

BTCC “**新手專享**”

註冊並入金 BTCC，領取最高價值**17,500USDT**獎勵。
推薦好友還有更多返佣獎勵。

立即註冊/查看詳情

CFD是什麼？ CFD差價合約交易平台、風險及投資教學

原文：

<https://www.btcc.com/zh-TW/academy/financial-investment/what-is-cfd>

在台灣想要買美股，一般有 4 種方式，分別為台灣券商複委託、台灣投信發行的美股 ETF 基金、美股券商、美股 CFD。CFD 差價合約是一種熱門的衍生性金融產品，交易門檻更低，十分適合短線交易者。

那麼，[差價合約](#)是什麼？它能交易哪些金融產品？投資者選擇 [CFD](#) 應該注意什麼呢？

[BTCC 虛擬貨幣教學](#)總結了CFD差價合約特色介紹、開戶、手續費、適合對象，以及 CFD 的優勢和風險，一起來看看吧！



目錄

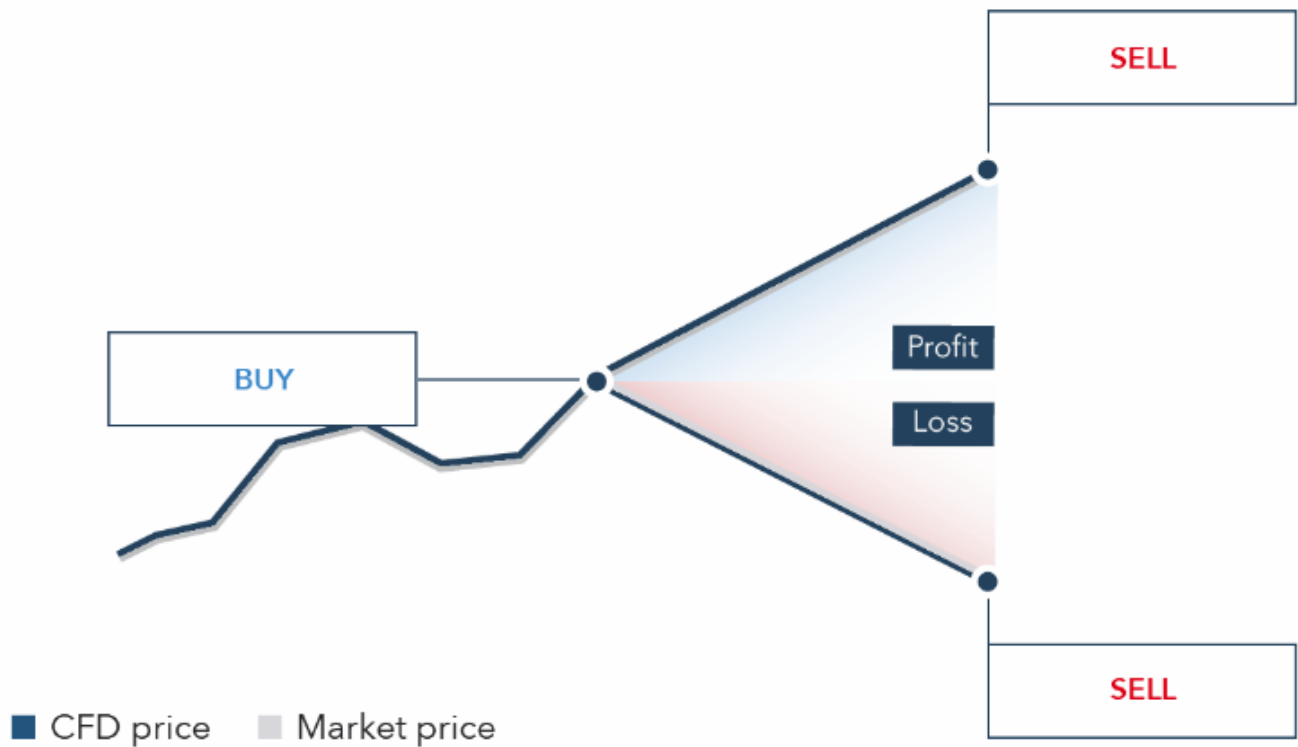
- [1.CFD 差價合約是什麼？](#)
- [2.CFD 能交易哪些金融產品？](#)
- [3. 為什麼要選擇CFD？ 差價合約交易的好處](#)
- [4.CFD差價合約的交易成本](#)
- [5. 如何交易差價合約？ 投資 CFD 教學](#)
- [6. 投資者如何選擇適合的 CFD 交易商？](#)
- [7. 國內外差價合約交易平台比較](#)
- [8.差價合約交易的風險](#)
- [9. 有關 CFD 差價合約的常見問題](#)

