

# 2012 外匯模擬投資暨研究報告競賽

## 【交易規則】

### 第一條

本輔仁大學經濟系委託上海科視數碼頻道製作有限公司，參考國際市場的交易規則及慣例，制定外匯模擬交易競賽之交易規則。

### 第二條

基礎貨幣：交易系統中採用美元作為結算貨幣。

### 第三條

直盤交易幣種牌價包括日元(USD/JPY)、瑞士法郎(USD/CHF)、加元(USD/CAD)、歐元(EUR/USD)、英鎊(GBP/USD)和澳元(AUD/USD)，其中前三個採取直接標價法，後三個採取間接報價法。交叉盤交易幣種牌價包括GBP/EUR、EUR/JPY、GBP/JPY、AUD/JPY等四種。

### 第四條

交易單位元：1 合約為最小交易單位元，習慣以"手"計算數量。

### 第五條

合約價格：為交易者願意"買"和"賣"的貨幣匯率。例：

(1) 歐元/美元：1.4638/1.4641

1.4638 為銀行歐元買進價格，1.4641 為銀行歐元賣出價格。

(2) 美元/日元：107.00/107.03

107.03 為銀行日元買進價格，107.00 為銀行日元賣出價格。

### 第六條

標準合約規格(Contract Size)：每一手代表 100K 單位基礎貨幣(如日元、瑞士法郎、加元、歐元、英鎊和澳元)。

## 第七條

最小變動價位：以點(Points)做為匯率價格最小變動單位，例：

歐元：最小跳動點為小數第四位

日元：最小跳動點為小數第二位

英鎊：最小跳動點為小數第四位

加幣：最小跳動點為小數第四位

澳元：最小跳動點為小數第四位

瑞郎：最小跳動點為小數第四位

## 第八條

每手合約價值：合約規格乘以(間接報價)或除以(直接報價)開倉價格(買進或賣出的匯率)。

## 第九條

所需保證金

(1) 直盤：

a. 直接報價：合約規格×保證金比例(10%)×手數

b. 間接報價：合約規格×交易時的客戶買入價×手數×保證金比例(10%)

(2) 交叉盤：合約規格×外匯匯價×保證金比例(10%)×手數

如果貨幣對是 GBP/JPY，則外匯匯價是 GBP/USD 的客戶買入價。

## 第十條

浮動盈虧

(1) 直盤：

間接報價(如 AUD/USD)：(當前匯率－成本匯率)×貨幣未平倉合約金額

直接報價(如 USD/JPY)：(當前匯率－成本匯率)×貨幣未平倉合約金額/  
當前平倉方向的匯率

(2) 交叉盤：

(當前匯率－成本匯率)×貨幣未平倉合約金額÷外匯匯價

如果貨幣對是 GBP/JPY，則外匯匯價是 USD/JPY 的客戶平倉方向價格。

#### 第十一條

利息：在每個交易日結束時(臺北時間清晨 4:00 點整)，根據各貨幣利息計算交易者帳戶內的利息收入或支出，利率根據國際銀行間拆借利率(以 360 天為一年)為準，計算息差。

#### 第十二條

利差的計算：

隔夜利差計算公式：利差=存息－貸息

存息 = 頭寸數×前幣存款利率×或÷前幣兌美元銀行買入價

貸息 = 頭寸數×成本匯率×後幣貸款利率×或÷後幣兌美元銀行買入價

註解：

- (1) ×或÷是指直接標價或間接標價而言例如：前幣兌美元是間接報價則乘，否則除；後幣也是同樣道理，後幣兌美元是間接報價則乘，否則除；
- (2) 成本匯率：成本匯率指的是某個貨幣對的匯率平均值
- (3) 成交歷史查詢內交易類型為利差交易的記錄，只顯示存息和貸息，例如直接報價的金額 1 指貸息，間接報價的金額 1 指存息，交叉盤的金額 1 顯示前幣的存息和後幣的貸息，金額 2 都帶表相對應的美元金額。

#### 第十三條

交易資金結算方式：採取"T+0"方式，交易者當日平倉的資金(有效餘額)將被允許在當日繼續使用。

#### 第十四條

交易時間：採取 24 小時連續交易方式，從臺北時間每星期一的 4:00 開始到星期六的凌晨 4:00 結束，所有主要國際外匯市場同時休市期間(含週六、日)不進行交易。

