



產業量能 多管道蓄積

期貨公會◎莫璧君

商品國際多元 世界看見臺灣

臺灣期貨業這些年在主管機關的支持、期交所及業界攜手合作努力經營之下，商品不斷多元創新，交易量也持續成長。1998年臺灣期貨交易所（下稱期交所）開業，推出第一檔本土期貨商品之初，年交易量僅27萬口，二十年的努力，2017年、2018年交易量連創歷史新高，期貨市場規模再次刷新突破3億口。

期交所不斷的推陳出新，使得成交量屢創佳績，備受國際矚目，從投資人熟悉的臺灣加權指數商品開始發展，陸續開發類股、利率、黃金等商品，2014年後以國際化發展為導向，創新推出「歐臺期、歐臺選」、提昇臺灣期貨市場國際能見度、ETF期貨與選擇權，深化期貨為資產管理工具之功能；並

臺灣期貨交易所商品發展歷程

1998.7	首檔期貨契約上市 - 臺指期貨
1999	電子期貨及金融期貨股價指數
2001	小型臺指期貨、臺指選擇權
2003	股票選擇權、臺灣 50 指數期貨
2004	十年期公債期貨、三十天期利率期貨
2005	電子期權金融選擇權
2006	美元計價商品上市 (黃金期貨、MSCI 臺指期貨及選擇權)
2007	非金電興櫃買指數期貨暨選擇權
2008	新臺幣黃金期貨
2009	黃金選擇權
2010	股票期貨
2012	臺指週選擇權
2013	臺指週期貨
2014	「歐臺期、歐臺選」於歐交所掛牌、ETF 期貨
2015	人民幣匯率期貨、ETF 選擇權、東證期貨
2016	人民幣匯率選擇權、Nifty50 期貨、歐元兌美元及美元兌日圓匯率期貨
2017	美國道瓊工業指數、S&P 指數期貨
2018	英鎊、澳幣兌美元匯率期貨、布蘭特原油期貨
2019	那斯達克100期貨與富櫃200期貨規劃上市

多方溝通爭取匯率產品上市，終在2015年推出眾所期盼的人民幣匯率期貨，接著陸續推出人民幣匯率權擇權、歐元兌美元及美元兌日圓匯率期貨、英鎊及澳幣兌美元匯率期貨；接著陸續再引進國際重要產品，如東證期貨、Nifty50期貨、美國道瓊工業指數、S&P 500指數期貨及布蘭特原油期貨，多元化發展帶領臺灣期貨市場走入國際舞台。

另一方面，期交所在2017年5月推出夜盤交易，適逢美中貿易戰導致國際股市波動加劇，市場充滿價格的不確定性，夜盤交易讓交易人於歐美交易正規盤時點內，進一步交易臺灣期貨商品，尤其是在盤後風險事件發生的當下，交易人無需利用他國期貨商品做相關性避險部位，更是直接讓期貨發揮交易、套利及避險的功能性，透過夜盤交易，臺灣與國際市場連結的更為緊密。

教育宣導 推廣期貨交易觀念

期貨業務種類也從單一經紀業務開始，逐步開放了期貨自營、期貨顧問、期貨經理、期貨信託及槓桿交易商等各項業務，以循序漸進的穩健方式，完成我國期貨市場上下游服務事業的建置。隨著全球天候異常、國際金融事件、大國間政治角力…等風險事件，未來產品可廣泛運用在各項資產（風險）管理工具上，或結合保險發展出更貼近農糧業者避險需求的創新產品，期貨跨資本市場服務實體經濟之功能更加彰顯。

因此，提昇社會大眾對期貨商品、市場特性、交易結算制度、風險觀念之正確認知益形重要，主管機關、期交所、期貨公會及



期貨業者多年來不遺餘力的辦理多項社會宣導，除實體的宣導海報、手冊、摺頁、刊物外，各單位網站均設置相關專區提供社會大眾查詢、並透過媒體以報載、影音、漫畫…等多管道進行交易宣導。

另一方面，藉由簡單的遊戲提昇社會大眾資產管理觀念，並連年邀請投資專家、知名人士或國外交易所、業者辦理交易人理財講座或國際性論壇，藉由經驗分享提昇交易人專業素養，並推動「合法期貨」宣傳，藉由實用物品、大眾運輸工具強烈曝光，提昇社會大眾「買賣期貨，請找合法期貨業者」之觀念。





