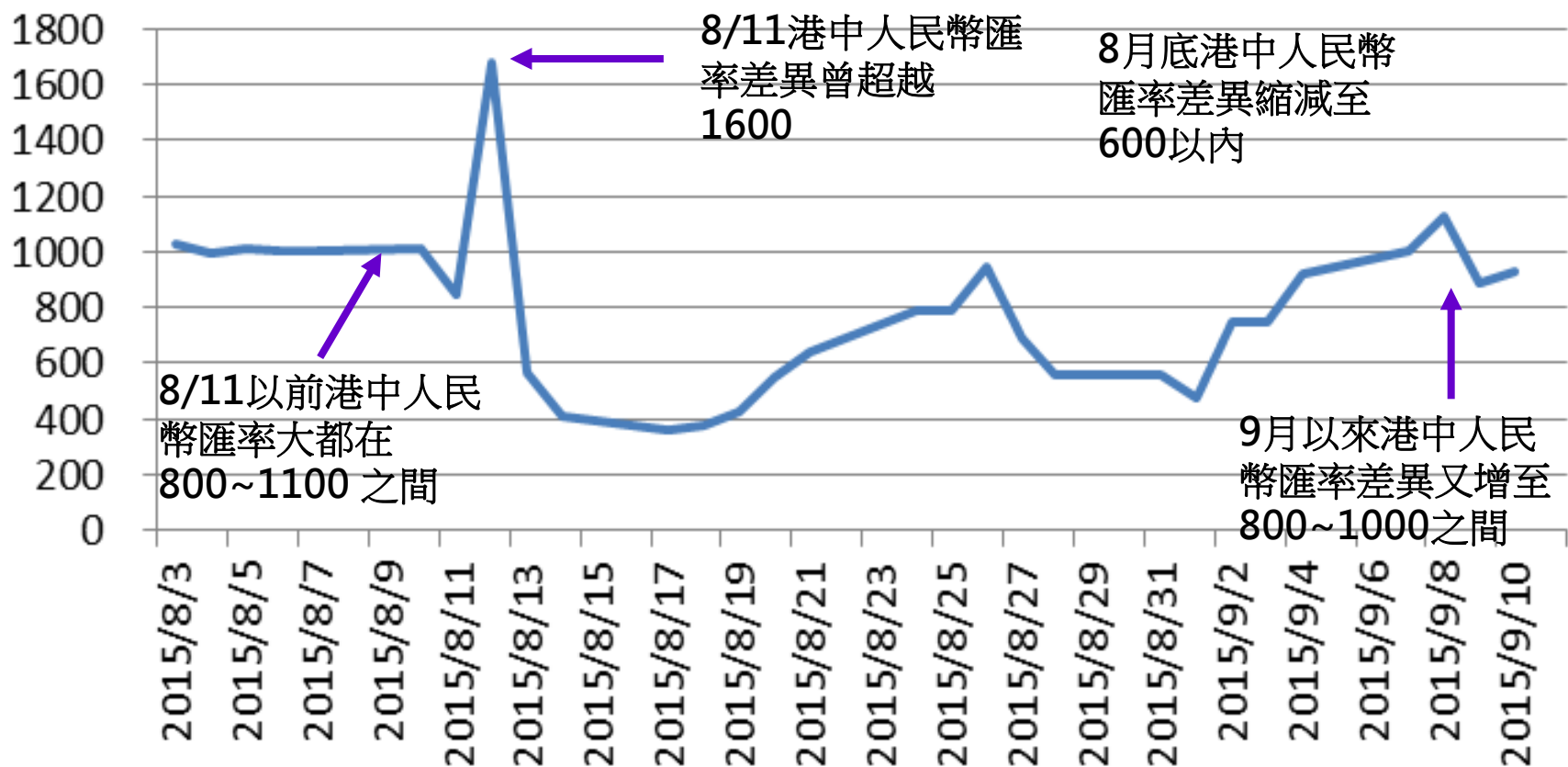
時間:9/2~9/4

人民幣8月事件影響

- 8/11調降中間價，由於是完全突發狀況，市場措手不及，因此往後幾日成交量明顯減少。
- 但8/25降息降準並非完全在市場意料之外，因此影響較少，反而成交量明顯增加，未平倉量也有所增加，顯示長線投資人進場。

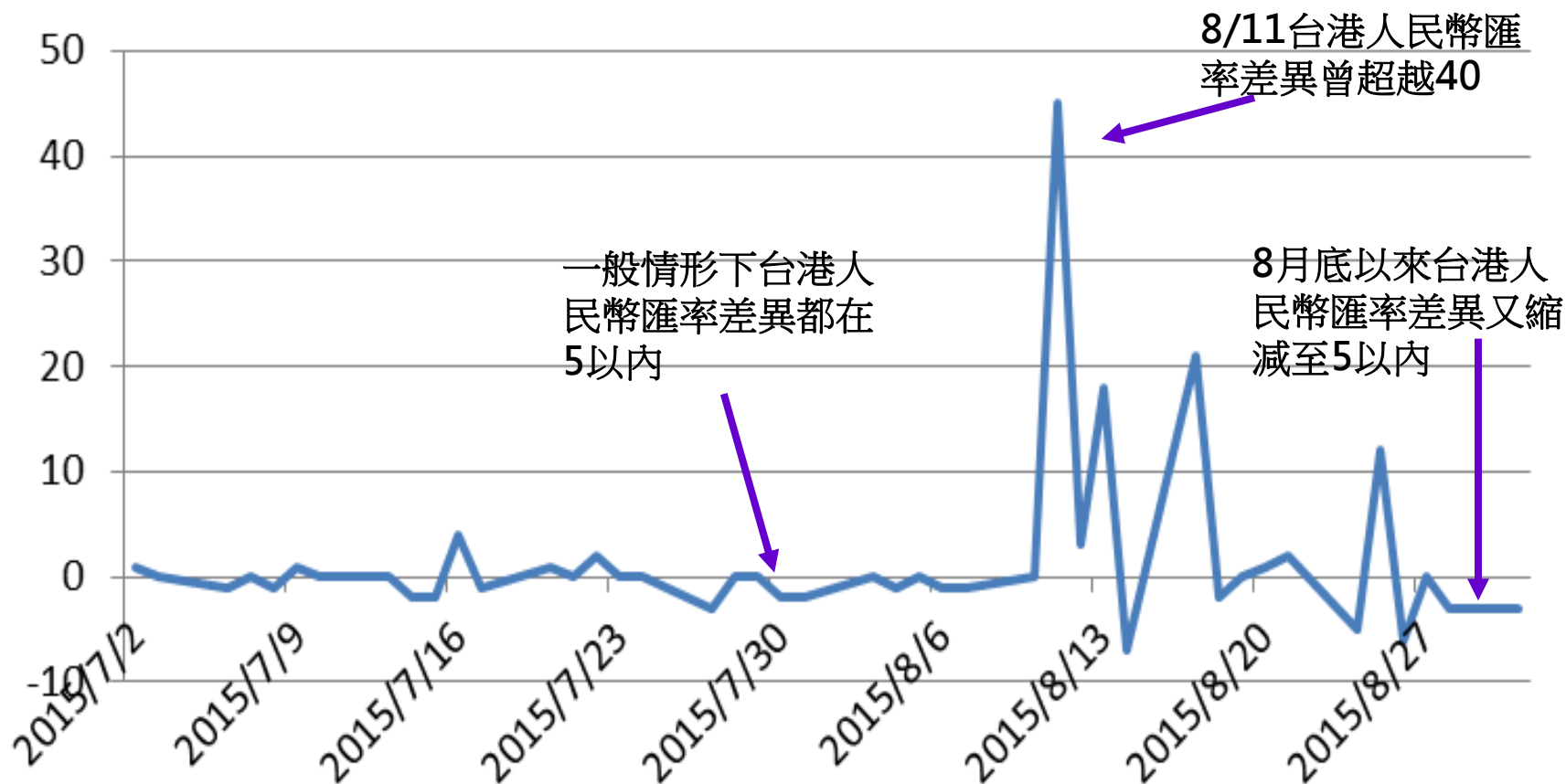
港-中人民幣匯率差異

港-中人民幣匯率差異



台-港離岸人民幣匯率差異

台-港離岸人民幣匯率差異



8月人民幣匯率差異表

日期	台北外匯基金會	香港財資公會	中國人行	港-中差距	台-港差距
2015/8/3	6.2194	6.2194	6.1169	1025	0
2015/8/4	6.2173	6.2174	6.1177	997	-1
2015/8/5	6.2197	6.2197	6.1186	1011	0
2015/8/6	6.2186	6.2187	6.1181	1006	-1
2015/8/7	6.2177	6.2178	6.1174	1004	-1
2015/8/10	6.2173	6.2173	6.1162	1011	0
2015/8/11	6.3190	6.3145	6.2298	847	45
2015/8/12	6.4985	6.4982	6.3306	1676	3
2015/8/13	6.4595	6.4577	6.4010	567	18
2015/8/14	6.4375	6.4382	6.3975	407	-7
2015/8/17	6.4350	6.4329	6.3969	360	21
2015/8/18	6.4338	6.4340	6.3966	374	-2
2015/8/19	6.4388	6.4388	6.3963	425	0
2015/8/20	6.4462	6.4461	6.3915	546	1
2015/8/21	6.4506	6.4504	6.3864	640	2
2015/8/24	6.4645	6.4650	6.3862	788	-5
2015/8/25	6.4791	6.4779	6.3987	792	12
2015/8/26	6.4983	6.4989	6.4043	946	-6
2015/8/27	6.4771	6.4771	6.4085	686	0
2015/8/28	6.4538	6.4541	6.3986	555	-3
2015/8/31	6.4450	6.4453	6.3893	560	-3

在岸、離岸人民幣匯率差異

- 台、港之間人民幣匯率差異不大，顯示台灣市場與國際確實能接軌，不致偏離太多。
- 而中國在岸人民幣匯率與香港離岸人民幣間，經過8/11至8月底的波動之後，目前又回到1000點左右的差異，也顯示中國的在岸、離岸人民幣匯率差異仍大，市場仍維持相當的差價。

