

應用大數據分析研究提案之 成果應用落實於業務實際情形 及效益

臺灣證券交易所

投資人交易股票行為分析

研究成果落實於業務實際效益

投資人交易股票行為分析

- 2015年年底應用大數據產製「投資人交易股票行為分析」報告
- 蒐集近5年投資人交易股票資料進行分析
 - 近年投資人結構變化，及變化原因分析
 - 當沖對股價波動之影響分析
- 資料期間：2010年1月至2015年6月
- 公佈於金管會→政府資訊公開→大數據研究應用→104年本會及周邊機構大數據應用分析計畫

投資人交易股票行為分析

- 主要發現

- 外資交易有90%以上皆集中在權值股，而自然人交易權值股僅占其成交值的50%左右。
- 自然人以41~50歲及51~60歲成交金額之比重較大，結合人口結構可發現證券市場成交值的占比亦出現老年化的情況
- 103年開放之當沖交易，其對於股價影響不高，並未加劇市場波動

投資人交易ETF行為分析

研究成果落實於業務實際效益


投資人交易ETF行為分析

— 分析99年1月至104年6月之帳戶及成交資料，了解投資人交易行為及偏好，作為商品開發及業務推廣之參考。


- 資產規模及成交值之成長主要來自**國外ETF及槓反ETF**之貢獻。
- 因海外指數ETF及槓反ETF受青睞，**自然人成交市占比由99年23.8%增加至2015年50%**，本國法人及外資占比則滑落。
- **自然人主要交易年齡層為41~60歲**，占**60%以上**，且60歲以上之年長族群之交易有逐年攀升之趨勢。



提供便利資產配置及布局全球之ETF工具，發展台股ETF並加強推廣



拓展新類型ETF商品，滿足自然人需求，並擴大國內外法人參與



為年長人口設計適合的ETF商品，同時對年輕族群增加教育宣導

研究成果落實於業務之情形及效益

開發多元ETF商品

- 海外指數ETF：105~106年加強國際連結，ETF追蹤之海外市場由中國大陸及香港進一步拓展至美、歐、日、韓及印度等地區，幫助投資人布局全球。
- 固定收益ETF：建議減免債券ETF之證券交易稅，協助業者發行連結債券、REITs及特別股指數之固定收益型ETF，為退休族群及機構法人提供穩定收益之投資機會。
- 主題型ETF：為滿足年長族群、保守投資之機構法人及退休基金之投資需求，106年以來，元大、富邦及國泰等投信推出5檔強調低波動、高股息或公司治理之ETF上市。
- 105年以來陸續推出商品期貨槓反ETF、貨幣ETF、農產品ETF及VIX ETF等新類型ETF，吸引更多投資人參與。

