

## 「台灣50指數ETF交易實務」研討會

# 新產品的成敗與否，流動性不可少

◆撰文／劉麗惠 攝影／郭政彰

今年6月30日，指數股票型基金（ETF）由證交所放行上路；期交所也於當天，推出「台灣50指數期貨商品」，成為台灣第一個股價指數的期貨商品。期貨公會為了幫助業界同仁，清楚了解ETF與台灣50指數期貨商品，特於7月15日，舉辦了「台灣50指數ETF交易實務研討會」。

研討會中，先由台灣證券交易所企劃部徐樹滋詳細說明指數股票型基金；下半場則由台灣期貨交易所企劃部邱文昌論述台灣50指數期貨商品介



紹與策略運用：邱文昌一開口馬上問大家，今天台灣50指數的成交量有多少，在場的業者竟然沒有多少人回答的出來。顯示出台灣50指數期貨開市以來，流動性不足。

確實，台灣50指數期貨從開市以來，就一直無法衝上高成交量，針對證期會辛辛苦苦規劃出來的產品，何以會前行無路呢？本文為特別從期貨界的產、官、學三方來看這個產品。

長達三個小時的研討會，本文無法詳細摘錄，如欲了解更詳細之資料，可來電至本刊索取。

### 產、官、學三方看法

#### 復華期貨副董事長姒元忠

台灣50指數期貨其實還有它生存的空間，不過這需要長時間的經營。當初證期會設定台灣50指數期貨的投資對象是法人，所以資金要很大。但是現在的期貨投資人，仍以散戶為多，要突破這個難關，要慢慢建立流動性，需要時間與努力，或許，先將此產品的Side 降下來，先吸引散戶，市場流動性出來了，或許還有機會。

#### 中信期貨董事長朱士廷

期貨與證券市場是雞生蛋，蛋生雞的關係。在ETF的市場規模還不夠大時，台灣50指數期貨要有好的交易量是不太可能的。因為期貨市場的商

品要成功，有一個很大的要素，就是現貨市場要夠大。

#### 證期會第七組組長陳麗玟

事後檢討台灣50指數期貨的量一直上不來的原因，主要有兩個，一來台灣50指數期貨與台股期貨雷同性太強，投資人要避險，直接挑台股指數期貨就好了，不需要選擇另一個產品；再來就是台灣50指數期貨的Side太大了。

#### 長庚大學教授暨管理學院院長吳壽山教授

吳教授在課稅制度之變革論壇中，對台灣50指數期貨表示了一個意見：「我認為台灣50指數期貨的交易量還是有希望上來的。」