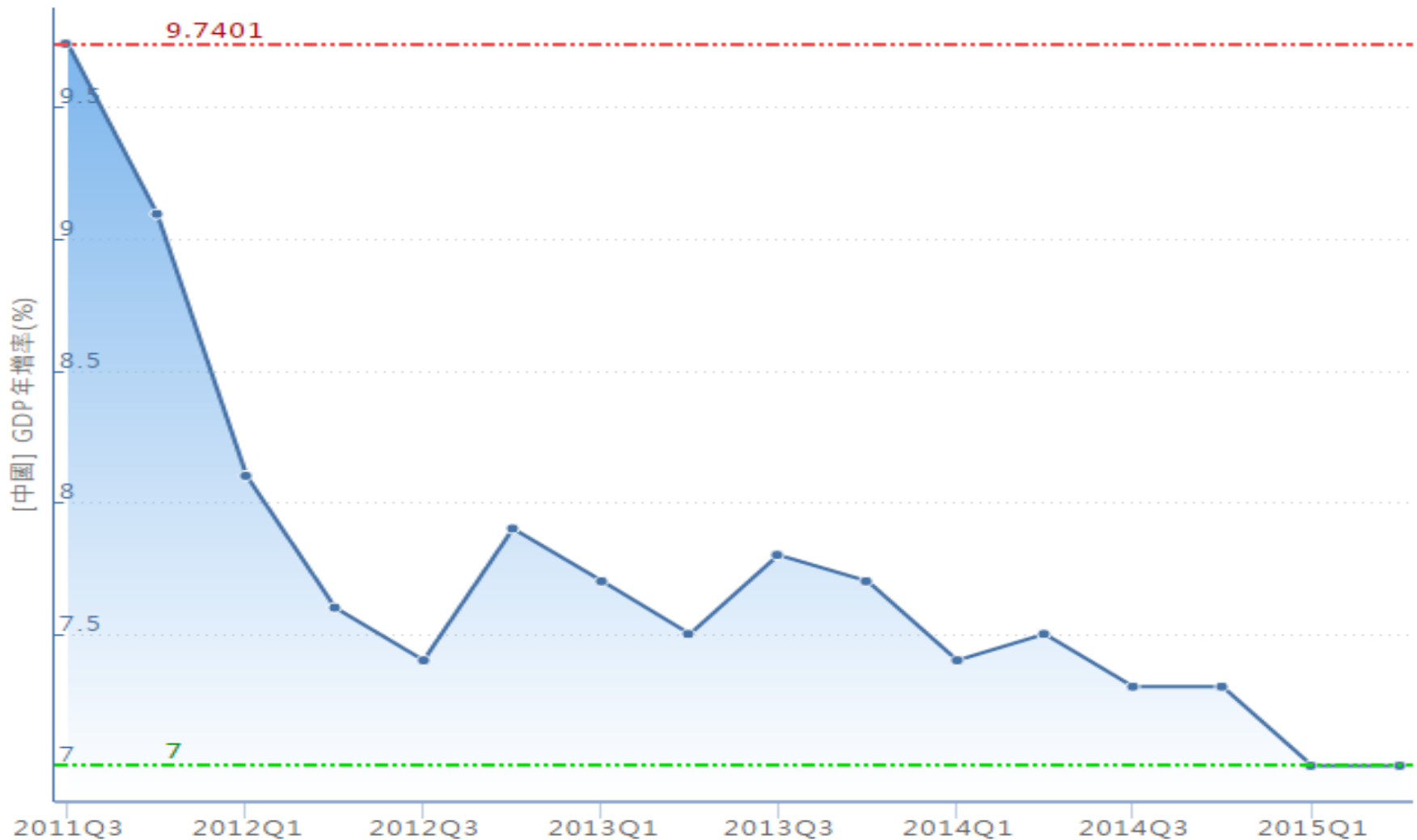
人民幣與中國總經展望

- 人民幣近10年走勢圖
- 中國GDP年增率
- 中國進、出口總額年增率
- 中國、財新PMI
- 各國匯率波動率

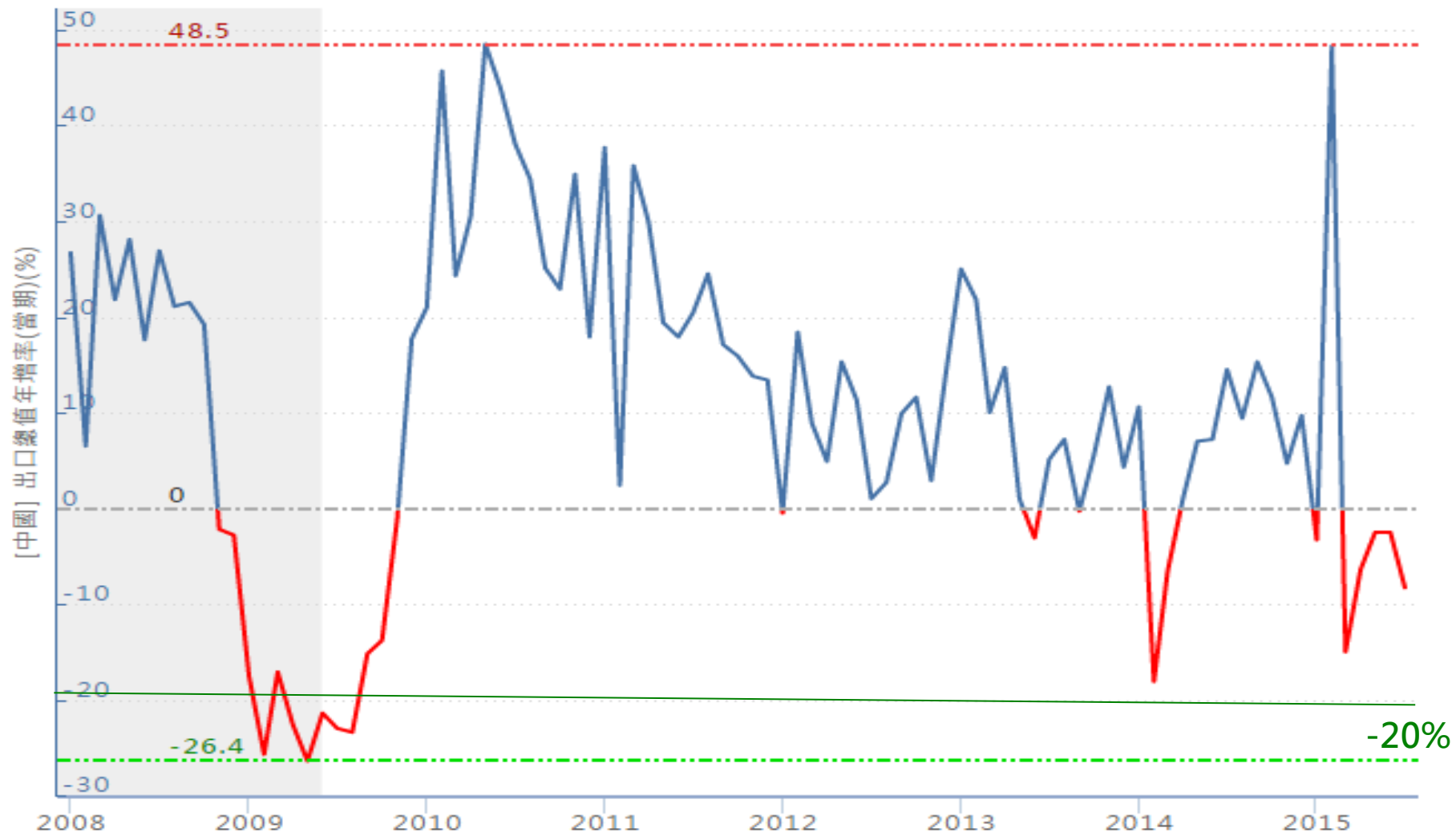
人民幣近10年走勢圖



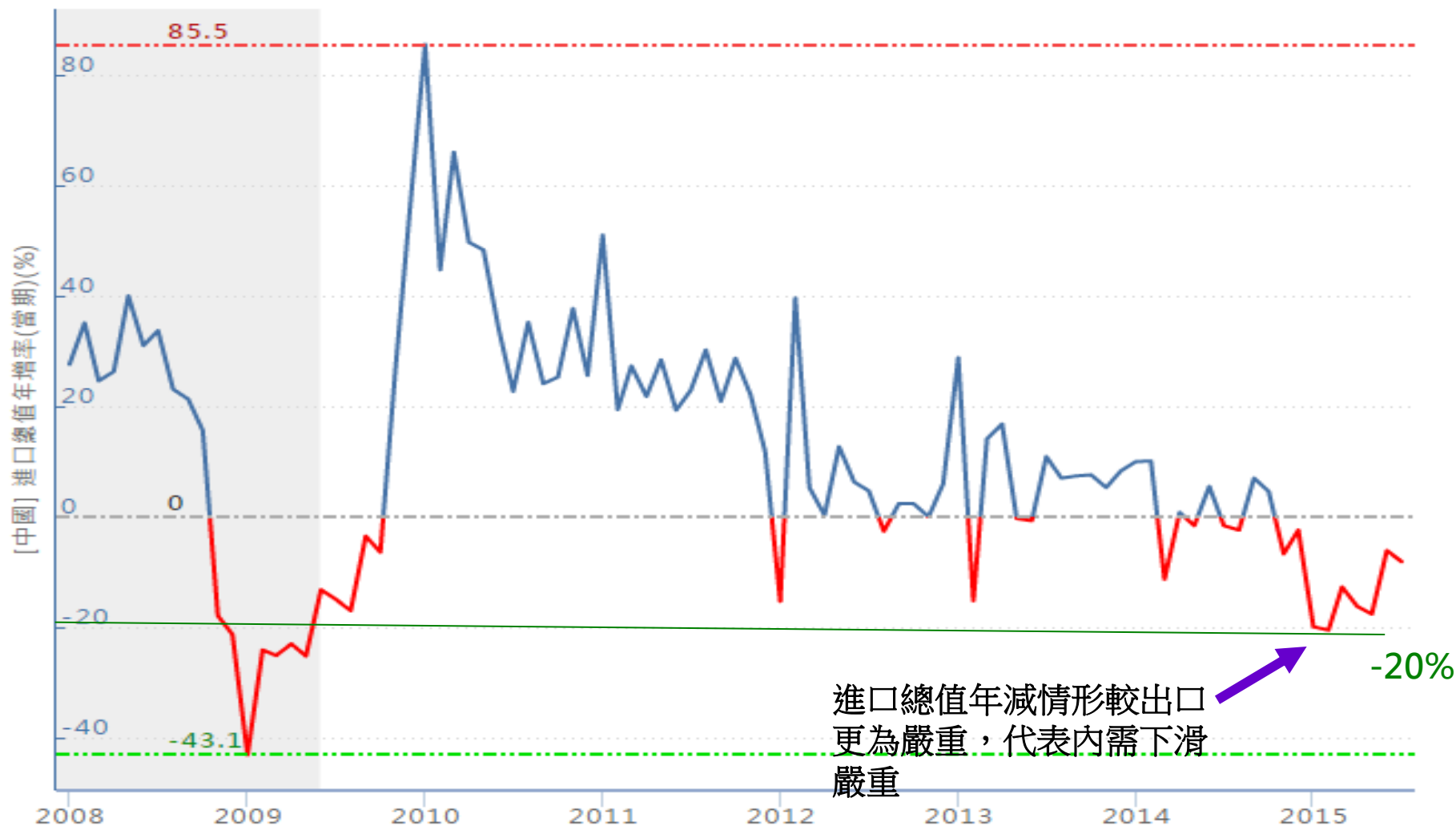
中國GDP年增率



中國出口總值年增率



中國進口總值年增率

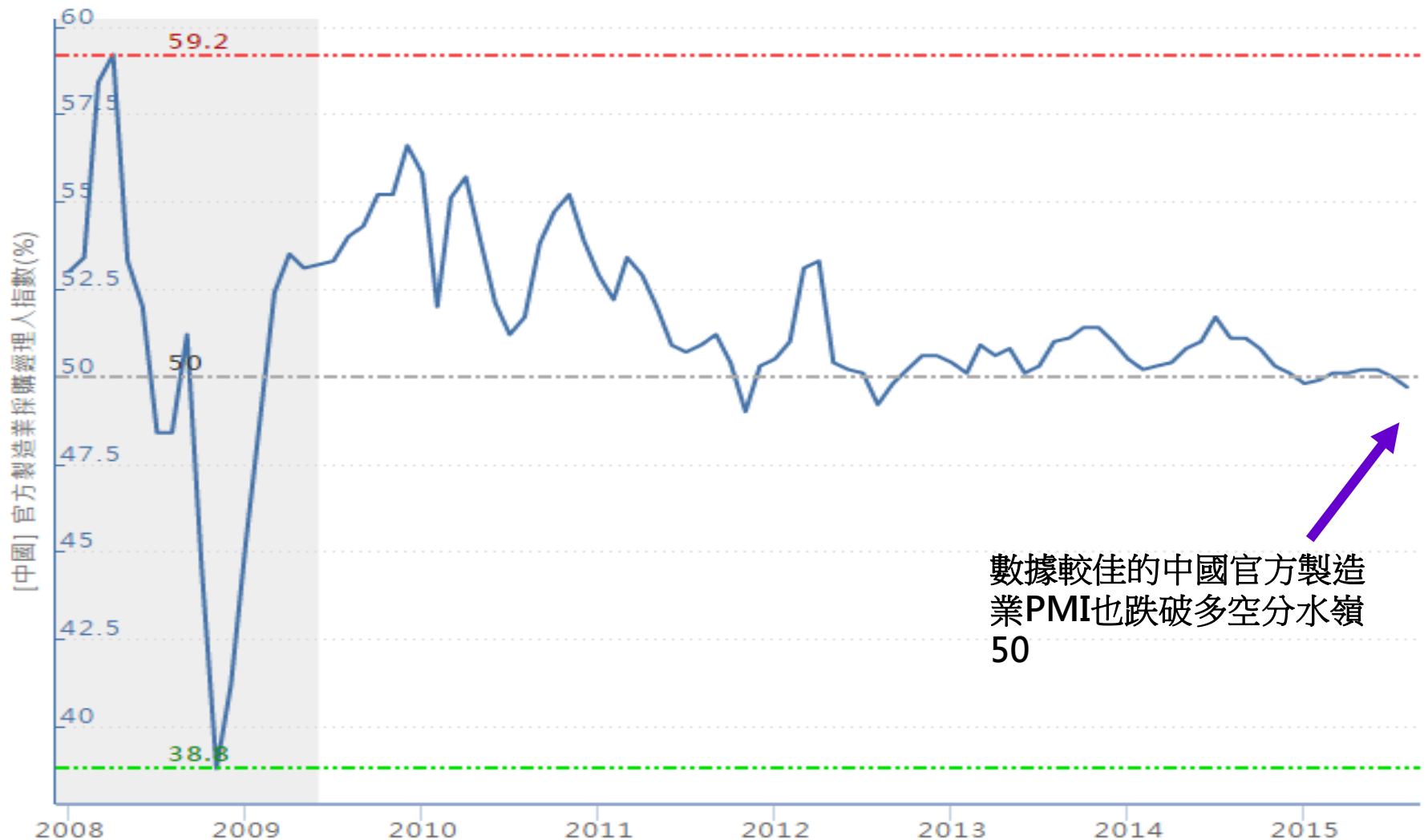


財新製造業PMI



