

# 一分鐘搞懂 一定範圍市價單

市價單、限價單、一定範圍市價單，傻傻分不清？

期貨市場交易具避險、套利、投機、價格發現的功能，因為期貨交易快速且低成本，期貨交易已成為許多人熱愛的交易商品，但期貨市場委託買賣角色多，交易人下手前，先來搞懂這件事？



## 委託單分三大類 不可不知

委託單種類	市價單	限價單	一定範圍市價單
簡述	不須指定價格	須指定價格	不須指定價格，但可控制成交價格於一定範圍內
可能成交價格	漲跌停範圍內任何價格	買進：限價以下 賣出：限價以上	買進：轉換價格以下 賣出：轉換價格以上

## 單筆委託口數有上限 快抄筆記

委託單種類	限價單	一定範圍市價單	市價單
每筆委託口數上限	股票期貨及股票選擇權：499 口 其餘期貨商品：100 口 其餘選擇權商品：200 口		日盤：10 口 夜盤：5 口

## 留意委託單附加條件 三種必懂

委託單附加條件種類如下：

- **立即全部成交否則取消單 (Fill or Kill, FOK)**  
該筆委託單必須全數成交(不可部分成交)，否則該筆委託單將立即被取消
- **立即成交否則取消單 (Immediate or Cancel, IOC)**  
該筆委託單必須立即成交(可部分成交)，否則該筆委託單(未成交部分)將立即被取消
- **當盤有效 (Rest of Day, ROD)**  
若收盤後未成交則自動失效

期貨市場委託買賣時...

「市價單」及「一定範圍市價單」，一定必須加註條件為 FOK 或 IOC。

說明：市價單及一定範圍市價單不能加註為「ROD」，若無法立即成交，不會停留於委託簿中等待成交。

## 操作市價單要當心 兩點注意

- **可能成交於漲跌停範圍內任何價格**
  - 市價單成交價格與委託當時揭示之市場成交價格或買賣申報價格間可能產生偏離情形，且其偏離幅度可能超出交易人預期
  - 交易人以市價單交易應留意商品流動性及相關風險
- **逐筆撮合時段，市價單處理順序並無優先於一定範圍市價單及限價單**
  - 期貨市場逐筆撮合時段，新進委託處理優先順序為時間優先(即隨到隨撮)
  - 市價單並非優先於一定範圍市價單，亦無優先於限價單

例如：

08:46:00 王先生以一定範圍市價單 IOC 買進

08:46:01 陳先生以市價單 IOC 買進，交易系統會先處理較早輸入之王先生委託單，再處理陳先生委託單，委託單種不影響處理優先順序

## 使用一定範圍市價單 好處更多

- **成交價可限定在一定範圍**

一定範圍市價單成交價可能等於或優於轉換價格  
買單轉換價格 = 最佳一檔委買價 + 一定範圍點數  
賣單轉換價格 = 最佳一檔委賣價 - 一定範圍點數

- 以台股期貨為例

若前 1 日加權指數收 9,800 ...

一定範圍點數 = 9,800 (前1日加權指數收盤) \* 0.5% = 49 點

### 轉換價格

若臺指期貨2019年1月到期契約，最佳買價9,900，最佳賣價9,901

→ 買單轉換價格 = 最佳買價9,900 + 一定範圍點數49 = 9,949

→ 賣單轉換價格 = 最佳賣價9,901 - 一定範圍點數49 = 9,852

- 以臺指選擇權為例

若前 1 日加權指數收 9,800 ...

一定範圍點數 = 9,800 (前1日加權指數收盤) \* 0.2% = 19.6 點

### 轉換價格

臺指選擇權2019年1月到期9,500賣權契約，最佳買價42.0，最佳賣價42.5

→ 買單轉換價格 = 42.0 + 19.6 = 62.0 (=61.6點無條件進位至該級距最小買賣升降單位)

→ 賣單轉換價格 = 42.5 - 19.6 = 22.5 (=22.9點無條件捨去至該級距最小買賣升降單位)

(各商品日盤及夜盤一定範圍點數請至期交所網站www.taifex.com.tw臺灣期貨市場新制專區「新增一定範圍市價委託」專區查詢)

- **可避免成交價格偏離交易人預期**

- 交易人使用一定範圍市價單，不需指定委託價格，但可將成交價格限制於一定範圍內，降低因交易契約流動性較不足或買賣委託量瞬間失衡，產生成交價格大幅偏離原預期價格之情況
- 交易人可利用一定範圍市價委託代替市價委託

- **取代市價單 達保護效果**

案例：

08:46:03 臺指選擇權九月 9,700 賣權成交價為 93 點，前一日加權指數收盤值為 9,746.56

08:46:15 委託簿內容如下所示：

- **交易人用市價單買進會成交於590點及595點**

買進委託量	委託價格	賣出委託量
	600	5
	595	<del>12</del> 4
	590	<del>2</del>
10	43.5	
5	43.0	
1	42.0	

交易人成交於：  
590點(2口)  
595點(8口)

- **交易人若改用一定範圍市價單買進，轉換價格低於最佳一檔委賣價，無法成交可達保護效果**

買進委託量	委託價格	賣出委託量
	600	5
	595	12
	590	2
10	43.5	
5	43.0	
1	42.0	

一定範圍市價單轉換價格：  
 $43.5 + 9746.56 * 0.2\% \div 63$   
較當時最佳一檔委賣價低，該筆一定範圍市價委託將無法成交