

元大期貨許國村總經理談

期貨業參與亞洲 資產管理中心的 機會



亞洲資產管理中心將帶來新機會

隨著全球經濟的不斷發展和金融市場的複雜化，資產管理業務的重要性日益凸顯。臺灣，作為亞洲的重要金融中心，擁有極具競爭力的產業以及關鍵的地緣位置，國民具備雄厚的資產潛力，國銀存款逾新臺幣60兆元，加計財管部門就有70多兆元，保險業資產36兆元，還有證券投信業，合計金融資產約130兆元。除此之外，臺灣投資人亦擁有強烈的投資意願，2024年臺灣股市成長性也傲視全球，臺指從年初一路向上，一度突破24,000點，展現出了極強的爆發力。

在這樣的時代背景下，113年7月，金管會主委彭金隆提出「留財為主、引資為輔」的六年計畫藍圖，目標推動臺灣成為亞洲資產管理中心，希望能從錢、人才、投資標的、參與機構及誘因等五方面著手，在亞洲打造具臺灣特色的資產管理中心，期貨業也在其中扮演著至關重要的角色，通過提供避險工具和策略、增加投資組合的多樣性及提供流動性等方式，與其他金融機構一同合作，吸引國人留在臺灣投資的同時，加強資金流入的誘因。

期貨業可提供交易者完善服務

期貨業主業雖為全球期權衍生性商品經紀業務，卻以其避險及多空雙向等特性完善了整個金融體系，以輔佐的角色吸引更多資金留在臺灣，我們可以從以下幾個方向進行優化，吸引更多資金流入：

第一，可以通過增加各類不同商品，滿足更多面向投資者避險及操作需求。以此能為資產管理需求提供更多強有力的避險工具和策略。通過更加多元的期貨合約，投資者可以通過



衍生品市場進行有效的風險管理，如提供外幣（如美元）計價商品及ADR個股期能更加吻合美國市場投資者需求，即時進行避險並減少匯率風險；另外在淨零轉型的目標下，國內碳交易市場勢必會日漸活絡，若能在適當時機提供碳交易期權，也能更加貼合市場需求；更甚者，增加夜盤交易的商品品種，配合全球化的浪潮，增加更多交易機會；綜上所述，期貨業可在各類空間及時間維度下，以更具彈性且多樣化商品的發行，滿足來自國內外各式各樣不同的交易需求，增加投資者資金停泊的興趣。

第二，增加與法人合作的機會。通過客製化的期貨配置策略，提升企業獲利的效率並避開黑天鵝事件發生時所面臨的風險；放眼全球，期貨商與企業合作，針對原物料管理、生產流程及物流配送等產業生產週期提供相應的避險服務，如將期貨搭配現貨，將風險管理服務融入生產貿易的完整產業鏈條，提升整個產業集群的抗風險能力；另外也會通過期貨確保工程原物料成本，協助建築業者依期完工；元大本身也與許多法人進行合作，為客戶提供指數、外匯及各類貴金屬的避險策略建議，吸引更多資金投入市場，期貨業未來若能提供更多專業化的法人顧問服務，勢必也能吸引更多企業投入，增加整體資產管理的份額。

第三，持續深化投資人教育及從制度進行優化。期權商品眾多，惟臺灣交易人口仍低於股票，故優先對投資人的教育，使其了解期權商品的本質、優勢及如何進入市場，提升交易人口，為活絡市場首要工作；其次調降交易成本，與期貨商密切合作，避免業者間過度殺價競爭，提升服務品質。最後，隨著市場發展及商品增加，目前期權商品流動性已日益成長，但仍有部分商品成交量較低，持續強化造市商制度及意願，逐步提升市場的流動性，以乘載更大的交易量，建立完善的投資環境。

期貨業的國際化發展

展望未來，臺灣要成為亞洲的重要金融中心之一，仍需在政策的帶領下，各家金融機構一同努力，走出一條適合臺灣的路線。期貨業在這之中，更是需要積極參與國際市場，增加各類投資人所需的商品，以期貨提供其完善應對策略，同時持續優化與提升服務質量，加強風險管理與合規，提升市場信任度，多管齊下讓更多資金看到期貨市場的潛力及機會，在亞洲資產管理中心的藍圖中佔據一席之地。

