



2019台北國際期貨論壇 暢談FinTech衍生品未來

由期貨公會主辦 產官學界齊聚一堂 多面向剖析最新觀點



政治大學國際產學聯盟營運長王儷玲（左四起）、金管會證期局副局長張振山、期貨公會理事長糜以雍、期貨公會國際事務委員會召集人鄭質榮、金管會金融科技中心副執行秘書胡則華等全體主講人及與談人合影。蔡穎青 / 攝影。

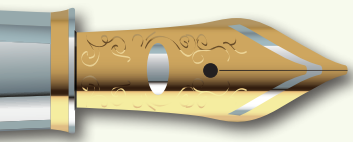
◎蔡穎青

前言

科技改變人類的生活方式與未來，上一世代，更造就了臺灣許多科技新貴，催生出無數間大型上市櫃電子科技公司，並帶動臺灣經濟與股市一波榮景。

時至今日，科技的發展，進一步深化到以傳統、保守、穩定著稱的金融業，當科技碰撞到金融，衍生出的FinTech，會激起什麼樣的火花，各界都很關注。

其中，象徵熱情、積極、勇敢、快速、智慧的期貨人，將如何看待FinTech帶給期貨



的無限可能？

針對這一點，由中華民國期貨業商業同業公會主辦，政治大學國際產學聯盟、政治大學金融科技研究中心共同協辦的「2019台北國際期貨論壇-FinTech於衍生品市場之未來趨勢與展望」，今年11月6日在台北福華大飯店福華廳舉辦，吸引數百位期貨人與關心FinTech發展的人士參與。

主辦單位期貨公會理事長糜以雍在開場致詞時表示，過去4年以來，期貨公會分別以原油、黃金、外匯與農糧等主題，邀請現貨、衍生品市場之實務專家與供需面業者，深入而廣泛地分享寶貴經驗，研討期貨業在產業供應鏈中所扮演的角色。

糜以雍指出，今年，有鑑於金融產業積極導入FinTech，大幅改變產品與服務的提供方式，例如：銀行業用區塊鏈技術直接發行信用狀，提高作業效率；投顧業推出理財機器人，提供選股、操作建議等。因此，期貨公會今年的論壇主軸也聚焦於FinTech如何應用於衍生品市場，特別邀請嫻熟金融科技發展趨勢之產、官、學界權威專家，發表心得與意見，作為期貨業未來投入發展的借鏡。

糜以雍說，這次論壇的講員，均為各領域一時之選的專家：包括第一場的競爭與合作：交易所的金融科技發展面向，我們很榮幸邀請臺灣期貨交易所副總周建隆，以交易所的視角剖析FinTech之發展面向；第二場，由酷奇科技執行長顧家祈，進行AI及大數據運用於期貨交易之經驗分享；第三場請到政大金融科技研究中心大數據分析應用實驗室

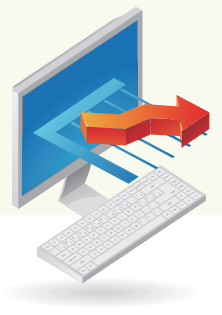
執行長林士貴教授，分享如何在衍生品市場中運用AI執行風控作業之獨到見解。

糜以雍提到，為了表達對此一議題的重視並畫下完美句點，期貨公會也邀請到政大國際產學聯盟營運長、金融科技研究中心主任（前金管會主委）王儷玲教授，擔任綜合座談主持人，金管會金融科技中心副執行秘書胡則華、臺灣期交所副總經理周建隆、元大期貨總經理周筱玲、群益期貨總經理李文柱、政治大學金融科技研究中心副主任謝明華進行深度訪談。

「態度決定未來」，金管會證期局副局長張振山表示，近年來，金融科技蓬勃發展，對傳統金融業衍生性商品市場衝擊相當大，這是任何人都沒有辦法逃避的趨勢。因此，不論是期貨發展研討、金融相關人才培育，都是證期局關心的議題，他也肯定期交所、期貨公會，在面對金融科技浪潮過程中，能夠以正確、積極的態度面對。

張振山說，金管會有兩個基本的監理原則，就是鼓勵金融創新、維持金融穩定性。由於在金融創新方面，背後也代表風險，因此也要兼顧金融穩定與投資人權益。至於創新與穩定是否有衝突，其實就像踩在衝浪板上面，要維持平衡，就要隨時修正，與市場一起前進。

實務上，張振山指出，金管會也推出幾個重要措施：如有些比較單純的，不用到沙盒，就可以申請試辦，以降低業者成本，第二、建置金融科技新創園區，第三，開放新創業務，如純網銀，第四是open data的大數



據應用，第五、強化資訊安全措施。未來，金管會將持續推動金融科技創新、並維持金融穩定。

Open-mind

人機合作擁抱AI商機

期交所副總經理周建隆以「競爭與合作：交易所的金融科技發展面向」為題指出，現在面對的環境，是一個充滿威脅的環境，如銀行怕被其他支付取代，而大家都怕被AI取代。從交易所的角度來看，我們也經歷過很多跨界競爭與轉型。時至今日，有些交易所甚至已經轉型成資訊公司，也銷售有關資訊方面的服務，成功存活過來。

