



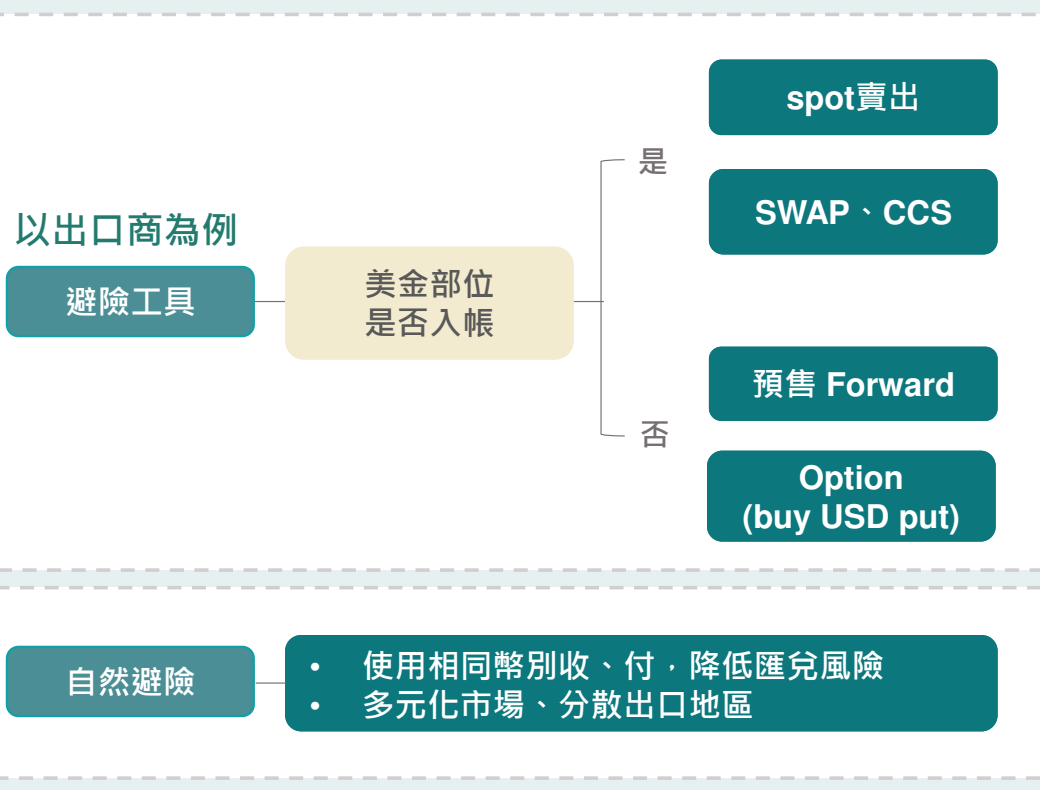
協助中小企業降低風險衝擊



活用避險工具，降低財務風險



避險工具運用情境



項目	遠期契約 (Forward)	換匯交易 (Swap、CCS)	選擇權 (Option Buyer)
合約性質	未來特定日期以遠 期匯率交割	期初期末依約定匯 率交換貨幣	買方支付權利金， 享有執行權利
風險特性	風險較低， 無法放棄履約	匯率及利率風險	損失有限
避險成本	反映貨幣利差	反映貨幣利差	支付權利金
適用對象	- 收款時間明確 - 鎖定未來匯價， 避免匯率波動 風險	資金調度管理	- 收款時間不明確 - 保留彈性，享有 權利



避險工具介紹-遠期外匯(Forward)

- 遠期交易是一種預先買賣契約，買賣雙方約定在未來的某特定日期，依約定價格來交割標的物，到期時不論市場匯率如何變動，皆以合約匯率兌換

遠期匯率(FX Forward Rate) = 即期匯率(Spot Rate) + 換匯點數(Swap Points)

