

發刊辭

「臺灣期貨與衍生性商品學刊」係集結本會九十二年度，針對期貨市場各項議題進行之委外研究報告，以及從業人員對期貨市場之研討專題徵文所共同彙編而成的一份專業刊物。

進入知識經濟時代，隨著法令的開放及金融市場的經營環境不斷變化，所有市場參與者，皆面臨不斷學習及進修的壓力。知識經濟首重研究發展，業者因競爭壓力而受限於時間不足或囿於成本考量，不易有整體性的研發成果。職是之故，本會戮力進行各項研發工作，以協助市場的健全發展及擴大市場的經營利基。今年度委外研究的議題，在新商品方面，委託政大的周行一教授，針對新台幣利率交換業務的可行性進行評估分析。期貨商經營的利基，委由政大的陳威光教授針對台指選擇權手續費調降對期貨商營運績效進行實證分析。為因應我國期貨經理事業之開放，本會委託銘傳大學盧陽正教授針對我國期貨經理事業未來發展方向進行評估分析。期貨課稅制度方面，委託長庚大學吳壽山教授就相關課稅制度之變革，對期貨市場未來發展健全性之重要性加以分析、說明及評估其可行方案。另外，如何建構一套足以保護投資人，保障業者之解決交易糾紛的仲裁機構等則委託恆業法律事務所依期貨交易爭議仲裁機制可行性進行研究分析。這些專題皆對期貨市場全面性及未來性有正面及積極發展的意義。

知識分享是知識經濟中強調的另一個重點，本會亦向所有業界人士公開徵文，使具有才華之從業人員，將其平日用功鑽研之心得，得以公開，讓所有人分享。本會邀請期交所邱文昌經理針對公債期貨發展做一概述及規劃，公債期貨於九十三年元月推出後將為國內金融市場及期貨市場帶來嶄新的風貌；此外徵文內容亦包括大華期貨倪元忠的「美國期貨交易顧問(CTA)績效持續性評估之研究」、期交所錢來福的「市場波動率估計與流動性風險對於投資組合保險績效之影響」、富邦期貨簡春旺的「台灣期貨交易所衍生性商品上市對標的資產的影響及交易策略探討」、大華期貨黃怡中「風險值於自營資金操作之實務應用與研究」、薛舜仁「以二階段共整合檢定我國期貨市場之避險功能與價格發現功能」、日盛期貨錢怡成「電子期貨及台股指數期貨價格發現之研究」及寶來證券簡堅訓「ISDA 合約法務控管初探」等八篇文章。同時將上述所有的委外研究報告，擷取其中的精華，共同發表於本刊中以供有關人員參考，希望這份屬於期貨人的專業刊物，能夠提供大家一個參考、學習及研究的標的。

未來在專業導向的需求趨勢下，唯有具備專業技能的人，才能取得優勢。善用技能來自於知識，知識則靠不斷的學習，因此每個人都要終身不斷的學習新知。公會將積極扮演引領業界成為「學習型組織」的領航員，在研究發展的領域中，不斷開發新的知識與技能，並持續彙集成冊，讓所有對這個市場有興趣的人士共同分享。

總幹事

謝夢龍