

市場動態

一、發行面

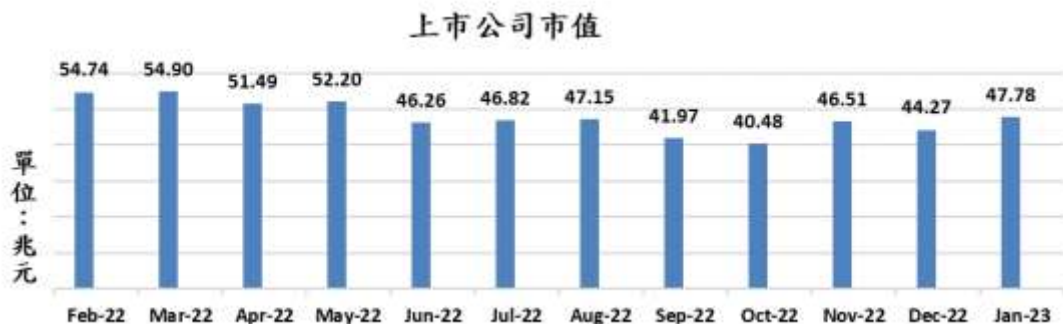
1. 發行市場

2023年1月底上市公司總計971家，國內公司895家、外國公司76家，較去(2022)年底增加0家，分別為0家新上市、0家終止上市；1月底上市公司總資本額為7兆5,017億元。



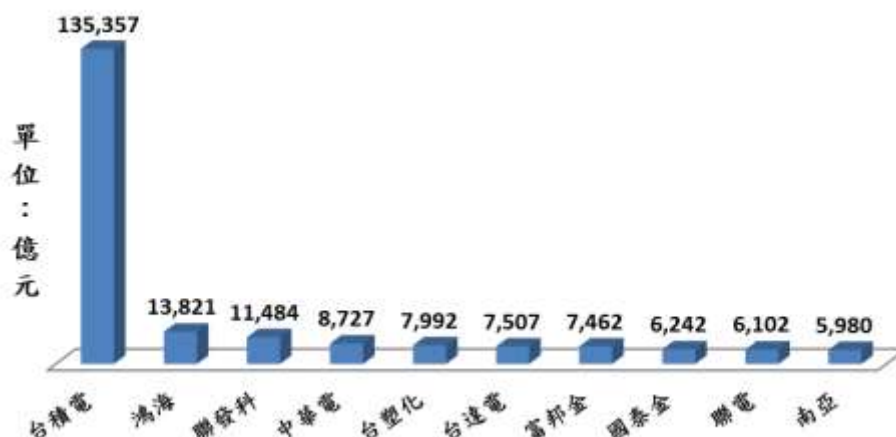
籌資方面，1月份上市公司初次公開承銷（IPO）及現金增資（SPO，含海外存託憑證）共籌資11.30億元，累計本年度共籌資11.30億元，其中IPO為0億元、SPO為11.30億元。

1月底上市公司總市值47.78兆元，較上月底增加3.52兆元，較去年底增加3.52兆元。



1 月底上市公司股票市值前 10 名如下圖。

1月底上市公司市值排行前10名



註：以發行市值計算。

2. 上市公司營收概況

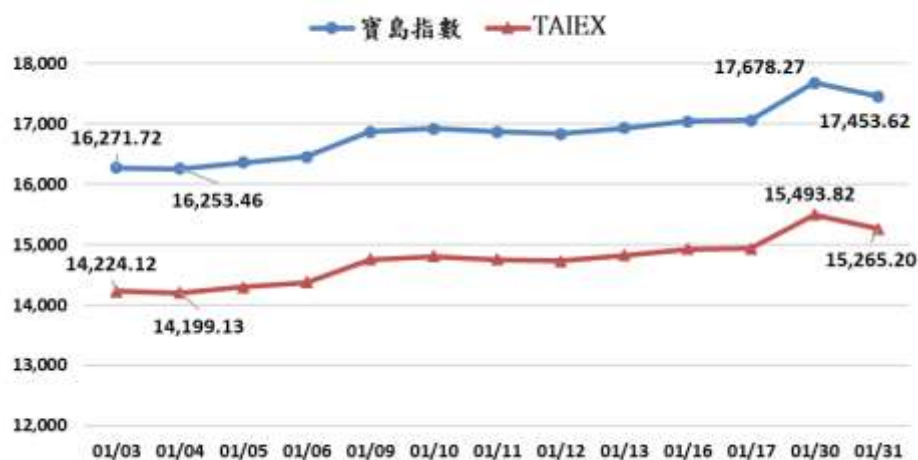
1 月份全體上市公司營收總計 3.12 兆元，較去年同期衰退 9.86%，累計 1 至 1 月營收為 3.12 兆元，較去年同期衰退 9.86%。