反映兩幣別之利差

運用 範例

A公司預計3個月後將有美元1百萬元之貨款收入，如何規避台幣升值的風險？

預售3個月USD/TWD遠期外匯@28.760，3個月後公司可將貨款的售出價格鎖定在28.760元

預售 USD/TWD 報價 ref.SPOT=29.000

天期	換匯點數	遠期匯率
1M	-0.080	28.970
2M	-0.160	28.890
3M	-0.240	28.810

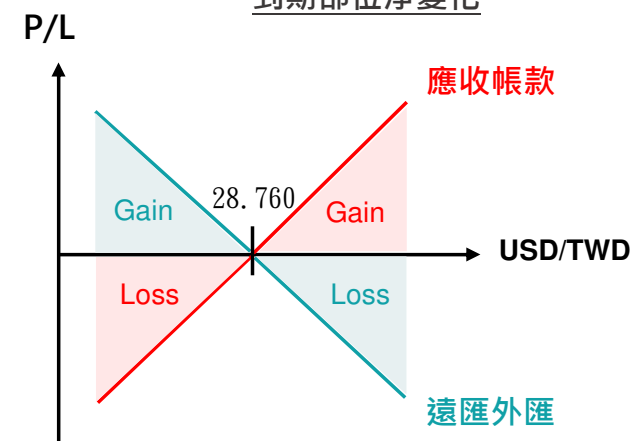


遠期匯率=即期匯率+ 換匯點數
 $28.760 = 29.000 + -0.240$

遠期外匯交易範例



到期部位淨變化

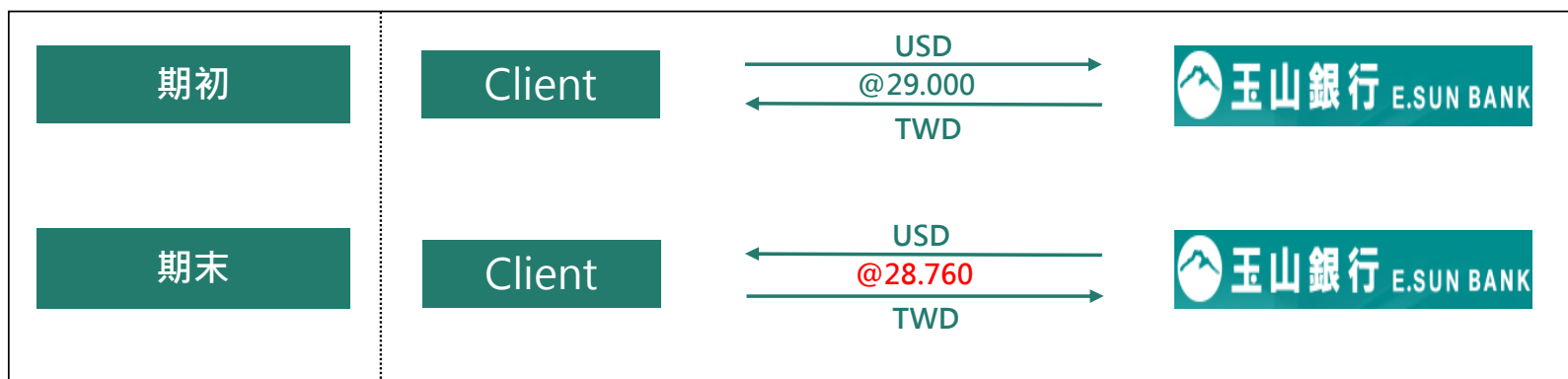




避險工具介紹-外匯換匯(SWAP)

- 產品本金：美金
- 產品性質：期初交換兩種不同的貨幣，在期末以遠端匯率換回兩種不同的貨幣
- 產品期間：可依顧客資金需求安排落點
- 適合客群：1.收美金有台幣需求，但是等待理想換匯價位之顧客
2.未來長期看升美金走勢之顧客

□ SWAP(S/B 3M USD/TWD SWAP)



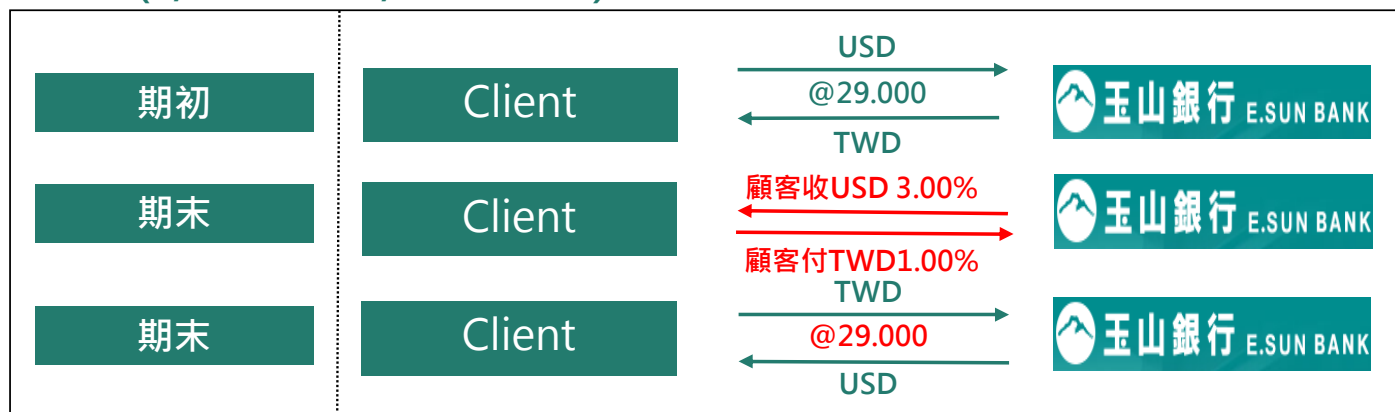
注意事項：(1)需要申請曝險額度，(2)不開放保證金承作，(3)企業戶才能作



避險工具介紹-換匯換利(CCS)