財新製造業PMI距離多空分水嶺50越來越遠

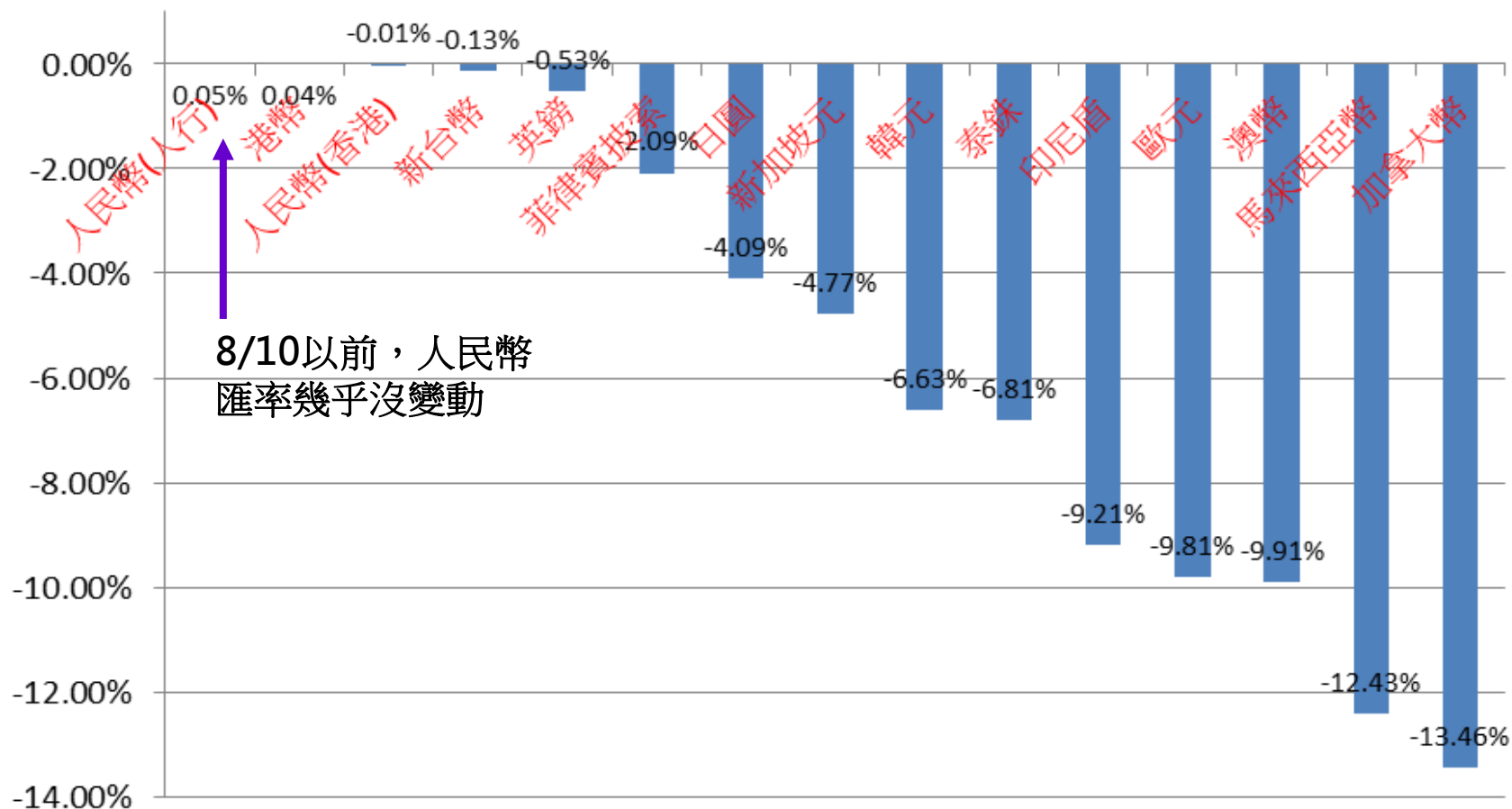
官方製造業PMI



數據較佳的中國官方製造業PMI也跌破多空分水嶺50

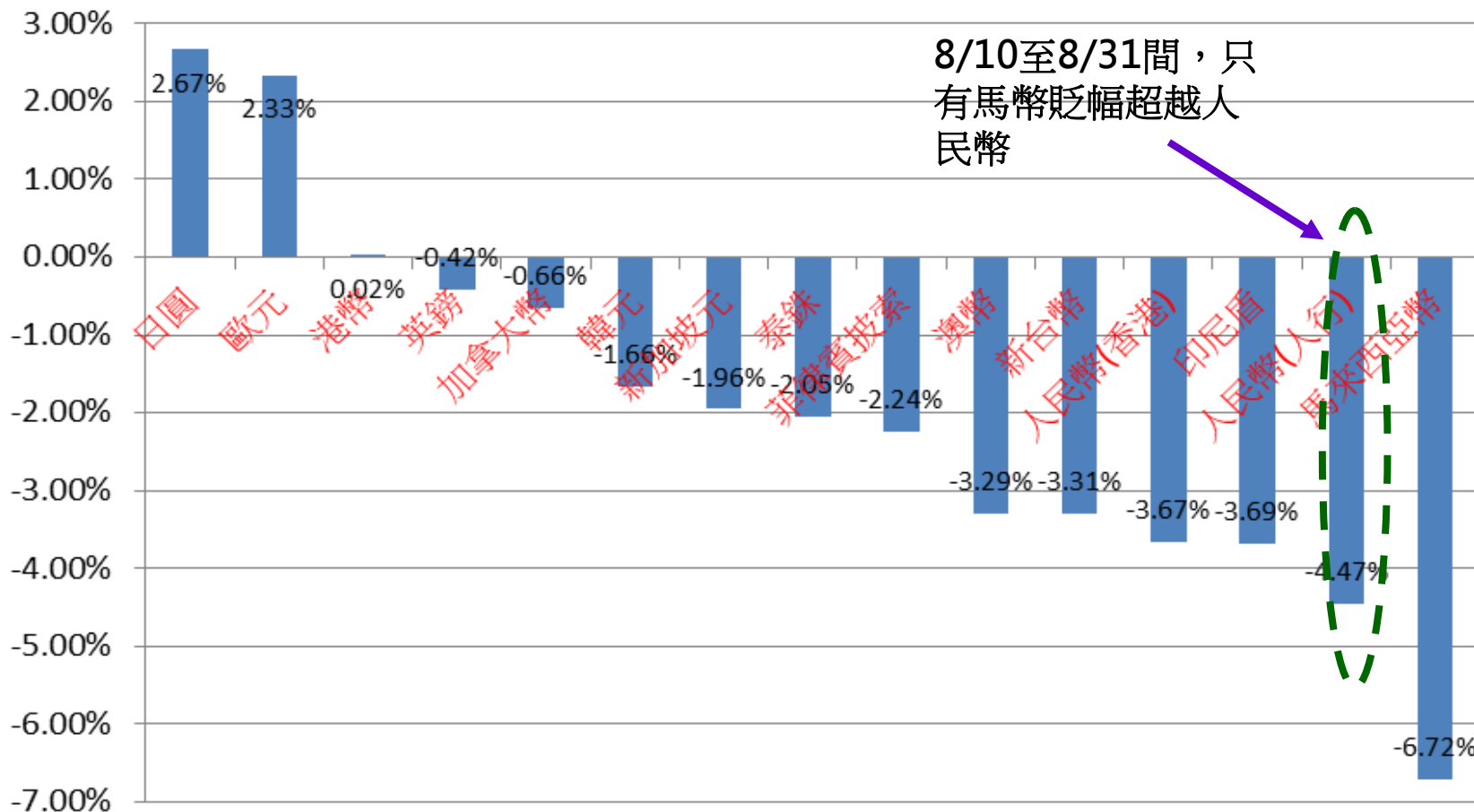
今年至8/10各國匯率波動

今年至8/10各國匯率波動



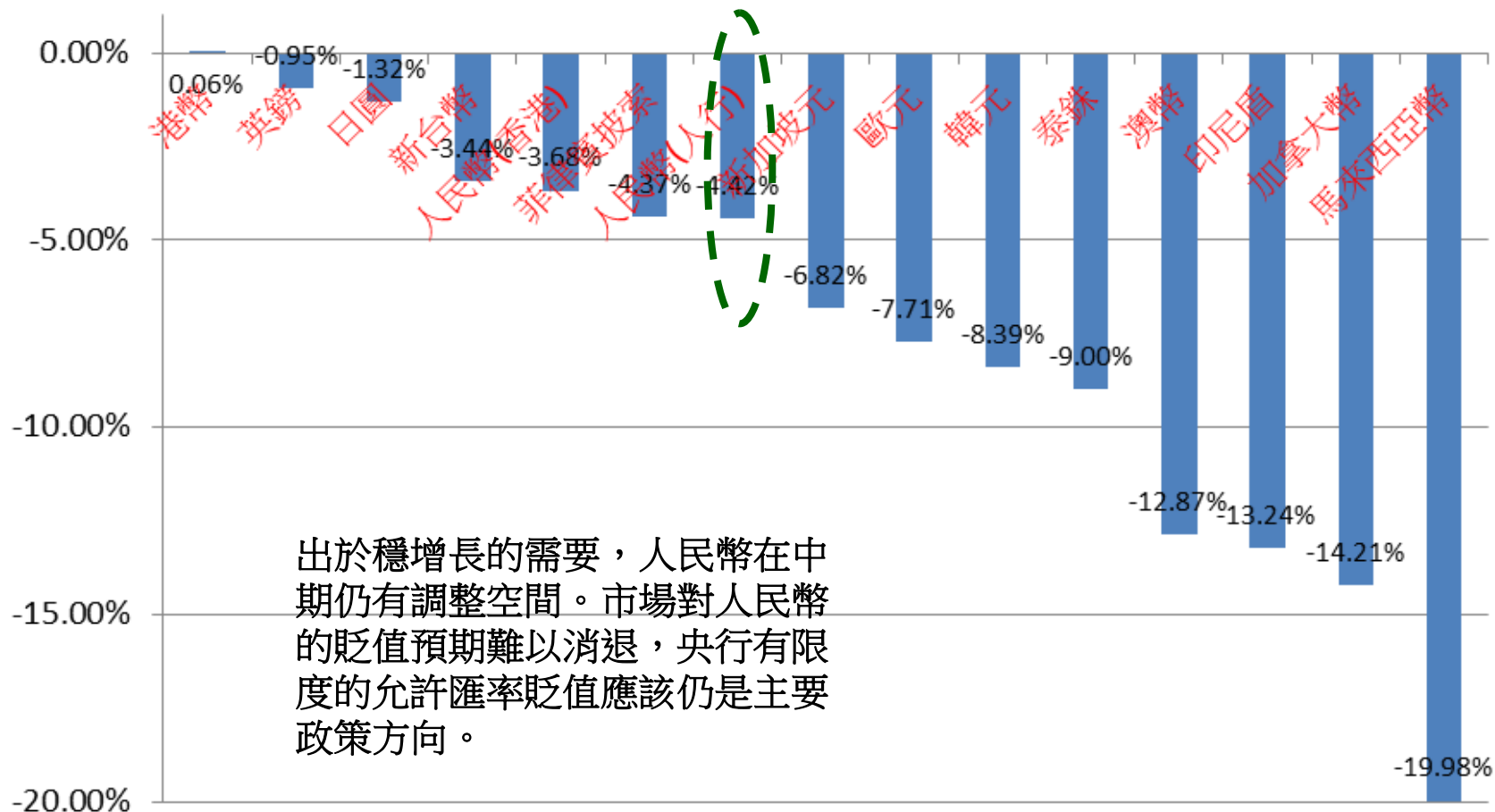
8/10以來各國匯率波動

8/10至8/31各國匯率波動



今年以來各國匯率波動

今年以來各國匯率波動



出於穩增長的需要，人民幣在中