Market information



市場推廣 推昇期貨交易量能

回顧臺灣期貨交易市場發展過程，從交易人屬性大致上可分為兩個階段，在2005年以前，臺灣的期貨市場主要的交易對象為自然人，交易比重超過7成，但也使得第一階段交易量成長幅度有限；而2004年手續費調整，使交易成本大幅拉低，再加上2005年12月14日公布修正期貨交易稅條例，大幅調降期貨交易稅，並自2006年1月1日起開始實施，期貨商品之期貨交易稅平均減徵60%，選擇權商品之期貨交易稅平均減徵20%，此項改革大幅降低法人交易成本，使得法人比重大幅增加，首次超越自然人來到51.2%，進而使臺灣期貨交易所成交量邁向快速成長的第二階段（請參圖1）。2006年全年成交量突破1億口大關，又因期貨商品交易稅調降比率較高，台股期貨年

成長率達43%，顯示調降期貨交易稅確有助於期貨市場交易量之成長。

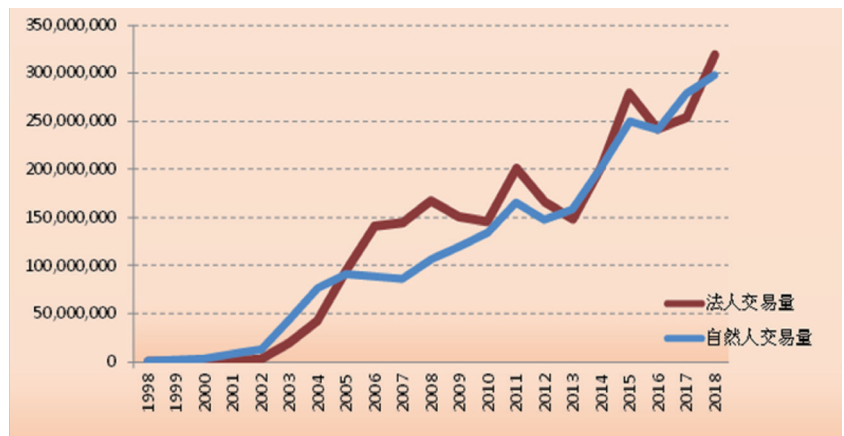


圖 1：臺灣交易人交易量變化圖

資料來源：證交所、期交所

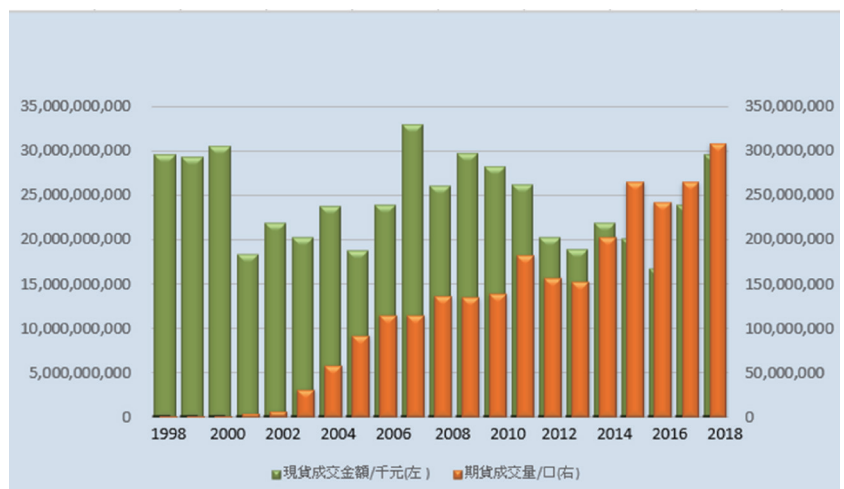


圖 2：期貨量能變化圖

資料來源：期交所

另一方面，在第二階段發生的幾個國際性重大事件，如2007年美國次貸風暴引發全球金融海瀾、雷曼破產、冰島破產，2011年歐債危機、日本核災，2014年的大陸股災、17年開打至今方興未艾的美中貿易大戰，都連帶影響全球經濟，股匯債市場反應強烈，但也鑑於這樣的經濟變化情況，相對令國人對期貨市場的避險與資產管理功能有了更深的認識。

為彰顯期貨避險增益與服務實體經濟之功能，期交所與期貨公會共同推動幾項推廣大案，如：

2013~2014年，期貨公會、期交所、證交所、證券公會聯手推出股票配個股期跨市場推廣活動，以簡單的策略傳達風險管理與活化資產的觀念，並透過遊戲學習「在可控風險之下爭取利潤」、「有效運用資金以創

