編號	261012	衍生性商品

美國：CFTC 發布指定交易市場永續型廣基證券指數期貨合約可轉為永續合約豁免函（10/5）

■ 背景

- 因之前永續合約監管仍有不確定性[註1]，且永續合約皆在美國以外進行交易，為將永續合約引進美國衍生性商品市場，某些指定交易市場（designated contract markets, DCM）[註2]推出永續型廣基證券指數期貨合約（perpetual-style broad-based security index）[註3]，雖與永續合約幾乎相同，但仍有到期日，最長可達 25 年。
- 2026 年 5 月商品期貨交易委員會(CFTC)市場監管部門發布永續合約上市的政策聲明[註4]，已確定永續合約的監管分類與方向，故 DCM 業者（Coinbase Derivatives, LLC）向 CFTC 提出發布 DCM 可將永續型廣基指數期貨合約轉為永續合約豁免函之要求。

■ CFTC 監管部門發布豁免函，但 DCM 須符合以下前提：

- 僅修訂現有永續型廣基證券指數期貨合約規定。
- 徵求持有永續型廣基證券指數期貨合約未平倉部位參與者的回饋意見，因擬修改的規定可能對持有之未平倉部位造成不利影響。
- 在修訂合約至少 5 個日曆日(calendar days)前通知未平倉市場參與者。
- 在規定修訂前，提供市場參與者可依現行規定平倉的機會。
- 向市場參與者揭露修改合約相關的風險訊息。
- 除到期日外，不更動合約其它實質規定或條件。
- 根據 CFTC 規則 40.5 或 40.6(a)[註5]DCM 提出合約修訂申請。
- 通知市場監管部門已遵守上述條件並適用本豁免函，並明確指出 DCM 適用本豁免函之永續型廣基證券指數期貨合約。

註1：詳參 2026 年 5 月國際證券期貨市場動態編號 260515「CFTC 發布永續合約上市的政策聲明」一文。

註2：指經 CFTC 申請核准且註冊的期貨與選擇權等衍生性商品交易平台。

註3：其標的為 S&P 500、Nasdaq 100 等美股大盤指數。

註4：同註 1。

註5：規則 40.5 規範註冊機構向 CFTC 提出規則審核之規定；規則 40.6(a)規範註冊機構新規則或規則修訂自行認證的法定程序。

資料來源：商品期貨交易委員會 CFTC