



臺灣證券交易所
流通證券 · 活絡經濟

竭誠為您服務

全面推動逐筆交易 制度說明

企業籌資更便捷 大眾投資更穩當 · 企業資訊更透明 交易機制更公正 金融商品更多元

推動緣由及制度比較

規劃內容

推動緣由及制度比較

國外撮合方式

證交所	開盤	盤中	收盤
臺灣	集合	集合	集合
紐約		逐筆	
倫敦			
德意志			
東京			
新加坡			
韓國			
香港			
上海			

撮合效率、資訊揭露 竭誠為您服務

集合競價

盤中每5秒撮合一次

9:00:00

撮合

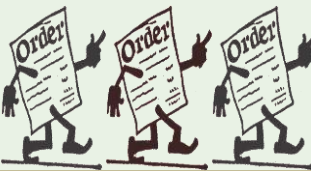
成交價量、
5檔資訊



9:00:05

撮合

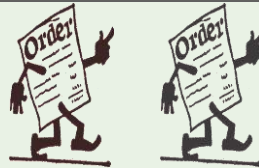
成交價量、
5檔資訊



9:00:10

撮合

成交價量、
5檔資訊



逐筆交易

一有委託立即撮合、資訊透明度高

9:00:00

撮合

成交價量、
5檔資訊



撮合

成交價量、
5檔資訊

9:00:02

撮合

成交價量、
5檔資訊



9:00:03

撮合

成交價量、
5檔資訊



9:00:05

撮合

成交價量、
5檔資訊



...

集合競價

竭誠為您服務

累積委買張數	委買張數	價格	委賣張數	累積委賣張數
-		103	40	100
50	50 [*]	102	30 [*]	60
50		101	20 [*]	30
50		100	10 [*]	10
60	10	99		-
80	20	98		-
110	30	97		-



價格	成交張數
102	50

剩餘委託

委買張數	價格	委賣張數
	103	40
	102	10
10	99	
20	98	
30	97	

逐筆交易撮合

竭誠為您服務

委買張數	價格	委賣張數
	103	40
50	102	30
	101	20
	100	10
10	99	
20	98	
30	97	



順序	價格	成交張數
3	102	20
2	101	20
1	100	10

剩餘委託

委買張數	價格	委賣張數
	103	40
	102	10
10	99	
20	98	
30	97	

集合與逐筆差異彙總

竭誠為您服務



集合競價

- 盤中：5秒撮合
- 滿足最大成交量、一個成交價
- 提供成交後資訊
- 限價單

交易效率

價格決定

資訊透明

委託種類



逐筆交易

- 盤中：隨到隨撮 **勝**
- 依委託簿對手方價格、多個成交價
- 提供成交前&成交後資訊 **勝**
- 多種委託單 **勝**

規劃內容

實施方式及資訊

- 實施方式：上線時一次全面實施
- 分級資訊：「即時交易資訊」及5秒「行情快照」



新增委託種類

竭誠為您服務

價格類別

限價

市價

&

存續種類

當日有效
(ROD)

立即成交或取消
(IOC)

全部成交或取消
(FOK)

=

限價ROD

限價IOC

限價FOK

市價ROD

市價IOC

市價FOK

NEW

限價及市價IOC委託

- 逐筆交易時段適用

IOC係指即刻成交或取消。殘餘委託不會留存於委託簿

- 功能：在想要的價位內成交，剩下不留存，需要再重下

委買 張數	價格	委賣 張數
→50 (IOC)	102	
	101	20
	100	10



順序	價格	成交 張數
2	101	20
1	100	10



剩餘20張委買
直接取消、
不會留委託簿

限價及市價FOK委託

- 逐筆交易時段適用

FOK係指全數成交或取消。委託不會留存於委託簿。

- 功能：如不想部分成交，投資人可以用FOK委託

委買 張數	價 格	委賣 張數
→50 (FOK)	102	
	101	20
	100	10



50張委買直接取消、
不會留委託簿

市價委託(ROD、IOC及FOK)：逐筆交易適用，無須指定價格

- 撮合順序：**市價委託優先於限價委託(含漲跌停)**
- 拼成交速度
- 轉換參考價：**撮合前，若委託簿有買/賣市價委託，給予轉換參考價格。最近一次成交價、買單限價、賣單限價。市價買進3者取高者、市價賣出3者取低者。**
- 依對手方價格成交

市價委託(2/5)

新輸委託	已輸入委託	價格決定原則
市價	限價	依限價價格成交

買進張數	價位	賣出張數
6 →	M/O	
	104	
	102	
	<100>	1
	99	2
	98	2
	M/O	

轉換參考價：
 最近一次成交價：100
 買單限價：無
 賣單限價：100
 →100

市價委託(3/5)

新輸委託	已輸入委託	價格決定原則
市價	市價	最近一次成交價

買進張數	價位	賣出張數
6 →	M/O	
轉換參考價： 最近一次成交價：100 買單限價：無 賣單限價：無 →100	102	轉換參考價： 最近一次成交價：100 買單限價：無 賣單限價：無 →100
	<100>	
	99	
	M/O	5