CFD 差價合約是什麼？

差價合約 (Contract For Difference, CFD) 是一種熱門的衍生性金融商品，CFD 可以在不實際持有資產的情況下，透過保證金方式來針對股市指數、外匯、貴金屬、原物料等商品進行多、空任一方向之交易。

例如用 1,000 美元資金，即可交易 10 萬元的部位，這樣相當於 100 倍槓桿。可以說某種程度上，價差合約的交易和期貨交易存在一定的共通點，比如不需持有資產，有保證金，有買賣雙方就可以交易，是一種非常便利的金融交易形式，但期貨會到期，差價合約不會，CFD 是以現金做為結算但不會進行實體商品交割的一種商品合約。

CFD 交易合約由買方和賣方組成。若買進後行情上漲，則由賣方付給買方資產現行價值和平倉價值之間的差價；反之，如果差價為負，則由買方付給賣方。



CFD 的交易方式最早出現在 20 世紀末的英國，目前國際上已有許多先進國家允許 CFD 差價合約之交易，且交易量更是十分龐大，而台灣則是在2021年7月才開放CFD差價合約交易。

然而並非所有的國家的金融管理機構都允許CFD差價合約，這是因為CFD差價合約不需透過集中市場買賣，一般都是透過櫃檯買賣議價成交，也就是俗稱的場外交易，場外交易市場資訊較不透明，且無證券交易所提供保障，風險較大，基於美國的證券交易委員會對場外交易的限制，CFD差價合約在美國是不合法的。

CFD 能交易哪些金融產品？

了解了什麼是 CFD 差價合約後，來接著看看我們可以利用 CFD 投資哪些市場？

目前，許多金融商品都能以買賣 CFD 合約來交易，其中包含股票、ETF、指數、期貨、黃金、外匯、加密貨幣等。

》》》 [新手指南 | 如何在BTCC進行CFD交易？](#)

以下以全球最大的提供CFD交易的平台 IG 為例，看看該交易平台提供哪些金融產品。

如下表，可以看見目前可以在 IG 交易的市場包含：股票 CFD 與 ETF CFD、股票指數 CFD、期權 CFD、外匯 CFD、債券期貨CFD、大宗商品 CFD、加密貨幣 CFD。大宗商品 CFD 的部分又分為軟商品及硬商品，軟商品就是如小麥、蔗糖這樣的農產品；硬商品則是我們常會接觸到的各種金屬和能源商品如黃金、白銀、原油等。

CFD 能交易 的金融 產品

商品 CFD 投資細節

- 股票 ● 在不持有任何股票或 ETF 的基礎上，預測標的價格走勢來進行價差合約交易
- 與 ETF ● 超過 13,000 檔國際股票（如特斯拉，蘋果，谷歌等）與 ETF 可提供交易，靈活做多做空
- 期權 ● 期權是一種在標的合約到期日之前買進或賣出權利的合約。可用來預測交易金融市場的價格及波動性來獲利
- 可設定日、週、月或季度等時間，來進行期權的價差合約交易
- 股票 ● 指數用於衡量一個國家或市場證交所上市的一組股票的表現
- 指數 ● 可用價差合約來交易世界各國股票指數，如台灣指數，美國道瓊斯，[標普500](#)，納斯達克指數等
- 外匯是全球交易量最大的金融市場，每日交易價值達數兆美元
- 外匯 ● 針對歐元、美元、日元... 等熱門貨幣進行價差合約的多空操作
- 可針對公債未來的利率變化，進行債券的價差合約交易
- 政府公債 ● 根據政府國債到期的期限不同，可分為三大類：
短期（期限<1 年）；中期（期限為 1~10 年）；長期（期限>10 年）
- 大宗商品為可用於在全世界交易的天然資源，商品分為兩類：
軟商品：各種農產品，其中包括小麥、蔗糖
硬商品：各種金屬和能源產品，如黃金、白銀和原油
- 利用差價合約交易，只需要付初始保證金就能獲得倉位完整價值
- 加密貨幣為可獨立於銀行和政府運作的虛擬貨幣，並能夠像實體貨幣一樣，進行交易或投機。常見的有：比特幣、以太幣、萊特幣...
- 加密等 ● 利用差價合約交易，不會實際持有任何虛擬貨幣
- 貨幣

為什麼要選擇CFD？差價合約交易的好處

目前，差價合約可以交易的商品不只是股票，還包含了指數、外匯、加密貨幣、債券，幾乎適用於所有的金融市場。但是如果你用差價合約投資股票，可以享有股息以外，但是不享有所有的股東權益的。如果你用差價合約投資期貨，你也不能選擇用「實物交割」，也就是用實物的交收來結束買賣的義務。