期仍有調整空間。市場對人民幣
的貶值預期難以消退，央行有限
度的允許匯率貶值應該仍是主要
政策方向。

中國近期降息降準記錄

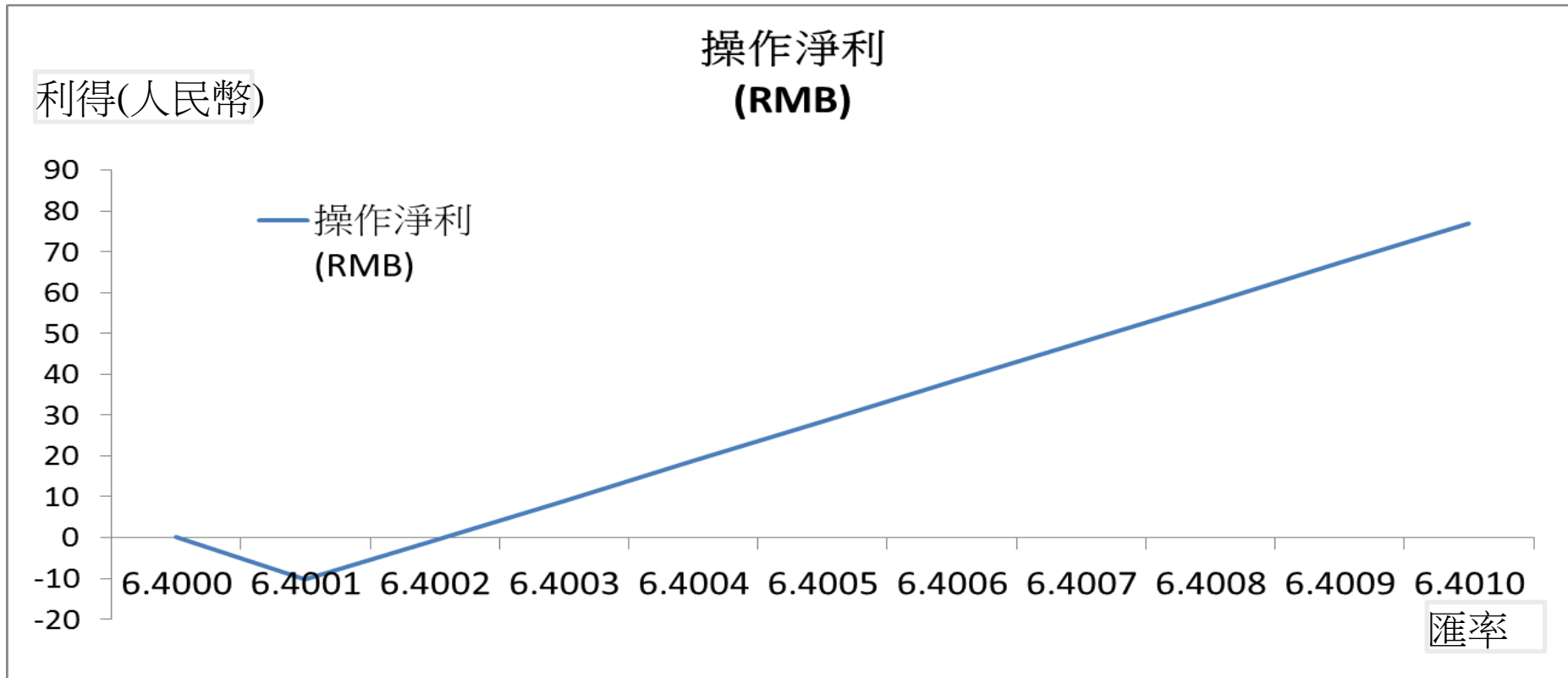
日期	措施
2014/11/22	降息0.25%
2015/2/5	降準0.50%
2015/3/1	降息0.25%
2015/4/20	降準1.00%
2015/5/11	降息0.25%
2015/6/28	降息0.25%
2015/8/26	降息0.25%
2015/9/6	降準0.50%
2015/10/23	降準0.50%
2015/10/23	降息0.25%