對於各界要如何迎接金融科技發展，周建隆點出，技術非常重要，但真的要引進應用，還是有段距離，如AI要用什麼參數？高頻交易，怎麼定義？如何讓機器讀得懂我們的需求。同時，隨著新技術應用，投入的成本也會更多。至於如何面對，他建議，大家可以思考用什麼方法能最快得到技術，以及抱著開放的心態（Open-mind）。

酷奇科技執行長顧家祈以「教Alpha Go 交易臺指期：深度學習AI交易實務分享」表示，看到AlphaGo在圍棋上打敗人類後，認為AI在金融市場上可能也會有一席之地，結果發現，當時想得太簡單，因為從資料、AI模型、計算資源等，到真的要在市場上交易，還會懷疑這個策略到底可以用多久？不過，三年後，當一切穩定後，他說，AI真的

可以在期貨市場有一席之地。

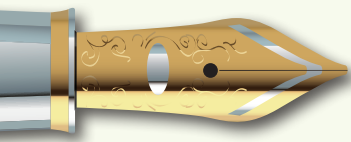
另一方面，對於AI會不會取代人類？顧家祈則肯定的說，AI不會取代人類！但是，人類如果不跟AI合作，未來被淘汰的機率會比較大。

至於量化交易跟AI交易的最大差別？顧家祈定義，量化交易是人用數學的方式去寫策略，如突破時或黃金交叉時買進。反觀AI，執行者放訊息進去，AI自己會產生交易策略。此外，量化交易的策略不能外流，否則對方用更快的機器，可能會影響我的獲利。而AI因為是在非常大的資料中，找到局部的最佳解答，所以策略更彈性，就算是自己做出來的AI，也不會每個都一樣。

AI到底可以做到什麼？顧家祈提到，大數據資料配上一個深度學習的AI，可能可以做到過去不一定做得到或做得好的預測，如短中長期價格、波動率等。在交易方面，用AI來預測股票漲跌時，在把大盤的趨勢力道加入後，AI的表現比想像的好，不只做多，更看到跌的可能性，可見AI有能力分析複雜的資訊。他也提到，實務上，AI雖然有用，但還是需要人，人機合作才是未來AI發展的趨勢。

政治大學金融大數據實驗室執行長林士貴以「AI自動化風控於衍生品市場之運用」指出，關於臺灣的衍生性商品市場，OTC衍生性商品市場占全部衍生性商品市場超過99%，占比非常大，所以建立完善的風險控管非常重要。

針對風險控管，林士貴建議，首先，



OTC的衍生性商品，期交所能夠集中結算，這一點，期交所已經在推行集中結算的作業。其次，從國際面來看，還有FTRB（銀行風控的法規制度的推行），第三，業者如果要從事有關AI自動化風控於衍生性商品之應用時，可以在各公司的風險管理、投資部門、智能理財部門來進行。

在AI的運用上，林士貴以四個面向分析，對客戶，AI可以做到智能客服、分析客

戶與商品的風險等級，達到精準行銷衍生性商品。在資產管理與風險管理，可用AI方式投資、預警與建立風險模型（如回測、模型驗證）、市場分析。在營運上，則可藉由AI計算能力，大數據及數學優化的概念，協助資本優化。在法規和監管部分，如澳洲證券及投資委員會（ASIC）及新加坡貨幣當局（MAS），都正在使用人工智慧進行可疑交易識別（反洗錢、內線交易等）。

大數據、AI+區塊鏈 增加市場運作效率 FinTech優化商品 帶給投資人更大效益

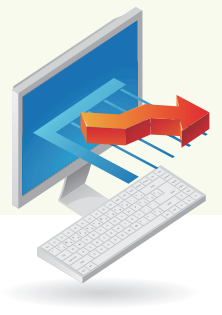


政大國際產學聯盟營運長、金融科技研究中心主任（前金管會主委）王儷玲教授（左一），擔任綜合座談主持人，金管會金融科技中心副執行秘書胡則華（左二起）、政治大學金融科技研究中心副主任謝明華、元大期貨總經理周筱玲、群益期貨總經理李文柱、臺灣期交所副總經理周建隆進行深度訪談。蔡穎青 / 攝影。

主持人政大國際產學聯盟營運長、金融科技研究中心主任王儷玲表示，這次的論壇主題是討論把FinTech導入期貨交易、衍生性商品後，交易所、證券期貨界能因此發展哪些創新，推出更多應用，讓臺灣期貨市場可以藉由FinTech，加速期貨市場的發展與演

進，創新出更好的避險工具與商品，帶給投資人更大效益。

總結來說，就是以國際上的技術包括大數據、AI以及區塊鏈應用，來優化交易與流程。此外，FinTech可以留下資料、軌跡，很多交易所甚至可因此做到異常交易監控、風



險控管與法遵，增加市場運作效率。

更重要的是，王儷玲提到，高齡社會下，對於保險公司、長期的投資機構法人、投資人，如何用AI、大數據做衍生性金融商品創新，找到適合他們的商品，這點，希望期貨公會來協助發展、優化商品，提供法人投資的新亮點。