那這樣，差價合約有什麼好處呢？

1. 商品類型繁多，幾乎想的到的都可以交易

CFD差價合約是一種交易形式，意即利用商品的差價來獲利，因此不止[外匯保證金](#)，其實只要有波動的商品，都可以作為CFD差價合約的標的，比如指數、大宗商品、外匯、股票、債券、選擇權、虛擬貨幣.....等。

2. 交易成本低，可自行調整槓桿

目前常見的CFD差價合約交易可以自行設置槓桿，視提供CFD差價合約的平台規定會有所不同，並且建倉時不一定要下滿一個部位，視狀況可以只下單0.1或是0.01個部位，因此只需要使用少量的保證金就可以開始進行交易，部位大小的控制十分彈性，對於新手入門來說限制較小，適合小資族小額投入。

3. 不倒賠機制

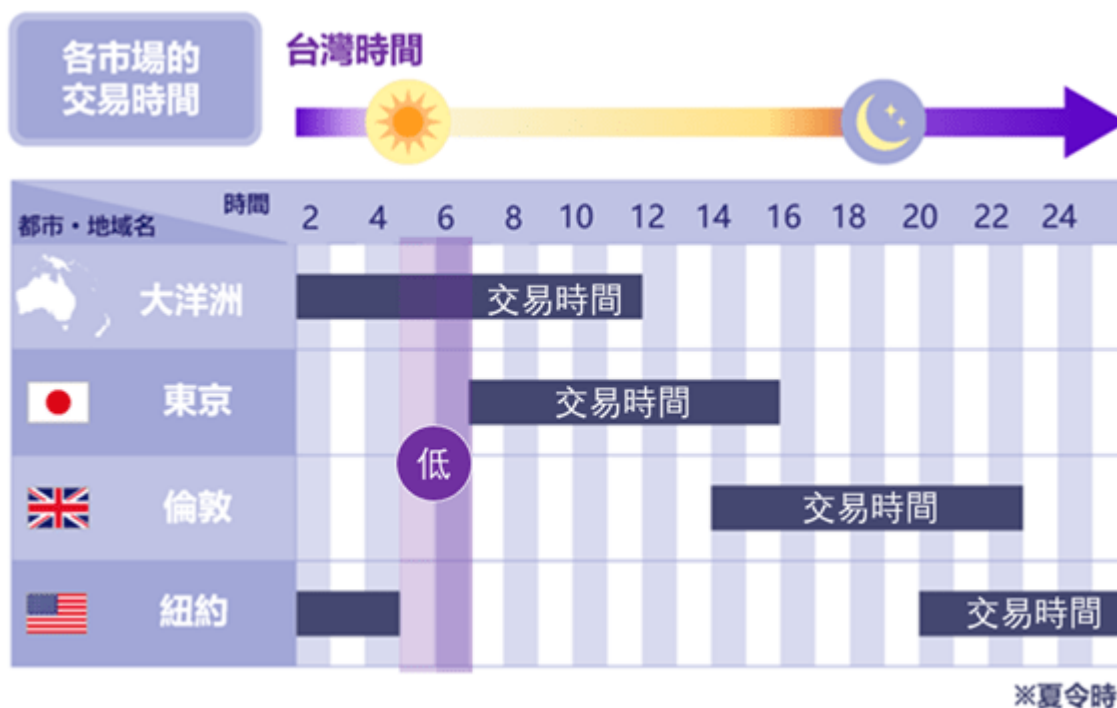
一般的金融商品假如波動太大，比如大跌停或是世界級的黑天鵝事件一旦發生，瞬間巨幅的爆跌或爆漲所產生的虧損，非常有可能會導致投資人必須賠償保證金以外的費用。

然而CFD差價合約交易並沒有這個問題，假如你入金300美金約一萬元台幣的保證金，將槓桿開滿買完所

有的資金，即使下一秒市場爆跌，你也頂多賠掉這個 300 美金，所以對於害怕賠超過保證金上限的交易人來說，是相對安全的機制。

4. 隨時隨地皆可開戶入金

目前市面上的CFD差價合約平台都是透過網路的方式開戶入金，不受時間空間地理位置的限制，十分方便，有些人會害怕網路開戶入金不安全，但其實台灣本土券商也轉型網路化，可網路開戶入金，這是時代的趨勢。但還是建議要謹慎選擇具有公信力的CFD差價合約交易之國外券商平台，並且不要透過信譽風評不良，甚至不知道哪裡冒出來的不知名平台交易，以免入金的錢拿不回來。



5. 隨時隨地可以下單交易

依商品特性的不同，目前常見的CFD差價合約交易平台皆提供各種不同商品供投資者們進行交易，世界知名的各項商品往往羅列其中，只要打開CFD差價合約交易平台的網頁、程式、手機APP，找到自己心儀的商品就可以開始下單，但要留意外匯留倉會有隔夜利息及留倉成本。