市價委託(4/5)

新輸委託	已輸入委託	價格決定原則
市價	市價+限價	委託簿市價賣單以下列3價格採低價： 1. 最近一次成交價(\$100) 2. 賣單限價(\$99)

買進張數	價位	賣出張數
3 →	M/O	
	102	
轉換參考價： 最近一次成交價：100 買單限價：無 賣單限價：100 →100	<100>	1
	99	1
	M/O	3
		轉換參考價： 最近一次成交價：100 買單限價：無 賣單限價：99 →99

新增委託功能

委託改價功能

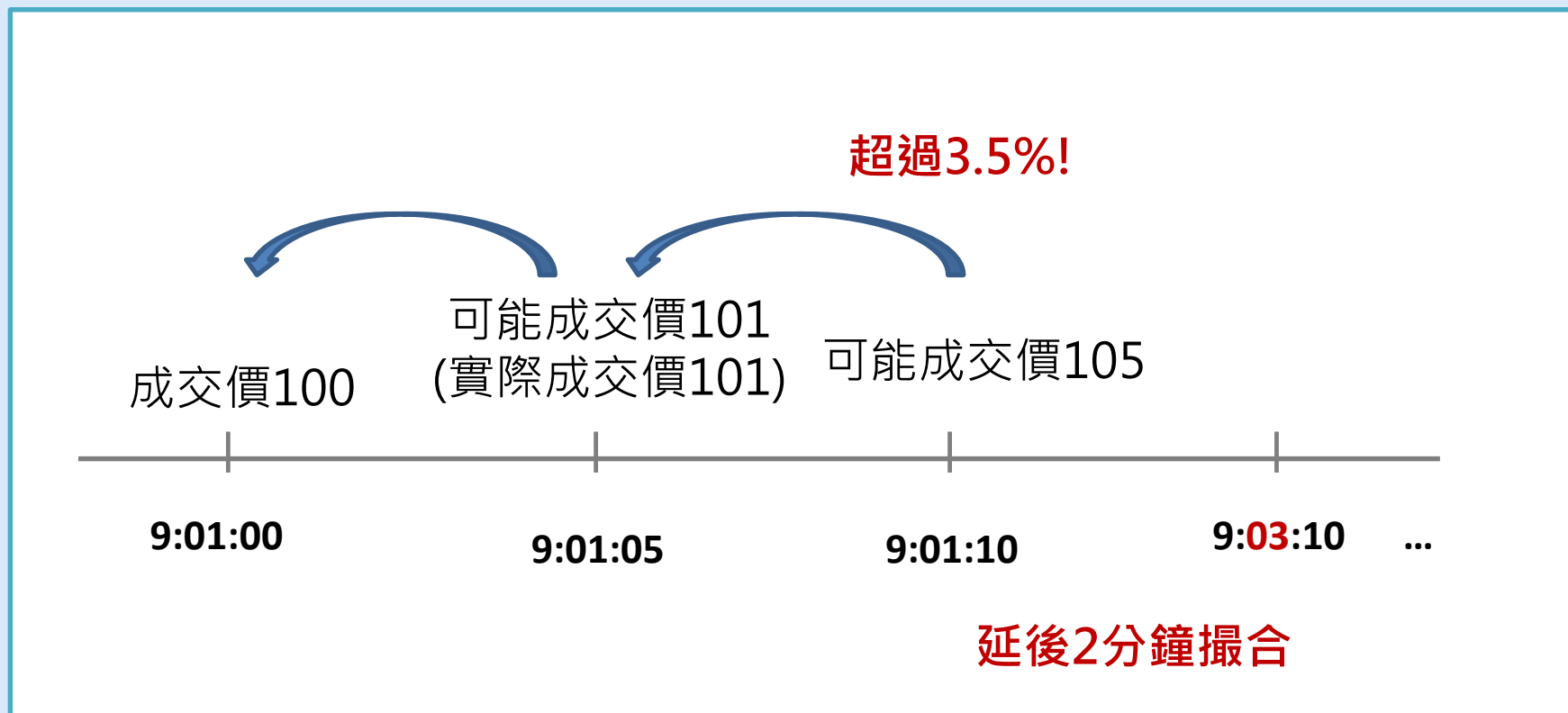
為降低資訊量，減少「取消委託」比例，可直接就

限價委託改價(限價改限價)

- 原委託時間調整為改價後時間



- 現行(集合競價)：可能成交價超過前一次成交價3.5%



瞬間價格穩定措施

- **標準**：可能成交價超逾前5分鐘加權平均價2%，延緩撮合2分鐘，之後以集合競價撮合



➤ 暫緩期間

- 1) 可輸入一般限價委託，不接受市價、IOC、FOK委託
- 2) 本公司刪除留存之市價委託
- 3) 每5秒揭露模擬撮合成交價、量及最佳5檔買賣價量

謝謝各位