造收益」，有效提昇交易人對期貨避險增益、期現貨搭配交易策略運用觀念。

2016年推動「期貨信託基金與期經全委代操宣傳活動」，期交所與期貨公會攜手結合媒體共同宣傳期貨資產管理業務，藉由透過曝光效果宣傳期貨為資產管理之工具，了解期貨可經由期貨信託基金與期經全委代操串接產品設計、投資操作與產品發行，讓大眾看到更多元的期貨業。

而近兩年因為全球政經變化帶動國際股市交投熱絡，股票期貨交易量明顯增加，且證券市場為與國際接軌、增加資訊透明度並提高交易效率，交易制度將自2020年3月全面由集合競價改為逐筆交易，屆時證券與期貨之交易方式一致，將更為有利交易人從事現股與股票期貨間的策略運用。

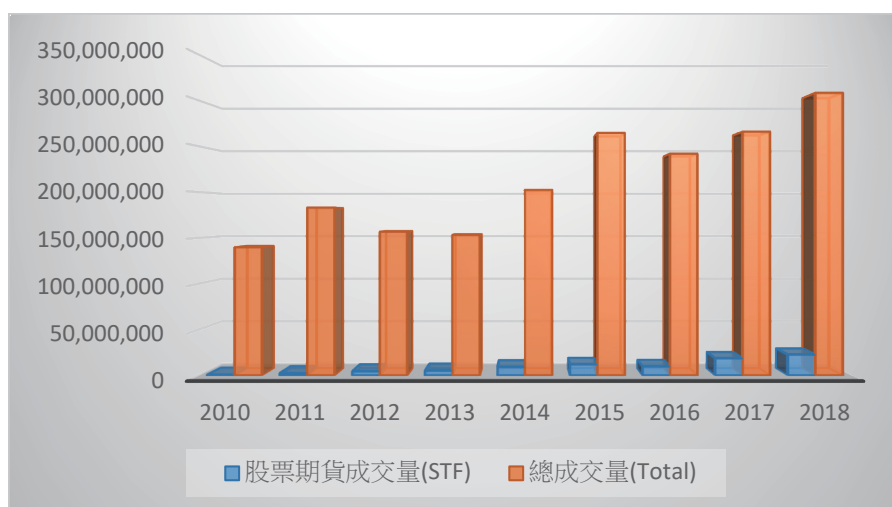


圖3：股票期貨成交量與全商品成交量占比圖

資料來源：期交所



產業發展 深耕人才

優秀的人才才是企業發展的基石，為了協助發展快速的期貨產業找到人才，期貨公會於2004~2007年間多次辦理徵才博覽會，暫時為人才需求量高漲的期貨行業，舒緩人才需求壓力。

且期貨業屬於「知識服務」行業，思及向下扎根，必需人才開源、引入活水，故自2007年起開辦「期貨業未來發展與就業機會校園巡迴講座」，全臺灣大學院校走透透，由淺入深，帶領同學認識期貨在金融市場所扮演的角色、期貨行業的前景及期貨人才培育資訊等。

同時，結合期交所、證基會三方力量辦理「期貨業務人才養成班」，展開為業界培訓人才工作，課程內容包含期貨業務員資格測驗培訓、期貨事業專業課程、期貨業務行銷生涯規劃、及期貨商參訪活動，由期交所

出資、證基會執行、期貨公會負責結訓學員與業界面試及媒合作業，今年7月即將邁入第32期。

2015年期交所攜手期貨公會辦理「樂學期貨 校園巡迴講座」傳授同學期貨入門知識及投資理財新觀念，期交所更透過「線上虛擬交易所」，提供學生實際練習的機會；「期妙大學堂」網路有獎徵答活動及「校園菁期獎」模擬交易競賽，除提昇同學期貨交易技巧及理財能力外，亦能提早培養同學進入期貨行業服務所需具備的專業知識。

臺灣期貨市場近年成長速度表現優異，期貨產品面向多元、國際化程度深，為因應各項業務、海外設點、金融科技等多元且國際之發展趨勢，除交易招攬及研究分析人員外，電子商務、經營管理、資產管理、法務稽核…各類人才均有所需。為能吸引更多英才進入產業，今年5月29日期交所、期貨公會更攜手經濟日報與政大商學院共同辦理



「從校園到職場」金融講座，並邀請期貨業者於現場設攤，提供學生瞭解期貨業者管道，並期盼藉由此徵才活動，能有更多的生力軍加入「期貨人」行列，一起打拼、壯大行業。