6. 雙向交易

CFD差價合約可任意做多可放空。

7. 無手續費

CFD差價合約一般不向投資人收取手續費，但是會收取點差，一般來說波動較大的商品點差小，波動較低的商品點差大，點差會根據你下單的部位大小而不同，對於小資金下單的人來說，點差非常的低，會比手續費來得優惠。

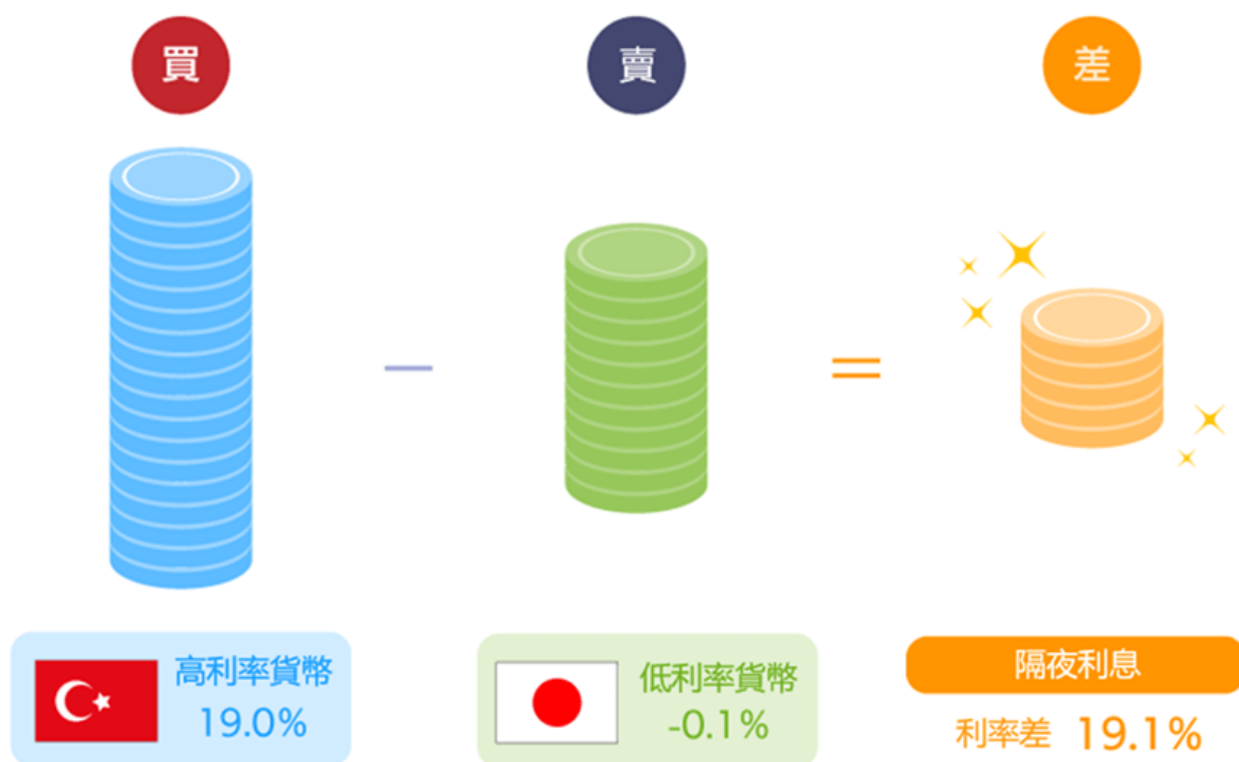
不同平台之間的點差也不一樣，就像我們會選便宜手續費的券商一樣。

CFD差價合約的交易成本

差價合約交易成本主要分為：隔夜利息、佣金（手續費）、點差。

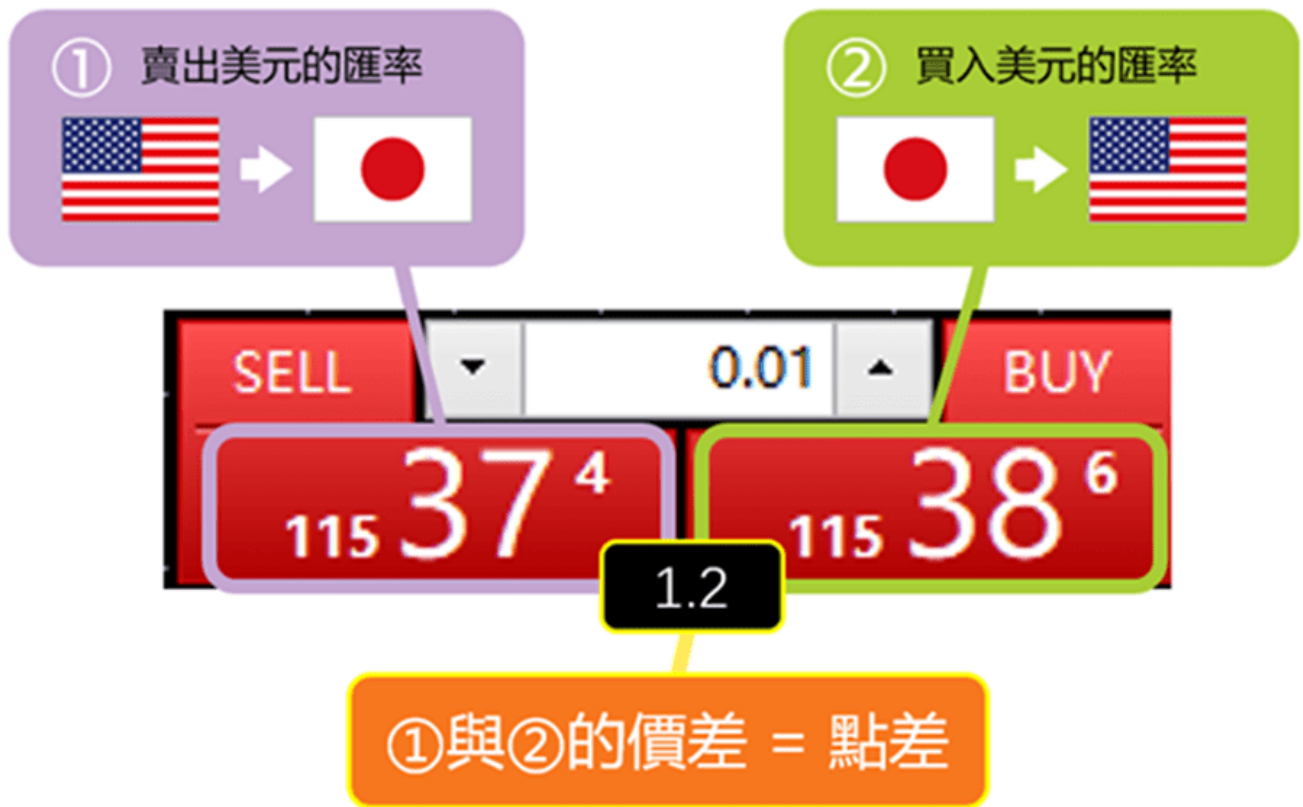
1. 隔夜利息

隔夜利息也稱為融資成本或融資費用或信用額度。只要每個交易日結束時，投資人帳戶有未平倉倉位即持倉過夜，就會產生隔夜利息。須繳納隔夜利息/融資費用或占用信用額度，以作為倉位的隔夜利息（相對於保證金）。但隔夜利息有時不見得會成為投資人的交易成本，因為會根據交易的商品及持倉的空單與多單來看，也有可能成為收益。



2. 點差

點差就是在買進價格與賣出價格之間的差額，例如歐元/日圓(USD/JPY)的賣出價115.374，買入價115.386，則差額0.012即為點差。而點差就是投資人在進行差價合約交易時主要產生的交易成本。



