

凱基期貨總經理陳瑞珏談 年輕世代帶動產業新量能，再創期 市高峰

◎凱基期貨提供

在展望2021年新局之前，我們先來回顧2020年期貨市場發展，期能洞察趨勢、再創新猷。2020年因全球新冠肺炎疫情及國際金融市場波動劇烈，市場避險及交易需求大增，臺灣期貨市場2020年交易量達3.41億餘口創歷史新高，較2019年成長31%。其中小型臺指期貨交易量年成長102%最為顯著，而股票期貨在2020年底成交量占全市場比重已達13%，較2019年7%明顯成長，商品交易種類有往小型化發展更適合小資族群。

在期貨市場開戶動能方面，2020年新增期貨開戶數8.6萬餘戶，較2019年大增50%，其中30歲以下年輕人新開戶數占比逾23%，而證券市場更為明顯，2020年來自30歲以下年輕族群開戶人數占比高達36.1%，次世代投資族群儼然成形，如何爭取及服務證券客群尤其是年輕世代參與期貨市場，將有機會再創期市高峰！

【流程面—服務流程數位化行動化】

以期貨開戶為例，次世代投資人十分熟稔網路科技與行動工具，期貨商越能夠提供



便利快速的開戶服務，就越能夠獲得投資人的青睞。投資人需要的是能透過行動載具開戶、多重便利的身分認證機制、及簡便親和的操作流程與介面…等；再者，讓投資人在開立股票交易帳戶的同時，也能夠很便利的加開期貨帳戶，將有助於加速導流股票投資人參與期貨市場，包括同集團的證券公司與期貨公司在客戶同意下，可以共享客戶基本資料，減少客戶開戶重複填寫，並取消在約定出入金銀行存摺影本上簽名及加註日期的規定。

【服務面—迎合次世代客群的宣導培育】

關於市場推廣服務面，也可朝多元創新的方式來培育年輕人對期貨交易及風險控管相關知識，例如由期貨公會統籌辦理的「期貨發展基金」宣傳內容，邀請業界首長或業務員拍攝系列宣導影片，以淺顯易懂的方式傳遞相關知識；臺灣期貨交易所提供大專院校的投資理財課程並結合虛擬交易所，讓理論與實務並用，以厚實次世代客群與從業人才。

另外，股票期貨的投資工具相對於標的現股好處多多，更適合年輕小資客群參與，交易人只要投入小額的保證金即可參與交易，輔以股票期貨多空皆宜、低交易成本、無停資券等放空限制之諸多優勢的宣導，可爭取更多股票族認同進而走入期貨市場。

【交易面—建請期交所研議建置停損停利與GTC單委託機制】

環顧全球期貨交易所發展，除了最基本的限價、市價委託種類外，包括CME Group、Eurex、ICE US、ICE EU、SGX…等主要期交所，皆有提供給投資人停損限價、停損市價等委託種類。期貨交易首重風險控管，若能由期交所提供停損限價、停損市價等委託種類，不僅能夠協助投資人控制交易風險，在強化部位風險保護下，投資人將更有意願更有餘力來擴大期貨市場交易，進而帶動整體期貨市場發展及拉高成長曲線。

【創新面—發展CFD槓桿業務】

期貨商除了能提供給投資人國內外期

貨與選擇權等700餘種契約在集中市場交易外，亦可申請從事槓桿交易商業，滿足外幣保證金、不涉及新臺幣之無本金交割遠期匯率、結構型商品、以黃金、原油為標的之差價契約等店頭衍生性商品交易。槓桿保證金契約相較於標準化的期貨選擇權契約，更具備合約數量規格自訂、無契約到期日、部位留倉有收付息等商品特性，更適合年輕小資客群以0.1口甚至0.01口標準合約規模來參與店頭衍生品交易。

擬建請主管機關能開放CFD連結更多資產標的，最受投資人青睞的當屬國外個股與國外指數標的，包括蘋果、特斯拉個股CFD或是S&P、DJ指數CFD…，參照2020年底累積股票複委託開戶數220.5萬戶，較2019年底增28.9%（+49.4萬戶），2020年成交金額為3.79兆元，較2019年增54.6%（+1.34兆元），若能夠開放發行相關CFD標的，基於可以小額資金投資、多空皆宜、交易成本低、與本國槓桿較商開戶簡便的優勢，相信將可吸引開創更多投資人交易。

另外，擴大槓桿保證金業務的銷售通路亦是業者引頸期盼放寬的建言之一，期貨業務與槓桿業務同屬槓桿保證金交易，現有期貨與期IB從業人員皆很熟悉期貨交易相關服務，希望期貨商受託買賣執行業務員轉介槓桿保證金契約業務範圍，能擴及外幣保證金及CFD產品交易，此外，證券商(IB)通路據點眾多，如能擴及期IB業務員亦得轉介槓桿保證金契約，亦可擴大銷售通路、促進槓桿業務發展。