人民幣匯率期貨走勢圖



不要擔心貶值，人民幣貶越多賺越多

- 起始值**6.4**，貶值到**6.4003**，配合做多人民幣期貨**收益翻正**
- 貶值超過**3個tick**，可彌補**換匯損失**
- 後續如果續貶，貶越大賺越多



人民幣期貨交易損益表

在人民幣貶值情況下，操作人民幣期貨獲利情況

USD	匯率變動	保證金	保證金價值	保證金因匯率升貶損益	期貨操作利得	來回手續費 (假設每口10RMB)	操作淨利 (RMB)
3125.000	6.4000	20000	20000		0		
3124.951173	6.4001	20000	19999.6875	-0.312495	10	-20	-10.31249512
3124.902347	6.4002	20000	19999.3750	-0.624980	20	-20	-0.624980469
3124.853522	6.4003	20000	19999.0625	-0.937456	30	-20	9.062543943
3124.8047	6.4004	20000	19998.7501	-1.249922	40	-20	18.75007812
3124.755878	6.4005	20000	19998.4376	-1.562378	50	-20	28.43762206
3124.707059	6.4006	20000	19998.1252	-1.874824	60	-20	38.12517576
3124.658241	6.4007	20000	19997.8127	-2.187261	70	-20	47.81273923
3124.609424	6.4008	20000	19997.5003	-2.499688	80	-20	57.50031246
3124.560609	6.4009	20000	19997.1879	-2.812105	90	-20	67.18789545
3124.511795	6.4010	20000	19996.8755	-3.124512	100	-20	76.8754882

小人民幣期貨交易損益表

在人民幣貶值情況下，操作小人民幣期貨獲利情況







USD	匯率變動	保證金	保證金價值	保證金因匯率升貶損益	期貨操作利得	來回手續費 (假設每口4RMB)	操作淨利 (RMB)
3125.000	6.4000	20000	20000		0		
3124.951173	6.4001	20000	19999.6875	-0.312495	2	-8	-6.312495117
3124.902347	6.4002	20000	19999.3750	-0.624980	4	-8	-4.624980469
3124.853522	6.4003	20000	19999.0625	-0.937456	6	-8	-2.937456057
3124.8047	6.4004	20000	19998.7501	-1.249922	8	-8	-1.24992188
3124.755878	6.4005	20000	19998.4376	-1.562378	10	-8	0.437622061
3124.707059	6.4006	20000	19998.1252	-1.874824	12	-8	2.125175765
3124.658241	6.4007	20000	19997.8127	-2.187261	14	-8	3.812739232
3124.609424	6.4008	20000	19997.5003	-2.499688	16	-8	5.500312461
3124.560609	6.4009	20000	19997.1879	-2.812105	18	-8	7.187895452
3124.511795	6.4010	20000	19996.8755	-3.124512	20	-8	8.875488205

〇、人民幣走勢

人民幣走勢的市場看法

- 總體環境：中國近期經濟數據(如GDP、進出口、PMI等)並未好轉，尚需更多的刺激措施。
- 人行希望能刺激中國出口商品的競爭力，來帶動GDP增長及提高就業率。(8/11以來，人民幣貶值約4%多，對出口幫助仍不足)
- 外部環境：各國競貶，人民幣需跟上，以免影響出口。
- 人行希望藉此達到人民幣國際化的目標。

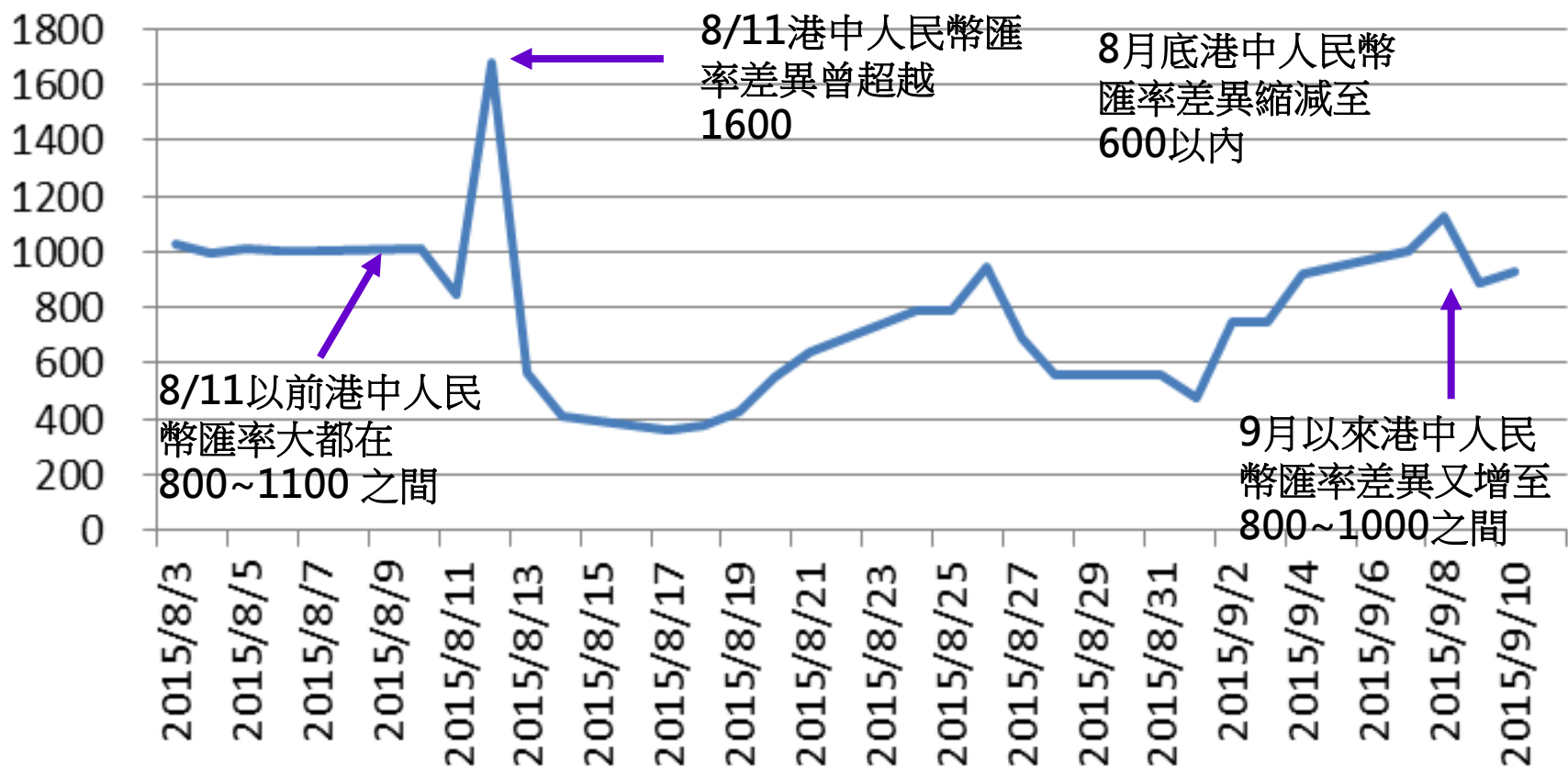
人民幣走勢的市場預測

機構	2015年底	2016年底
德銀	6.4	6.7 
匯豐	6.45	6.49 
瑞銀	6.5	6.8 
美林	6.5	6.9 
野村	6.6	6.6 
摩根士丹利	6.6	6.9 

因此人民幣出口商，為避免幣值貶值，使實質貨幣縮水，應立即買進人民幣期貨
另外各家銀行為人民幣避險商品的對手方，必須立即規避相對風險，以免虧損擴大

港-中人民幣匯率差異

港-中人民幣匯率差異



一、期貨基差及持有成本

二、人民幣價差交易策略

一、期貨基差及持有成本

期貨理論價格

- 計算方式：

- 計算理論期貨價差 $[F^* = S * e^{-(1+rt)}]$

- 計算理論價差 $[B_i = Fi - F^*]$

- 邊際時間價差 $[MC_i = \frac{B_i}{t}]$

- S=現貨價格、F=期貨價格、t=距離到期日天數、
r =台灣銀行間人民幣定存利率

基差及持有成本

- 10月小人民幣

9月17日				
	F-S	F	F*	F-F*
AVE	0.0222	6.4239	6.4118	0.0121
STD	0.0008	0.0012	0.0008	0.0008
MAX	0.0239	6.4264	6.4138	0.0138
MIN	0.0190	6.4216	6.4089	0.0089

邊際效益遞減0.0004

9月18日				
	F-S	F	F*	F-F*
AVE	0.0230	6.4185	6.4054	0.0132
STD	0.0018	0.0028	0.0029	0.0018
MAX	0.0307	6.4213	6.4098	0.0209
MIN	0.0198	6.4135	6.3996	0.0100