如何交易差價合約？投資 CFD 教學

那麼，投資者該如何使用交易平台來進行 CFD 合約交易呢？以下是投資差價合約的教學步驟：

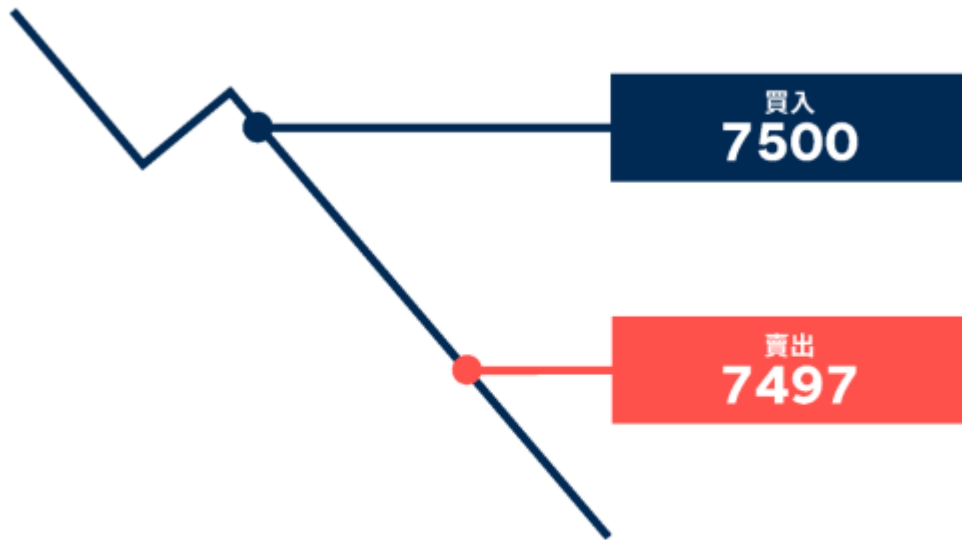
1. 了解差價合約的運作方式

差價合約的運作方式是模擬基礎市場的價格波動。您不僅可以依照傳統的交易在基礎市場價格上漲時獲利，您也可以建立差價合約空頭頭寸，進而在基礎市場價格下跌時獲利。

例如，假設您在買入價為7500時買入5份富時100指數差價合約。一份富時100指數合約的每點價值等於10美元，因此指數價格每上漲一點，您將賺取50美元，而對於指數每下跌一點，您將損失50美元（5份合約乘以10美元）。

與往常一樣，潛在的利潤和損失將被放大，因為這些將基於完整的倉位價值，而不是保證金金額。

- 如果您在富時100指數交易價格為7505時賣出，您的利潤將是250美元： $250 = (5 \times 10) \times (7505 - 7500)$
- 如果您在富時100指數交易價格為7497時賣出，您的損失將是150美元： $-150 = (5 \times 10) \times (7497.0 - 7500.0)$



您買入了5份富時100的差價合約，一份合約的每點價值為10英鎊，價格隨後下跌3點。則損失為
 $5 \times 10 \text{英鎊} \times 3 \text{點} = 150 \text{英鎊}$

→ IG.COM

請注意，這些盈虧尚未包含其他費用，比如隔夜融資費用、佣金或保證止損費。

2. 了解差價合約的盈虧計算

若要計算從差價合約交易中獲得的利潤或損失，請將您交易的倉位規模（合約總數）乘以每份合約的價值。然後，將該數字乘以您開倉時的價格與平倉時的價格之間的差值。

3. 了解如何開倉

當您決定好要交易的市場時，您就可以開倉交易。如果您認為您要交易的資產價格會下跌，您就「賣出」（[做空](#)）；如果您認為它會上漲，你就「買入」（[做多](#)）。

您可以在交易平台上監控所有的未平倉倉位，並且通過單擊「平倉」按鈕即可將相應倉位關閉。如果您是以買入方式開倉，您可以以賣出價賣出相同數量的合約來平倉——反之亦然。

4. 選擇交易商品

外匯、指數、貴金屬、大宗商品、比特幣等差價合約都能進行交易，因此選擇自己了解或是擅長的投資領域來進行操作，更能得心應手。

5. 了解差價合約的時間框架

取決於您希望建倉交易的市場，您可以使用差價合約交易現貨或期貨市場。

- 現貨交易（也被稱為現金交易）最適合短期交易，因為現貨價格是資產即時的實時價格。我們對保持到第二天的現貨倉位收取隔夜融資費用
- 期貨差價合約（也稱為遠期）最適合中長期交易，因為它們使您能夠押注基礎資產在特定日期的價格。我們對期貨差價合約不收取隔夜融資費用——這使其成為那些計劃持倉時間超過一兩天的交易者的熱門選擇

6. 了解差價合約交易的收費情況

大多數情況下，差價合約開倉的成本已包含在點差中：這意味著買入和賣出價格將被調整以反映進行交易的成本。

股票和ETF差價合約不通過點差收費。相反，其買賣價格與基礎市場的價格相匹配，股票差價合約交易的費用是基於佣金，這使得通過差價合約投機交易股票價格的行為與在市場上直接買賣股票更為接近。

如果您在每日的截止時間（通常是英國時間的晚上10點，這可能因國際市場而異）後仍持有差價合約倉位，您將被收取隔夜融資費用。由於您是在用槓桿進行交易，因此它是為了覆蓋您長期維持倉位的費用。

7. 小額資金進場交易

100美金就可以開始進行外匯實盤交易，手數就是交易量，在外匯交易中根據增加或減少手數來調整交易量，小手數交易雖然不能期待巨大收益，卻能控制產生巨大虧損的風險，隨著交易經驗成熟再來逐漸放大交易的資金部位，就能避免交易初期就面臨損失而離開市場。

投資者如何選擇適合的 CFD 交易商？

隨著網路交易興起，透過網路提供 CFD 差價合約的交易平台如雨後春筍般冒出，那麼，投資者應該如何選擇合適自己的差價合約交易商呢？

1. 是否持有合法正規牌照？

如果擔心交易平台是否安全，我們可以查看他們是否有受到國際等級監管機構的控管並持有牌照，以下是幾所常見的金融監管機構：

國際監管機構	網站連結
澳大利亞證券及投資委員會（澳大利亞 ASIC)	https://asic.gov.au/
英國金融市場行為監管局（英國 FCA)	https://www.fca.org.uk/
日本金融廳（日本 FSA)	https://www.fsa.go.jp/
紐西蘭金融市場管理局（新西蘭 FMA)	https://www.fma.govt.nz/
新加坡金融管理局（新加坡 MAS)	https://www.mas.gov.sg/