金管會金融科技中心副執行秘書胡則華表示，面對金融科技，希望大家以跳脫行業別的侷限，以使用者的角度來思考，哪些服務更符合市場需求，這樣未來發展的空間才會更大。以該中心所輔導的團隊為例，他們企圖心很大，甚至想像出以一個銀行帳戶，連結證券帳戶，來做所有交易，包括投資股、債、外匯、期貨、選擇權等，也可兼用電信帳號及線上購物。

在國際上，胡則華分析，以公司別來劃分，FinTech 的發展大致有4種型態：1、新加入者（新創、挑戰者），2、既有金融機構，3、大科技公司（例如電信業），4、基礎建設提供者。

胡則華提到，金管會最近已經看到金融機構動起來，依金融總會的調查數據指出，2019年金融機構投入FinTech的經費是219億元，比去年成長87%，可見金融機構已經逐漸增加在FinTech的投資。

針對這點，胡則華說，金管會對金融業提出三面向協助：1、研發：可投資抵減、鼓勵金融專利及申請試辦。2、人才：提供需求調查、培育計畫、105~107年部分特別盈餘公積可用作員工轉型。3、投資：放寬

金融業可以100%投資金融科技公司。

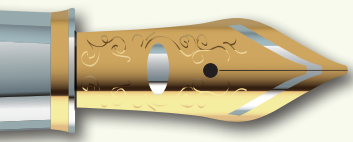
元大期貨總經理周筱玲表示，迎接Fin-Tech，臺灣還可以多做些什麼？建議在主管機關支持的基礎下，由產業跟學界一起來辦一些相關競賽，邀請國內外學子及優秀團隊來臺灣參加，藉此串連金融業與新創公司。

周筱玲指出，以國外的趨勢來看，Fin-Tech能蓬勃發展，主因是從政府到產業間的生態鏈配套做的很好，這點，臺灣只要搭建好平台，就有機會迎接數位轉型商機。

群益期貨總經理李文柱表示，群益期貨已經不僅僅是傳統的期貨商，而是全方面的IT商。除了臺灣，在香港有一家子公司、在大陸的上海及成都也有兩家IT公司，並在香港成功地建置自己的交易平台，可以跟客戶對接。

李文柱提到，因為群益期貨積極投入IT，擁有一個外匯模擬的交易系統，今年，群益期貨也舉辦外匯新力軍的活動，提供70至80所大專院校，大約1,400名同學，進行模擬交易比賽，希望讓學生尚未進入社會前，先學習到外匯的相關應用與知識，成為優秀的外匯人才。

李文柱點出，近來最紅的就是「訂閱經濟」、網紅，而理財類的網紅是我們目前努力的方向。群益期貨本身具有期貨顧問跟證券投顧的牌照，培養出來的老師都符合法令規定，可以暢談理財。除了理財，客戶還可以訂閱各種指標、老師的直播，協助客戶掌握全球訊息，同時，我們的官網已經不是靜態呈現的，而是發展成自媒體，可以加深跟



客戶的互動。

政治大學金融科技研究中心副主任謝明華指出，金融科技的兩個主要技術：AI跟區塊鏈，其實都不是新的技術，引進非常久了，但這兩項技術，特質就是具破壞式創新，會改變很多產業面向。其中，區塊鏈就像基礎建設，本身不會產出什麼，但可以藉此發展出新的經營模式與大企業。而AI，就像智慧型手機，只要能放上去的東西，最後都會被它影響，很多產業都因此塑造新的風貌，AI也並非金融業獨有，很多產業都會應用到。

謝明華說，三年前剛接觸區塊鏈時，第一個應用就是怎麼樣可以自動化，以降低營運成本。其次，擔保品的管理也很重要，也可以藉由區塊鏈來處理。至於加密貨幣方面，符合部分年輕人的投資偏好，這些新商品，也是交易所需要放進來的金融資產。

謝明華指出，AI跟區塊鏈可望帶來很多

好處，並有機會因此實現普惠金融的理想。

期交所副總周建隆指出，資料對於Fin-Tech很重要，而期交所有許多資料，只要業者有需要，期交所都會協助。

在技術面上，周建隆說，期交所短期內就將成功將系統速度提高，且具有高度穩定性。不過，臺灣有關技術方面的研討會較少舉辦，期交所同仁常到國外參加技術研討會，這點如各界需要，期交所也願意搭建平台，邀請各界的專業人士，可以在研討會互相分享技術。另外，在法遵科技（Reg-Tech）上面，如果有任何新創技術可以放到市場上應用，期交所也很樂意研究相關配套措施。

綜上所述，與會專家、代表對於臺灣FinTech的發展，都抱持樂觀的態度。臺灣有資源、有人才、有硬體、有政策等多面向的優勢，相信在新的金融科技趨勢舞台上，一定不會缺席。