邊際效益遞減0.0004

9月21日				
	F-S	F	F*	F-F*
AVE	0.0214	6.4217	6.4039	0.0177
STD	0.0008	0.0022	0.0059	0.0042
MAX	0.0246	6.4276	6.4146	0.0223
MIN	0.0190	6.4183	6.3961	0.0104

邊際效益遞減0.0006

9月22日				
	F-S	F	F*	F-F*
AVE	0.0221	6.4261	6.4126	0.0135
STD	0.0014	0.0020	0.0016	0.0014
MAX	0.0283	6.4295	6.4158	0.0197
MIN	0.0187	6.4208	6.4085	0.0101

邊際效益遞減0.0005

基差及持有成本

- 12月小人民幣

9月17日				
	F-S	F	F*	F-F*
AVE	0.0589	6.4609	6.4301	0.0307
STD	0.0006	0.0007	0.0006	0.0006
MAX	0.0605	6.4611	6.4319	0.0323
MIN	0.0569	6.4584	6.4280	0.0287
邊際效益遞減0.0003				
9月18日				
	F-S	F	F*	F-F*
AVE	0.0582	6.4540	6.4235	0.0304
STD	0.0015	0.0033	0.0029	0.0015
MAX	0.0656	6.4597	6.4278	0.0378
MIN	0.0545	6.4479	6.4176	0.0267
邊際效益遞減0.0003				

9月21日				
	F-S	F	F*	F-F*
AVE	0.0559	6.4578	6.4849	0.0271
STD	0.0013	0.0000	0.0000	0.0000
MAX	0.0578	6.4578	6.4849	0.0271
MIN	0.0521	6.4578	6.4849	0.0271
邊際效益遞減0.0003				
9月22日				
	F-S	F	F*	F-F*
AVE	0.0583	6.4624	6.4307	0.0317
STD	0.0020	0.0017	0.0016	0.0020
MAX	0.0635	6.4660	6.4338	0.0369
MIN	0.0535	6.4586	6.4265	0.0269
邊際效益遞減0.0004				

二、大小美人價差交易策略

人民幣價差交易策略

- 基差現況：近月合約剛開倉時，近月期貨與現貨的基差約有200點上下，基差到期時會接近0，是否具交易契機？
- 交易策略：未免風險暴露，作跨月組合賣出近月並買進遠月的做保護。

人民幣價差交易策略

- 進場邏輯：新合約開倉後隔天就進場做賣近月買遠月，放到到期

最後一筆成交價	名稱	現貨 成交價	名稱	價差	成交價	名稱	價差	成交價
2015/7/20 4:15 PM	香港離岸人民幣	6.2130	RHF-民1508	0.0142	6.2272	RHF-民1512	0.0690	6.2820
2015/8/20 4:15 PM	香港離岸人民幣	6.4435	RHF-民1509	0.0230	6.4665	RHF-民1512	0.0763	6.5198

- 8/19日8月結算價6.4388 、 12月11時價格6.5065
 - 8月損益(6.2272-6.4388)= -0.2116
 - 12月損益(6.5065-6.2820)= 0.2245 ， 淨獲利0.0129、月報酬率9.4%
- 9/16日9月結算價6.4061 、 12月11時價格6.4735
 - 9月損益(6.4665-6.4061)= 0.0604
 - 12月損益(6.4735-6.5198)= -0.0463 ， 淨獲利0.0141、月報酬率10.3%

人民幣價差交易策略(一)

- 依買賣價進場，獲利減少29tick

進場時機	香港離岸 人民幣 成交價	近月			RTF-小1512		
		成交價	買價	賣價	成交價	買價	賣價
7/20	6.2130	6.2272	6.2271	6.2273	6.2820	6.2818	6.2824
8/20	6.4435	6.4665	6.4662	6.4665	6.5198	6.5200	6.5202

RTF-小1512		
成交價	買價	賣價
6.5065	6.5055	6.5059
6.4735	6.4728	6.4742

- EX：8/19日11時，8月結算價6.4388、12月買價6.5055
 - 8月損益(6.2271-6.4388)= -0.2117
 - 12月損益(6.5055-6.2824)= 0.2231，淨獲利0.0114、人民幣期貨價差EX：9/16日11時，9月結算價6.4061、12月買價6.4728
 - 9月損益(6.4662-6.4061)= 0.0601
 - 12月損益(6.4728-6.5202)= -0.0474，淨獲利0.0127、月報酬率9.3%

人民幣價差交易策略(三)

- 計算十月及十二月差價的10日移動平均值(12月價格減10月價格)
- 配合布林通道指標(期貨價格會落在平均值加減兩個標準差的區間裡)
- 進場邏輯：空10月RTF、買12月RTF
 - 負2倍標準差進場，0平倉
 - 負1倍標準差進場，正1平倉

依買賣價計算之損益

	所有交易
交易總次數	6
勝率	100
淨利	1026
平均獲利交易	171
盤中最大策略虧損	-316
滑價支付	192
佣金支付	120

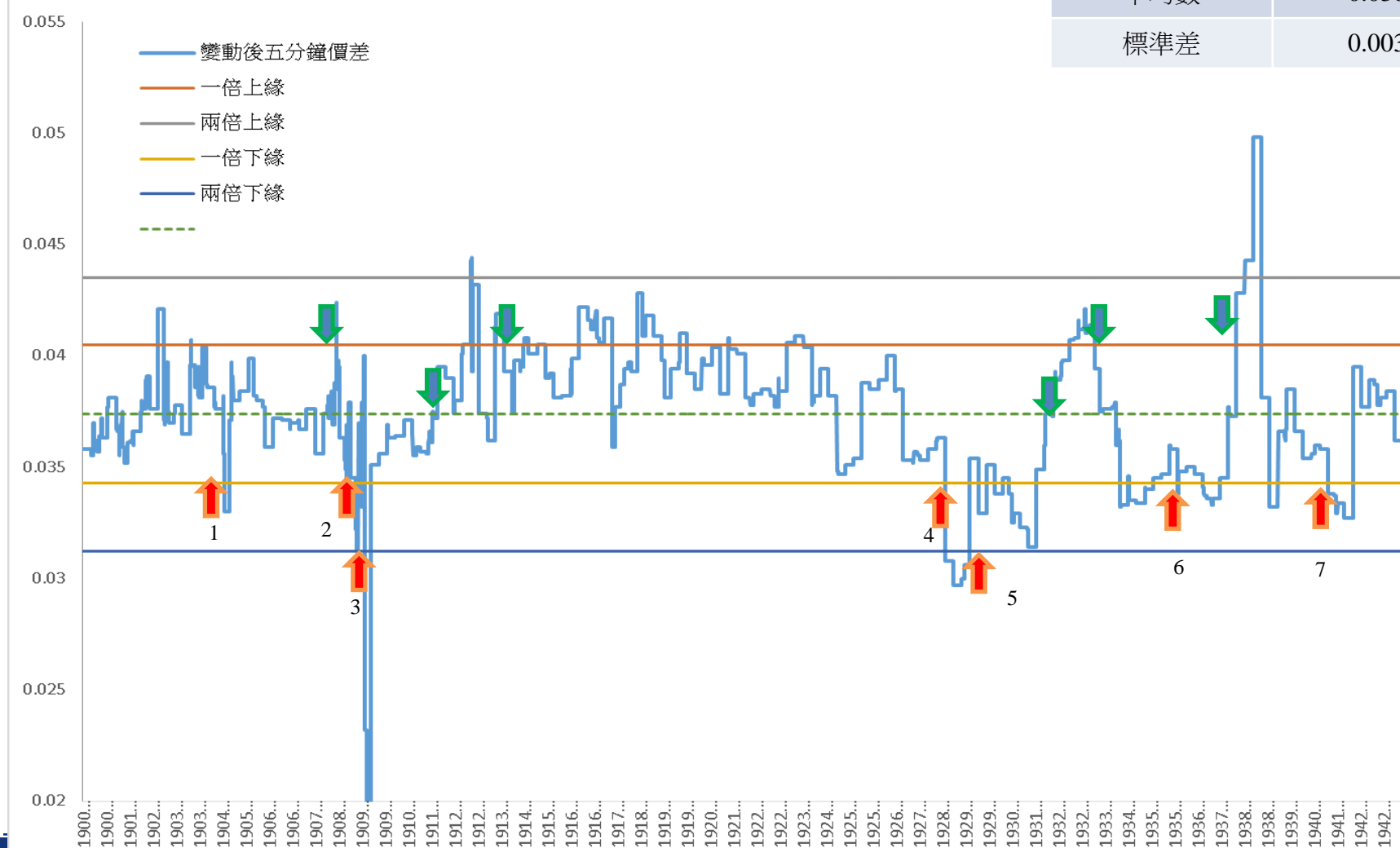
損益(點數)	0.0283
淨損益(金額)	566
手續費	120
淨損益(金額)	446
保證金	2840
月報酬率	28%

時間:9/9-9/25

小型人民幣 12-10月份價差走勢圖

項目	統計量
最大值	0.0488
最小值	0.0224
平均數	0.0383
標準差	0.0030

12-10 小人民幣 9/9 – 9/25 價差走勢圖



香港離岸人民幣 成交價	RTF-小1510					RTF-小1512					10月 平倉損益	12月 平倉損益
	成交價	買價	買量	賣價	賣量	成交價	買價	買量	賣價	賣量		
6.4452	6.4713	6.4704	31	6.4707	50	6.5076	6.5059	31	6.5065	50	-0.0370	0.0415
6.4775	6.5066	6.5066	50	6.5074	50	6.5488	6.5480	50	6.5488	50		
6.4683	6.4998	6.4995	50	6.5003	50	6.5373	6.5366	50	6.5374	50	0.0159	-0.0140
6.4552	6.4878	6.4814	26	6.4836	26	6.5256	6.5234	50	6.5242	50		
6.4126	6.4727	6.4375	50	6.4383	50	6.4966	6.4727	50	6.4735	50	0.0227	-0.0197
6.3782	6.4158	6.4134	31	6.4148	31	6.4547	6.4538	31	6.4547	31		
6.3892	6.4271	6.4289	31	6.4309	31	6.4576	6.4594	31	6.4614	31	-0.0057	0.0143
6.4048	6.4363	6.4338	31	6.4346	31	6.4782	6.4757	31	6.4765	31		
6.4009	6.4238	6.4222	31	6.4242	62	6.4584	6.4584	62	6.4603	62	-0.0020	0.0112
6.4123	6.4249	6.4222	26	6.4242	26	6.4733	6.4715	57	6.4745	57		
6.4211	6.4473	6.4472	26	6.4492	26	6.478	6.4825	26	6.4844	31	0.0047	-0.0036
6.4190	6.4424	6.4396	62	6.4425	26	6.4828	6.4808	62	6.4813	26		