當然監管機構不只有這幾家，不過只要交易平台有受到國際合法的監管機構發牌認證營運，原則上都不會是詐騙黑平台，並經營時間越老越長的老牌平台相對較有公信力，不妨查查該平台的網路口碑如何。

還要留意的是，許多不法平台會把自己的網站刻意做得很像是正規平台，甚至是直接註冊一個相似的網域名稱，冒用正規平台的名字進行詐騙，還須多加留意。

2. 是否支援中文服務

對於華語使用者的我們來說，確實會很擔心如果遭遇到問題時無法順暢交談，而有許多 CFD 交易平台是不支持中文的，或者他們可能有提供中文介面，卻沒有中文客服提供服務和建議，擔心的話最好還是選擇有中文客服的CFD平台。

3. 出金是否方便

入金到國外的交易平台想出金一般來說都不會太困難，但要了解該平台的出金形式才不會遇上一些大烏龍，或者是出金速度過慢，出金手續費高昂等狀況造成出金提款上的不良體驗，一般常見的CFD差價合約的出金提款有三種方式：

- **銀行卡退刷**

走銀行卡退刷的出金方式，一定要留意你使用的銀行卡是否可以接受超過匯款額度，或是某些限定額度，以避免你出金的上限永遠無法高過你入金的上限，如果有限制，建議換一張銀行卡或是直接換其他的提款方式出金。

- **直接銀行戶口匯款**

有些 CFD 平台神通廣大，規模龐大且觸手很廣，可以直接把錢匯款到你的指定銀行，但大多不行，或者可能需要你有一些國際銀行的帳戶才允許你直接銀行匯款，一般來說這個出金提款的途徑較方便且迅速，並且也不會有太過高昂的手續費，但會需要你仔細和 CFD 平台的客服確認清楚哦！

- **銀行電匯**

電匯是普遍海內外銀行之間互相轉移資金的一種方式，也是手續費最高昂的一種出金提款途徑，可能出金一次就要四五百塊台幣，如果沒有充份的盈利就頻繁多筆的透過電匯出金的話，會是一筆相當可觀的成本。

4. 介面及下單系統是否穩定

如果介面讀取緩慢，下單系統不穩定，下單和報價時常延遲或卡頓，那麼會建議還是盡快換成其他平台，避免蒙受一些意外的損失。

5. 是否支援 MT5

MetaTrader 5 (MT5) 的交易軟體本身就是以CFD差價合約交易所設計的平台，可以透過電腦網頁或手機操作，如果CFD差價合約的交易平台可以支援串接 MT5 的話，將可以大大增加我們操作的便利性。

市面上多數CFD差價合約交易經紀商，普遍都會支援 MetaTrader 5 (MT5)，如果可以自己撰寫交易的程式，平時哪怕沒有時間看盤，透過 MT5 特有的EA 智慧交易專家的輔助，於 MT5 中執行相應策略，可以便利地設定倉位的止盈位以及止損位、並隨時透過 MT5 的系統來追蹤倉位來增加交易勝算。

國內外差價合約交易平台比較

選 CFD 券商的首要考量一定是「資金安全」，如果沒辦法保證帳戶資金安全無虞，不管賺了多少錢都是空談。

目前市場上常見的 CFD 交易平台，以國外來說有：IG、Forex（嘉盛）、OANDA（安達）；以國內來說常見有：元大、群益、凱基。

國內外 CFD 交易 平台比較

項目	國內	國外
----	----	----

外匯 CFD 券商	元大	群益	凱基	IG	Forex (嘉盛)	OANDA (安達)
成立時間	1997年	1997年	1992年	1974 年	1999 年	1996 年
主要監管牌照	臺灣金管會	臺灣金管會	臺灣金管會	英國 FCA、美國NFA、澳洲ASIC 等11家牌照	英國 FCA、美國NFA、澳洲ASIC	英國 FCA、美國NFA、澳洲ASIC
中文客服	有 1: 30	有	有	有	有	有
槓桿倍數	(部分外幣僅有20倍)	1: 30	1: 30	1: 200	1: 200	1: 200
歐美對點差	約2.4~3.0	3.0	3.0	0.6	0.9	1.2
交易平台與軟體	MM(做市商)、MT5	STP、MT5	MM(做市商)、MT5	網頁、app、L2 Dealer、MT4	網頁、app、MT4、MT5	網頁、app、MT4
最低入金	1000元台幣	1000元台幣	1000元台幣	信用卡 300美金、電匯不限	250 美金	200 美金

