



序言

擴大期貨市場資產管理功能

臺灣資本市場多元發展，近年受外資青睞。經統計臺股外資累計淨匯入自2020年底為2,085億美元，至2023年底約2,455億美元；期貨夜盤交易量占比自2020年底2成5至2023年底已超過3成；ETF資產規模大幅成長，截至2023年底ETF資產規模突破4兆元，相較2020年1.74兆元，成長超過1倍，均顯示臺灣資本朝多元化及國際化發展。

期貨始於管理風險

期貨衍生自現貨，以規避實物交易風險為目的。臺灣期貨市場之發展係從國外期貨導入本國期貨。國外期貨交易法先行，經由複委託國外期貨業務累積交易經驗，再研訂、發佈本國期貨交易法、成立臺灣期貨交易所，可說是國際化最深的金融業。

國外期貨交易法前身為1971年訂定之大宗物資國外期貨交易管理辦法，專為國內特定大宗物資業者為移轉價格風險需求所提供交易之法據，主要交易國外的玉米、黃豆、大麥、小麥及棉花等5種商品期貨（1980年更名為重要物資國外期貨交易管理辦法），期貨服務實體經濟、優化風險管理功能不言而喻。



業種齊備 風控升級 貼近資產管理需求

臺灣期貨交易所成立首檔商品就是臺股期貨，而後為滿足交易人需求陸續上市電子期貨、金融期貨、臺指選擇權、小臺指、個股期貨與選擇權、半導體期貨與選擇權，迄今微型期貨…等等，在在更接地氣，不僅服務專業投資人、企業法人，一般民眾、小資族也可參與市場行情，進行資產配置與管理持有現股之風險。

為服務實體經濟，期貨市場一步一腳印、打穩馬步，濫觴於受託交易的經紀業務，其後陸續開放提供諮詢建議服務的顧問業務、全權委託操作的經理業務、募集期貨信託基金發行受益憑證的信託業務，及店頭市場提供期貨商品客製化服務的槓桿交易商，可滿足不同屬性交易人之需求。

期貨市場服務資產管理

配合行政院經濟發展委員會擬定之整體國家經濟發展策略，金管會將打造具有臺灣特色的「亞洲資產管理中心」，而期貨工具特有的避險及價格發現二大功能，有助提升金融市場效率、打造均衡穩健的資本市場，在資產管理上，更是攻（增益）守（避險）俱佳的合作夥伴。

一、商品多元，接軌國際

臺灣期貨市場提供近全天24小時的交易環境，商品涵蓋全球12國、2地區、26個交易所，超過1300項期貨與選擇權契約。而臺灣期貨市場盤後交易制度與客製化契約交易平台，提供市場參與者更即時的交易及避險管道，滿足特定交易人或交易策略需求，增加交易彈性及投資組合管理之精確度，大大提升臺灣期貨市場助力推動臺灣成為亞洲資產中心。


二、優化產品線，強化留財需求

為能完善避險管道，期貨業需要優化產品線滿足資產管理需求。如國際政經局勢變動大，各主要國家貨幣與美元匯率間的波動相對敏感，以新臺幣計價的美元指數期貨有助實體經濟進行資產管理；又如企業因全球化布局在美發行ADR、全球ESG發展，臺灣交易人就會需要ADR個股期貨、碳權期貨、永續綠能期貨進行資產配置與交易策略。

三、降低引資壁壘，助力資產管理

期貨市場為國外資產機構從事投資重要的避險工具，臺灣資本市場要引入資金，需要降低壁壘。以期貨交易稅而言，新加坡交易所（SGX）富時臺期（TWN）及香港交易所（HKEX）MSCI臺灣指數期貨（MTW），均未課徵交易稅及外資所得稅，臺灣要和新加坡、香港爭取亞洲資產管理中心，需要更為友善的交易環境，提供資產管理業者投資配置。

結語

為讓讀者能更了解期貨業在資產管理業務中可發揮之角色及作法，本刊特以「推動臺灣成為亞洲資產管理中心」為主軸，邀請期貨各業專家分享期貨業對現貨市場、企業運營、資產管理之實務經驗，希望藉由不同面向的闡述，提供政府推動臺灣成為亞洲資產管理中心後續規劃時參考，並提升期貨業在資產管理中心之能見度、助益期貨業永續發展。 

中華民國期貨業商業同業公會 理事長