研究成果落實於業務之情形及效益

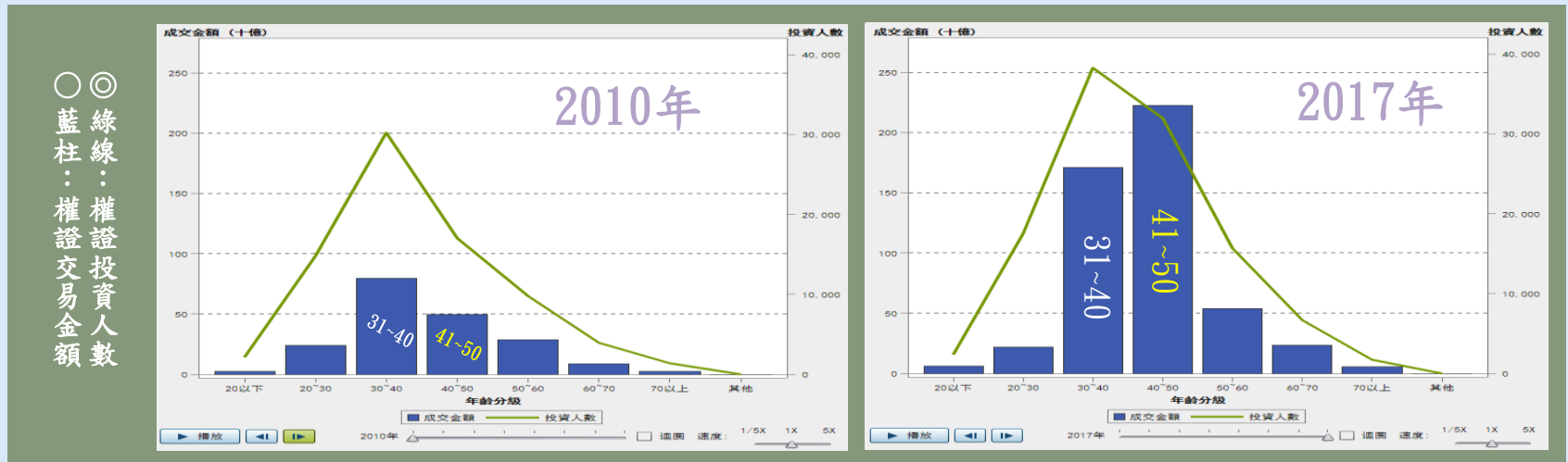
加強推廣及教育宣導

- 自105年於ETF交易競賽中增加台股揚升獎，鼓勵第一線證券商營業員主動認識並分享台股ETF之優異表現。
- 106年舉辦6場財團法人投資台股ETF說明會，鼓勵較保守之機構法人定期定額投資台股ETF。
- 於國內及香港、東京、首爾、新加坡等地舉辦或參加多場國內外ETF論壇，掌握話語權，積極向國內外機構法人推廣ETF。
- 藉由全國教師研習營、證基會講座及大專院校參訪證交所等機會，加強向教師及學生族群宣導ETF投資觀念。

投資人交易認購(售)權證 行為分析

研究成果落實於業務實際效益

- 研究發現2010~2015權證投資人年齡較股票、ETF投資人年輕，31~40歲男性為主要投資族群。
- 本公司持續利用大數據分析報表觀察權證投資人結構變化，發現於2017年，31~40歲的權證投資人數(如圖綠線)仍為最多，然41~50歲投資人的交易金額(藍柱)攀升最多，為目前交易金額最高族群。顯示近年來透過權證教育宣導普及後，權證交易量在中高年齡階層，有逐漸提升趨勢。



- 不定期提供分析數據作為主管機關政策擬定之參考。

- 研究發現「認購(售)權證發行人評等辦法」之實施，造市品質包括報價穩定度、買賣價差比、委託造市量均有明顯進步，對我國權證市場發展助益甚大。證交所持續每季對發行人進行評等，並依據評等成績進行獎懲。
- 研究發現部分發行人可藉由特定發行策略提高評等分數，造成不公平現象。本公司已於105年8月23日公告（臺證上二字第1050016451號）修正「認購(售)權證發行人評等辦法」，使評等制度更臻公平。