可以發現英國的IG集團成立最早、交易量最大，同時還是富時 250 內成分股。IG 集團成立於 1974 年，是全世界最早、全球交易量最多的 CFD 交易平台，因此會建議投資人可以嘗試看看。

此外，在安全性方面，觀察到 IG集團的分公司在運營國家均接受當地監管機構嚴格監管，分別申請了 11 張監管牌照，包含英國金融市場行為監管局 (FCA)、日本金融監管廳 (JFSA)、澳大利亞證券與投資委員會 (ASIC)、美國商品期貨委員會 (CFTC)、美國全國期貨協會 (NFA)、新加坡金融管理局 (MAS)、百慕達金融管理局 (BMA)，IG CFDs 客戶的資金與集團資產分隔，獨立存放於受監管的銀行託管帳戶內，充分保障客戶資金，因此，有選擇障礙的朋友不妨就以資金安全性、機構規模與交易量做 CFD 交易平台選擇的依據。

差價合約交易的風險

要進行 CFD 交易時，投資人需謹記下列三大風險。

1. 高槓桿交易有可能會造成大幅度的損失

可以進行具有槓桿的交易，是CFD交易具有魅力的特點之一。但是，如果一旦利用槓桿的方法錯誤，遭受大幅度損失的風險會隨之提升。高槓桿的交易就是高風險高報酬，可以說這種交易對於初學者很容易造成較大的損失。初學者進行交易時，建議使用低槓桿開始著手交易。

2. 損失有可能會超過所繳交的保證金

在 CFD 交易中，有所謂停損的機制，原則上不會讓損失超過投資人所繳交的保證金。但是在價格變動劇烈的時候，停損機制有可能會來不及反應，因此有可能會在不利的價格約定下，造成損失額度超出所繳交的保證金。請注意要在保證金的金額上保留足夠的餘裕，並且選擇風險較低的低槓桿交易。

3. 交易商風險

慎選外匯交易商，確保資金的出入金安全性，挑選較大的平台交易商較有保障，而且取得多國執照，還需要留意外匯商在點差報價上是否會過大來影響投資績效。如果在詐騙平台開戶交易，將會導致資金有去無回的窘境。

有關 CFD 差價合約的常見問題

• 為何差價合約點差與實際報價有落差？

眼尖的交易者可能會發現，有些 CFD 平台提供的報價，似乎跟我們直接在券商處看到的各商品報價有一些差距，這其實是正常的。

以較知名的 IG 集團所提供的差價合約平台為例，他們的官網裡就有一條介紹有對此現象進行說明：「指數差價合約的價格參照基礎市場的近月合約。現貨差價合約的價格根據現貨指數及相關期貨合約價格而適當調整。」

也就是說指數的差價合約價，會參照基礎市場近月合約，而不是遠月，現貨之差價合約則會根據指數以及有關的期貨合約再「適當調整」。

• CFD「差價契約」 隔夜利息是什麼？怎麼算

只要留倉過夜就會發生利息，可能是你要付利息或者是收取利息。會視交易商品利率而有所不同。例如你買進EUR/USD，等於買進EUR+賣出USD，買進EUR會收取利息，賣出USD需要支付利息。當EUR收取的利息比USD高的話，整體來說你是有利息收入的，相反的，當USD利息比較高的話，則你會支出利息。

• CFD差價合約交易在台灣交易合法嗎？

目前在台灣，差價合約是合法的。

結語

總的來說，CFD 差價合約已經有很久的歷史了，在台灣也是合法的，是一種熱門的衍生性金融商品，因此目前操作來說不會有太多系統上的問題，或是詐騙的疑慮。

但投資者在選擇差價合約交易平台、進行CFD交易前仍需要做好功課，注意交易風險，保持良好的心態。

本網頁上的內容不構成任何形式的投資建議，內容僅供參考。

更多理財資訊請查看：

[外幣投資教學懶人包 | 新手如何買外幣？怎麼投資？](#)

[現在適合買美金嗎？2022美金匯率走勢預測及如何投資](#)

[黃金怎麼買？細數黃金投資的7個通道](#)

[K線圖（蠟燭圖）是什麼？新手如何看 k 線？](#)

[當沖教學及技巧 | 當沖是什麼意思？現股當沖要注意什麼？](#)

[美股入門 | 2022 台美股開盤、收盤、休市時間懶人包](#)

[澳幣值得買嗎？2022澳幣匯率走勢分析及預測](#)

[美元指數是什麼？其數值高低會對股票、加密貨幣造成什麼影響？](#)

[小道瓊是什麼？和道瓊/微道瓊有何差異？投資者如何買道瓊期貨](#)