- 產品本金：美金
- 產品性質：期初交換兩種不同的貨幣，在期末交換利息，並換回兩種不同的貨幣
- 產品期間：可依顧客資金需求安排落點
- 適合客群：1.收美金有台幣需求，但是等待理想換匯價位之顧客
2.未來長期看升美金走勢之顧客

☐ CCS(S/B 1Y USD/TWD CCS)



注意事項：(1)需要申請曝險額度，(2)不開放保證金承作，(3)企業戶才能作



避險工具介紹-買入選擇權(Option) 1/2

交易說明

- ✓ **不須交易文件**，選擇權買方可獲得匯價保護
- ✓ 價格較不透明，避險成本高，到期可差額交割

參考報價

- ✓ 2025/07/22 Spot 29.370 Buy USD PUT TWD CALL

	29.3	29	28.8	28.5	28
1M	1.18%	0.80%	0.60%	0.41%	0.20%
3M	2.60%	2.05%	1.75%	1.38%	0.91%
6M	4.45%	3.82%	3.42%	2.90%	2.17%
9M	6.08%	5.38%	4.94%	4.32%	3.42%
12M	7.53%	6.80%	6.33%	5.65%	4.65%

注意事項：(1)不需要申請曝險額度，(2) 企業戶才能作

避險工具介紹-買入選擇權(Option) 2/2



運用 範例

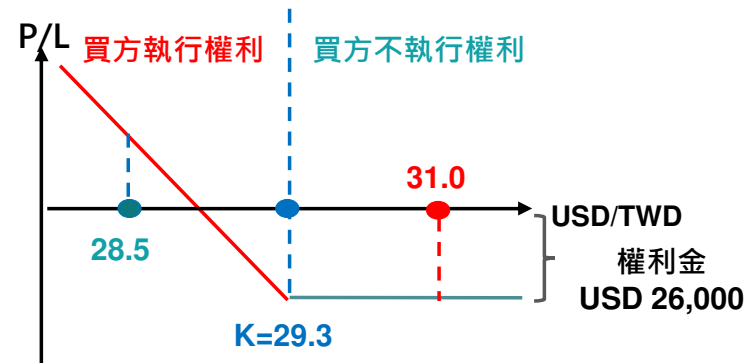
目前即期價格29.400，A公司預計3個月後將有USD100萬元之貨款收入，如何規避台幣升值的風險？
買入美元賣權(BUY USD Put TWD Call)，執行價格29.300，到期日3M，名目本金USD100萬元

選擇權契約內容

- 產品型態：BUY USD Put TWD Call
- 名目本金：100萬美金
- 執行價格(K)：29.300
- 產品期間：3M
- 權利金：USD 26,000
- 交割方式：全額交割

產品條件：

1. 比價日比價匯率 < 執行價格，顧客得以賣出美金100萬@ K
2. 比價日比價匯率 > 執行價格，顧客無須進行交割



Spot=28.500	Spot=31.000
買方執行權利，賣出 USD100萬@29.300	買方不執行權利
獲利 $(29.3-28.5) \times 100$ 萬 =TWD800萬	顧客損失為期初支付權利金， USD 26,000



智慧財產權聲明

本資料各項內容之各項權利及智慧財產權（包括但不限於著作權、專利權、商標權等）均屬玉山金融控股股份有限公司及其子公司（以下簡稱「玉山金控」）所有。除非獲得玉山金控事前書面同意外，均不得擅自以任何形式複製、重製、修改、發行、上傳、張貼、傳送、散佈、公開傳播、販售或其他非法使用本資料。除非有明確表示，本資料之提供並無明示或暗示授權貴方任何著作權、專利權、商標權、商業機密或任何其他智慧財產權。

Intellectual Property Rights

The rights and the intellectual property rights (including but not limited to the copyrights, patents and trademarks, and etc.) of the Material belongs to E.SUN Financial Holding Co., Ltd. and its subsidiaries (hereinafter referred to as "E.SUN"). Any copy, reproduction, modification, upload, post, distribution, transmission, sale or illegal usage of the Material in any way shall be strictly prohibited without the prior written permission of E.SUN. Except as expressly provided herein, E.SUN does not, in providing this Material, grant any express or implied right to you under any patents, copyrights, trademarks, trade secret or any other intellectual property rights.