人民幣價差交易策略(二)

	最後一筆成交價	名稱	現貨 成交價	名稱	價差	成交價	名稱	價差	成交價	9-12	2倍標準差下緣	2倍標準差上緣
進場	2015/8/19 4:15 PM	香港離岸人民幣	6.4379	RHF-民1508	-0.0023	6.4356	RHF-民1512	0.0710	6.5089	0.0513	0.0522	0.0662
	2015/8/20 4:15 PM	香港離岸人民幣	6.4471	RHF-民1509	0.0194	6.4665	RHF-民1512	0.0738	6.5209	0.0544	0.0504	0.0628
	2015/8/21 4:15 PM	香港離岸人民幣	6.4453	RHF-民1509	0.0223	6.4676	RHF-民1512	0.0863	6.5316	0.0640	0.0498	0.0678
出場	2015/8/24 4:15 PM	香港離岸人民幣	6.4663	RHF-民1509	0.0282	6.4945	RHF-民1512	0.1009	6.5672	0.0727	0.0510	0.0718
	2015/8/25 4:15 PM	香港離岸人民幣	6.4596	RHF-民1509	0.0317	6.4913	RHF-民1512	0.1423	6.6019	0.1106	0.0510	0.0758
	2015/8/26 4:15 PM	香港離岸人民幣	6.4870	RHF-民1509	0.0182	6.5052	RHF-民1512	0.0920	6.5790	0.0738	0.0524	0.0772

結算前後幾天價差變動較大，交易機會浮現

8/19日：9-12月的布林**2倍**下緣在522點，因此進場空近買遠

(9月空在6.4576，12月買在6.5089)

8/24日：價差大幅擴大，9-12月衝破布林**2倍**上緣718

(9月買在6.4945，12月空在6.5672)

損益計算 $(6.5672 - 6.5089) + (6.4576 - 6.4945) = \text{獲利 } 214 \text{ 點}$

二、大小美人通吃策略

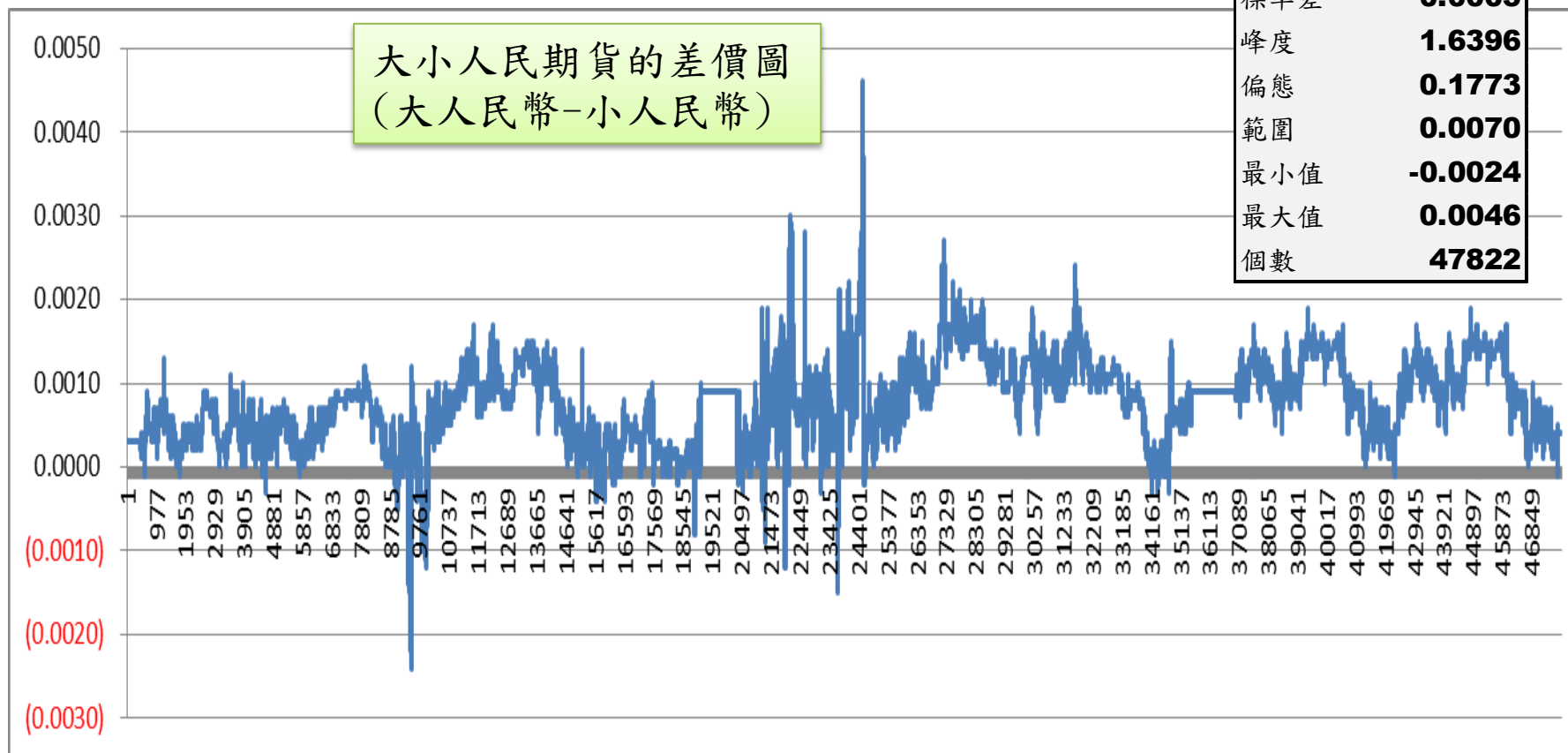
二、人民幣大小通吃策略

- 大人民幣結算由香港財資市場公會公布
- 小人民幣結算由台北外匯市場發展基金會公布
- 兩者同樣都是美金對人民幣的報價其相關係數為1
但因結算機構計算方式不同，因此造成差價出現

最後 結算日	契約 月份	美元兌人民幣期貨 (RHF)	小型美元兌人民幣期貨 (RTF)
2015/9/16	2015/09	6.4061	6.4055
2015/8/19	201508	6.4388	6.4388

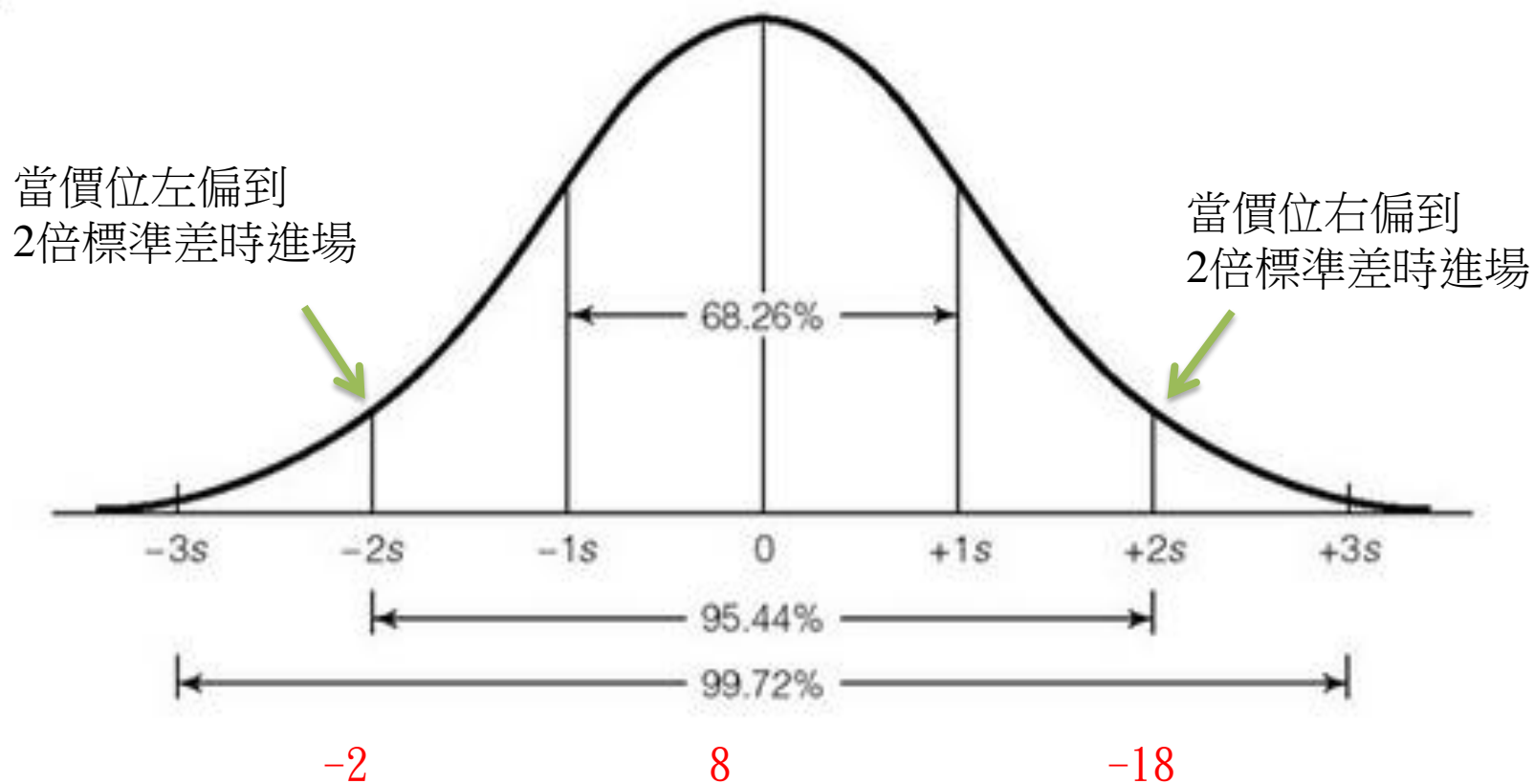
二、人民幣大小通吃策略

- 7/20-8/4日 實際情況!!



