

期貨與選擇權教室

✦ 四月份合約即將於4月20日到期結算，客戶持有台指選擇權（TXO）部位至到期，是否會參與結算作業，舉例說明如下：

1. **價內選擇權**：自動參與選擇權結算，但持有價內選擇權買方有權利申請放棄履約（當履約之獲利小於參與結算時應負擔之手續費及期交稅時）。
2. **價平及價外選擇權**：一律不參與結算。

【TXO四月份合約所有履約價如下，假設台指選擇權到期結算價為6666點】

買權（CALL）到期結算	履約價	賣權（PUT）到期結算
相當於客戶平倉於6666點	5900	買方 ：當初支出權利金全歸零 賣方 ：當初收入權利金全入袋 手續費：不參與結算故不需收取 期交稅：不參與結算故不需收取
例：當初買進6600CALL權利金40點	6000	
損益平衡點：6640點	6100	
結算盈虧：26點(獲利1,300元)	6200	
【相對賣方則是虧損1,300元】	6300	
手續費：參與結算故需收取註1	6400	
期交稅：參與結算故需收取註2	6500	
	6600	
	6700	相當於客戶平倉於6666點 例：當初買進6700PUT權利金110點 損益平衡點：6590點 結算盈虧：-76點(虧損3,800元) 【相對賣方則是獲利3,800元】 手續費：參與結算故需收取註1 期交稅：參與結算故需收取註2
買方 ：當初支出權利金全歸零	6800	
賣方 ：當初收入權利金全入袋	6900	
手續費：不參與結算故不需收取	7000	
期交稅：不參與結算故不需收取	7100	
	7200	

註1：手續費：以客戶之人工手續費率計算（凡客戶參與到期結算之口數一律計算業績）

註2：期交稅：先計算單一口之期交稅（四捨五入至個位數），再乘上總口數

交易時 = 成交之權利金價位 X 契約乘數 X 1%。（依選擇權稅率）

例：110 X 50 X 1%。 = 5.5 = 6 ← 四捨五入至個位數

結算時 = 到期結算價 X 契約乘數 X 0.1%。（依期貨稅率）

例：6666 X 50 X 0.1%。 = 33.33 = 33 ← 四捨五入至個位數

兆豐金融集團 兆豐期貨股份有限公司