#### 第十五條

交易日：每天凌晨 4:00 為一個交易日的結束及另一個交易日開始的時間，過後的交易將被視做下一個交易日的交易。

## 第十六條

各種貨幣的美元匯率報價分別為：買入價(Bid)，賣出價(Ask or Offer)。例：

### (1) 日元(USD/JPY)匯價：(直接報價)

107.00/107.03，00 為買入(Bid)價格，03 為賣出(Ask)價格

- a. 除歐元、英磅、澳元外，皆為上述報價方式。
- b. 凡屬直接報價的幣種交易(日元、加元、瑞士法郎等)，若看漲買進該貨幣，匯率價格數值下降表示升值。

### (2) 歐元(EUR/USD)匯價：(間接報價)

1.4638/1.4641，41 為買入(Bid)價格，38 為賣出(Ask)價格

- a. 歐元、英磅、澳元皆為上述報價方式。
- b. 凡屬間接報價的幣種交易(歐元、英磅、澳元、紐元)，若看漲買進該貨幣，匯率價格數值上升表示升值。

## 第十七條

價差(散點，Spread)：為市場買價(Bid)和市場賣價(Ask)之間的價格區間稱為散點。

## 第十八條

### 盈虧計算

各種貨幣交易具體對應的價格：

#### (1) 直接報價法：(例)

美元/日元：107.00/107.03，107.00 為銀行買進價，107.03 為銀行賣出價

#### (2) 間接報價法：(例)

歐元/美元：1.4638/1.4641，1.4641 為銀行買進價，1.4638 為銀行賣出價

### 盈虧計算實例

本次外匯類比交易活動採用保證金交易，所以在支付保證金的前提下，可以先賣出(放空)而後再買進。此交易觀念若能理解，方能體會外匯交易的優點。

#### (1) 間接報價

a. 若看漲歐元，則價格數字變大代表歐元升值

歐元：1.4638/1.4641 → 1.4651/1.4654

b. 若看跌歐元，則價格數字變小代表歐元貶值

歐元：1.4638/1.4641 → 1.4618/1.4621

\* 以 1.4641 買進 10 手歐元

$10 \times 1000 \times 1.4641 = 14641$  美圓(買進 10 手歐元的支出)

\* 以 1.4651 賣出 10 手歐元

$10 \times 1000 \times 1.4651 = 14651$  美元(賣出 10 手歐元的收入)

\* 收入 - 支出 = 盈虧

$14651 \text{ 美元} - 14641 \text{ 美元} = 10 \text{ 美元}$

## (2) 直接報價

a. 若看跌日元，則價格數字變大代表日元貶值

日元：107.00/107.03 → 107.50/107.53

b. 若看漲日元，則價格數字變小代表日元升值

日元：107.00/107.03 → 106.50/106.53

\* 以 107.03 賣出 10 手日元

$10 \times 1000 \div 107.03 = 93.43$  美元(賣出 10 手日元的收入)

\* 以 107.50 買進 10 手日元

$10 \times 1000 \div 107.50 = 93.02$  美元(買進 10 手日元的支出)

\* 收入 - 支出 = 盈虧

$93.43 \text{ 美元} - 93.02 \text{ 美元} = 0.41 \text{ 美元}$

## 第十九條

限價交易：即掛單交易(指定成交價格)，無論是開倉或平倉，交易者自己填寫理想或優於當時市價的指定價格，等待市場價格發生成交或即刻以優於當時市價的指定價格成交。交易者可以選擇當日有效訂單和當周有效訂單交易方式。

使用限價交易時，所指定的價格必須等待單邊行情穿越所設定價格，才可能成交。

## 第二十條

有效訂單：只在有效截止日之前有效(隔日清晨 04:00 點)，一旦過了有效截止交易日，該訂單自動撤銷。

## 第二十一條

止損訂單(STP order：Stop loss order)：對於已經成交的合約，除了理想出場價格外，交易者可再填寫止損訂單用於控制可承受的虧損或現有盈利的保護，系統將在市價穿越止損價格時，自動以止損價格平倉，結束交易。

## 第二十二條

每次下單數量為 1~10 手。(一手=100K)

## 第二十三條

最大在倉部位不得超過 30 手。

## 第二十四條

競賽期間至少交易 25 趟以上(註：一買一賣或一賣一買來回算一趟)。

## 第二十五條

總盈虧=所有持倉單的浮動盈虧總和

餘額=初始保證金+已平倉單的盈虧

帳戶淨值=餘額-總盈虧

佔用保證金=已開倉合約所佔用的保證金之和

可用保證金=餘額-已用保證金+總盈虧

保證金充足率=帳戶淨值÷佔用保證金×100%

## 第二十六條

強行平倉：當保證金充足率小於 50%，系統將自動強行平倉終止該交易進行。合約強行平倉順序依照合約成交的時間順序進行，直到該帳戶保證金充足率大於或等於 70%。

## 第二十七條

本規則適用於所有參賽者，本次活動範圍僅限於台灣(含澎湖、金馬)，所有報名參賽者即視為自動同意遵守本規則。