二、人民幣大小通吃

- 大小人民幣期貨的日內平均差價為8點(標準差僅5點)
- 由於偏態近於0及峰度在3以內，因此符合常態分配假設
- 這也代表95%機率大小人民幣期貨會落在18~-2之間(2倍標準差)。



二、人民幣大小通吃

回測條件1

— 當差價高於13點時，

賣大人民幣期貨1口+買進小人民幣期貨5口

— 當差價高於18點時，加碼

賣大人民幣期貨1口+買進小人民幣期貨5口

當行情回到-3點的時候平倉

二、人民幣大小通吃

回測條件2

- 當差價低於3點時，

買大人民幣期貨1口+賣小人民幣期貨5口

另外大部分時間大人民幣價格-小人民幣價格 > 0

因此當差價出現負值的時候(僅有2%)，投資的機會浮現

- 當差價低於-2點時，加碼

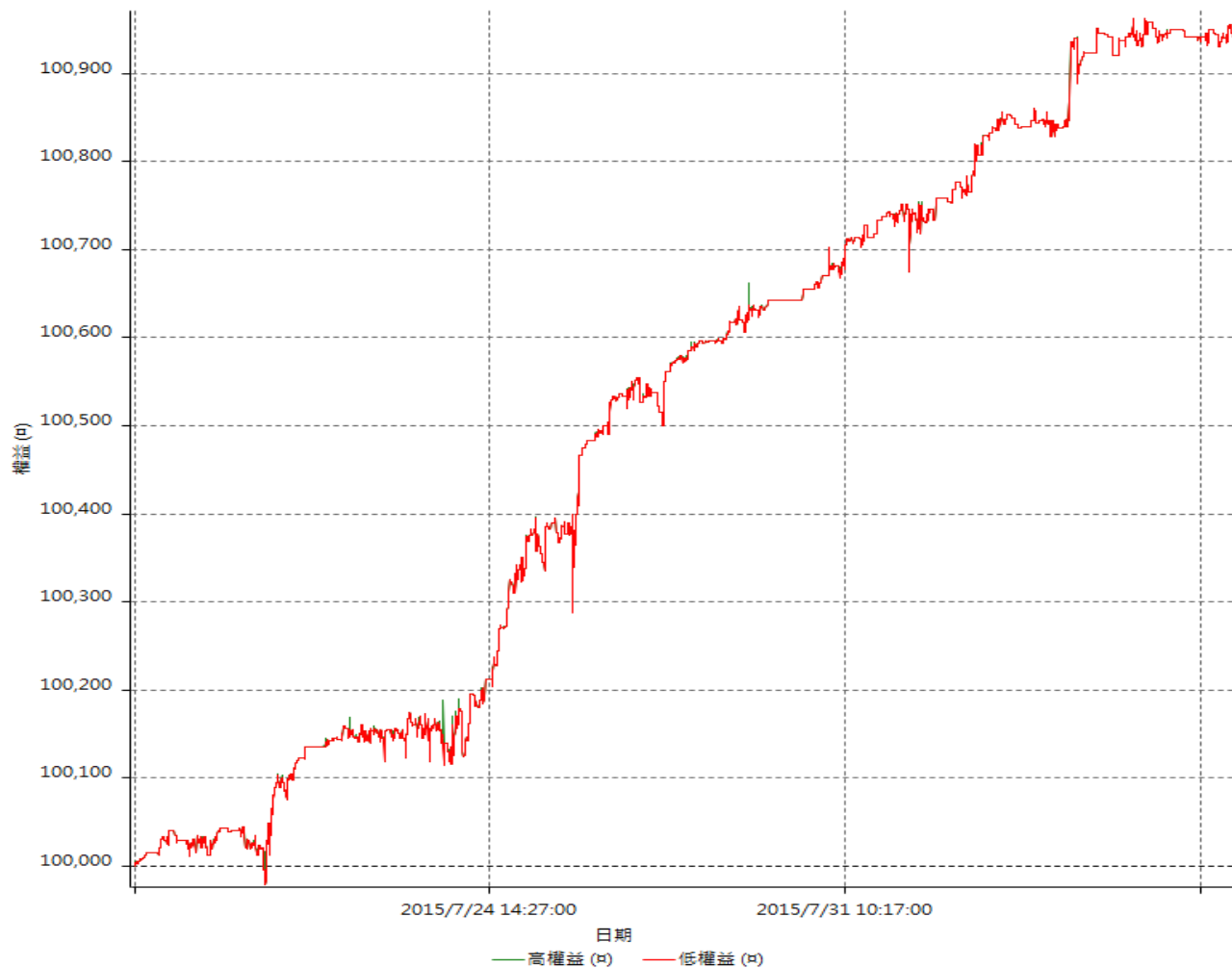
買大人民幣期貨1口+賣小人民幣期貨5口

- 當差價低於-5點時，加碼

買大人民幣期貨1口+賣小人民幣期貨5口

當行情回到+10點的時候平倉

績效統計圖



績效統計表

	所有交易	多單	空單
交易總次數	136	68	68
未平倉交易總數量	4	2	2
獲利交易次數	83	39	44
虧損交易次數	40	22	18
勝率	61.029	57.353	64.706
平均交易(獲利 & 虧損)	1.794	3.544	0.044
平均獲利交易	12.880	16.000	10.114
平均虧損交易	-19.000	-15.818	-22.889
平均獲利/平均虧損 比率	0.678	1.011	0.442
交易期間	18 Dys (7/20-8/4)		
淨利	244	241	3
毛利	1069	624	445
毛損	-760	-348	-412
報酬率	36%		
所需資金一口大人民幣+五口小人民幣=	2538人民幣		
口數	1632口(136*2*6)		

十月週選擇權價差策略績效

	日期	時間	周選	價格	均線	損益	總損益
W1-2倍進場	2015/10/1	10:05:14	201510W1	7.5	18.11		
	2015/10/5	09:38:51	201510W1	22.5	12.28	15	
	2015/10/6	09:09:49	201510W1	-0.75	13.84		
	2015/10/6	09:23:54	201510W1	29	13.53	29.75	
	2015/10/7	10:00:07:17	201510W1	6.25	16.70		
	2015/10/7	12:59:59:28	201510W1	-6.3	9.70	-12.55	32.2
W1-1倍進場	2015/10/1	09:11:34	201510W1	15.5	21.22		
	2015/10/5	09:38:51	201510W1	22.5	12.28	7	
	2015/10/6	09:09:49	201510W1	-0.75	13.84		
	2015/10/6	09:23:54	201510W1	29	13.53	29.75	
	2015/10/7	08:46:01	201510W1	11.25	16.62		
	2015/10/7	12:59:59:28	201510W1	-6.3	10.78	-17.55	19.2
W2-2倍進場	2015/10/12	09:58:05:86	201510W2	2.75	14.70		
	2015/10/12	11:45:39:03	201510W2	25.75	13.79	23	23
W2-1倍進場	2015/10/12	08:47:54:67	201510W2	9.75	15.67		
	2015/10/12	11:45:39:03	201510W2	25.75	13.79	16	16

交易次數	8次
交易口數	144口
損益(金額)	18080
手續費	3360
淨損益(金額)	14720
保證金	200000
月報酬率	15%

時間: 10月1日至10月14日

週選擇權價差交易API-交易工具

TradeCom 範例程例 [Version : 2013112617]

登入 下單(國內) 下單(國外) 帳務查詢 其它

G1: -9 >= 3 G2: -5.5 <= -7 211.22.59.14 內期公司 F004000 外期公司 33
G3: -9 <= -12 G4: 1 > 40 443 內期帳號 外期帳號
G5: 5 >= 100 G6: 5000 >= 100

1.計算週選擇權與月選擇權價差
2.提供買賣價設定與自動執行

下單 訊息(ALL) 下單回報[2010 & 2011] 外期下單回報[3310 & 3311] 庫存彙總1616

新增 移除 G1 手動下單 新增 移除 G2 手動下單 新增 移除 G3 手動下單

商品	買賣	口數	已下...	上...	間...
TW.TX...	S	1	0	1	60
TW.TX...	B	1	0	1	60
TW.MX...	B	1	0	1	60

1.同時執行多履約價格下單
2.提供細膩批次下單功能

新增 移除 G4 手動下單 新增 移除 G5 手動下單 新增 移除 G6 手動下單

商品	買賣	口數	已下...	上...	間...
TW.TX10950014	B	1	1	1	1
TW.TX10950004	S	1	1	1	1
TW.MXFI4	S	1	1	1	1

商品	買賣	口數	已下...	上...	間...
TW.TX...	B	1	0	1	5
TW.TX...	S	1	0	1	5
TW.MX...	S	1	0	1	1

商品	買賣	口數	已下...	上...	間...
TW.EX...	B	1	0	2	5
TW.EX...	B	1	0	2	5

商品	買賣	口數	已下...	上...	間...
TW.FX...	B	1	0	2	5
TW.FX...	B	1	0	2	5

商品	買賣	口數	已下...	上...	間...
TW.EX...	B	1	0	2	5
TW.EX...	B	1	0	2	5

API交易工具申請流程

■ 客戶簽訂期顧契約

■ 客戶申請期貨Quotecom API 及Tradecom API

API顧問功能名稱

KGI-API 串接 MC 範例程式

上證 ETF 套利API

PutCallParity API

RMB套利API

API申請程式名稱

TradeScience

TradeScience

PutCallParity

TradeScience