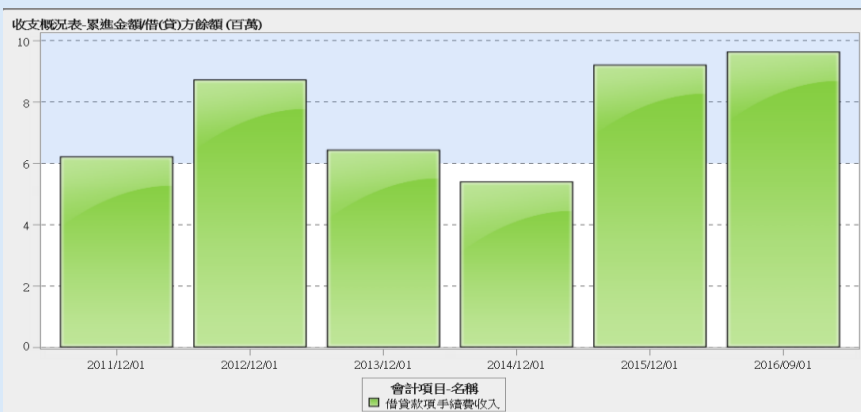
證券商財務數據之分析與 監理應用

研究成果落實於業務實際效益

證券商財務數據之分析與監理應用

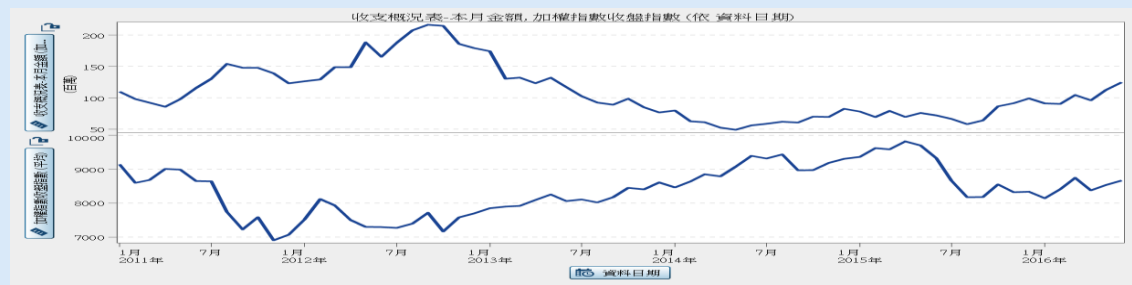
實際情形及效益- 政策對業務面之影響程度

▶借貸款項-手續費收入

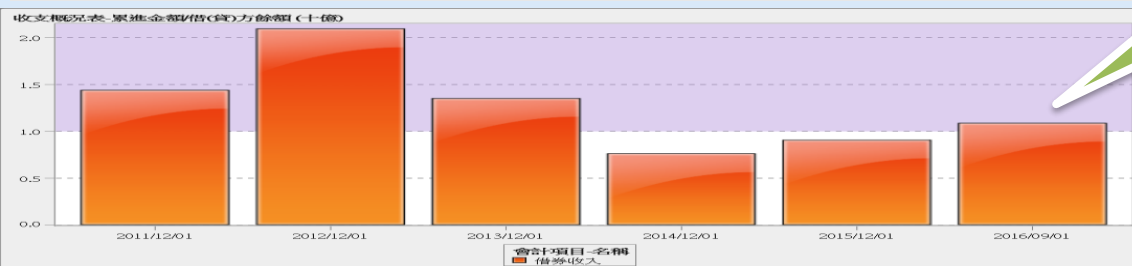


- ◆ 104年6月1日放寬漲跌幅至10%
- ◆ 104年11月30日擴大證券商辦理證券業務 借貸款項之融通標的及擔保品範圍
- ◆ 105年5月3日開放證券商辦理不限用途款項借貸

▶有價證券借貸-借券收入



105年2月1日擴大證券商辦理有價證券借貸業務 券源、放寬出借對象、放寬借券用途

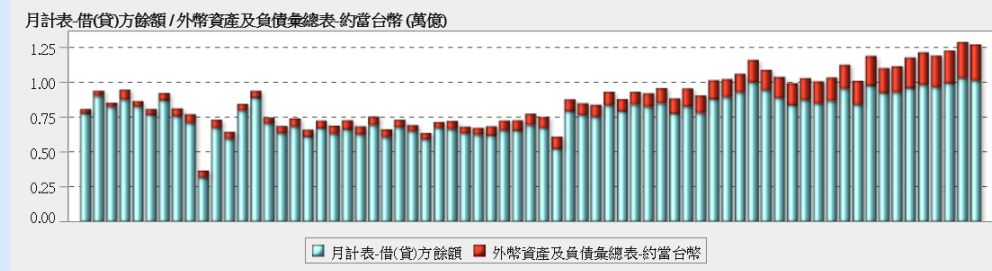


實際情形及效益

- 政策對業務面之影響程度：
 - 近年證券商雖積極發展多項業務，傳統業務收入仍為主要收入，新種業務仍有極大努力發展空間。
 - 各項新種業務如能搭配稅制或法規鬆綁，較能提供業者發展誘因及動能。



外幣資產及負債



實際情形及效益

- 加強監理深度 掌控證券商財務業務變化：
 - 國內市場競爭激烈，證券商逐漸將觸角伸向海外，資產配置全球化，證券商外幣資產及負債增加快速，在證券商追求高報酬的同時，亦承受全球市場波動之風險，本公司加強並定期監管證券商之轉投資之風險控管，並監控其外幣持有之情形。

敬請指教