二、交易面

1. 股價指數

1 月份臺灣證券交易所發行量加權股價指數(簡稱 TAIEX) 共計上漲 1127.51 點，以 15,265.20 點作收，漲幅為 7.98%。TAIEX 最高點為 30 日的 17,678.27 點，最低點為 2 日的 16,253.46 點。

股價指數收盤數據



註：寶島指數於 2014 年 5 月 5 日正式發表，由證交所與櫃買中心共同開發，指數編製係以 2013 年底兩大市場總市值為基值，並以 10,000 點為基期指數。

1 月份寶島股價指數（簡稱寶島指數）共計上漲 1289.60 點，以 17,453.62 點作收，漲幅為 7.98%。寶島指數最高點為 30 日的 15,493.82 點，最低點為 2 日的 14,199.13 點。

2. 成交值

1 月份交易天數共計有 13 日，上市有價證券總成交值達 2 兆 5,033 億元，相較上月減少 43.74%。1 月份日平均成交值 1,926 億元，較上月日平均成交值 2,022 億元減少 4.79%。累計 1 至 1 月上市有價證券總成交值 2 兆 5,033 億元，日平均成交值 1,926 億元。



12 月份暨累計 1 至 12 月成交值最大十種上市股票，及占股票成交值比重如下表所示。

前十大上市股票成交值概況								
位序	2023 年 1 月				2023 年 1~1 月			
	股票代號	股票名稱	成交值 (億元)	占比 (%)	股票代號	股票名稱	成交值 (億元)	占比 (%)
1	2330	台積電	2,958	12.76	2330	台積電	2,958	12.76
2	2454	聯發科	699	3.02	2454	聯發科	699	3.02
3	3443	創意	617	2.66	3443	創意	617	2.66
4	2303	聯電	524	2.26	2303	聯電	524	2.26
5	2317	鴻海	494	2.13	2317	鴻海	494	2.13
6	3661	世芯-KY	477	2.06	3661	世芯-KY	477	2.06
7	1605	華新	461	1.99	1605	華新	461	1.99
8	4763	材料-KY	460	1.98	4763	材料-KY	460	1.98
9	8996	高力	451	1.95	8996	高力	451	1.95
10	2603	長榮	392	1.69	2603	長榮	392	1.69

三、市場監理

為維持市場秩序，證交所持續進行市場監視作業 12 月份採取相關措施情形如下表（監理資訊）。

監理資訊 項目名稱	2023 年 1 月	2022 年 12 月	較上月 增減百 分比	累計至 當月底	上年同 期(累 計)	較上年 同期(累 計)增減 百分比
一、上市注意股票						
(一)股票檔數	48	81	-40.74%	48	89	-46.07%
(二)股票次數	90	204	-55.88%	90	231	-61.04%
二、上市處置股票						
(一)股票檔數	2	10	-80.00%	2	11	-81.82%
(二)股票次數	4	14	-71.43%	4	16	-75.00%
三、上市公司違反重大訊 息或資訊申報規定罰款 家次	7	12	-41.67%	7	3	133.33%

四、證券商及投資人

截至 1 月底證券經紀商總、分公司家數分別為 65 家與 802 家，總公司家數較上月減少 0 家，分公司家數較上月增加 1 家，共計 867 個經紀服務據點。

1 月底集中市場投資人累計開戶數計 2,150 萬戶，1 月份當月有交易人數，由上月的 227.0 萬人，減少至本月的 185.3 萬人，減少 18.37%。

1 月份投資人類別交易比重中，集中市場的本國自然人由上月的 56.17%，減少至本月的 53.48%，及外國法人由上月的 32.46%，增加至本月的 35.67%，較為顯著。

1 月份投資人類別交易比重



五、國際股市比較

2022年12月份，我國證券集中市場與世界交易所聯合會（WFE）會員之相關比較如下表。（註：WFE共計有70個會員）

與國際股市比較項目		2022年12月		2022年11月	
		排名	占比	排名	占比
集中市場	市值	17	1.93%	16	1.51%
	成交值(累計)	12	1.30%	10	1.52%
	週轉率(累計)	7		7	

註：本文提及之變動百分比係依據原始數據計算得之。

國際證券市場 法規暨發展動態

臺灣證券交易所

中華民國 112 年 1 月

目 錄

美洲地區.....	2
一、美國證券監理機關預定 4 月公布氣候規定.....	2
二、股票及債券型 ETF，2022 年吸金規模近乎創紀錄.....	2
歐洲地區.....	4
三、倫敦交易所執行長認為須改革倫敦市場以提升競爭力.....	4
四、ESG ETF 占 2022 年歐洲 ETF 資金流入達 65%.....	5
亞洲地區.....	6
五、香港上市公司將開始揭露氣候風險.....	6
六、香港將限制散戶投資者僅能交易高流動性數位資產.....	6
七、韓國尋求改善外資進入市場管道.....	7
八、新加坡交易所監管公司對獨立董事任期設限，並要求強化薪酬資訊揭露	8
九、泰國修改交易監理規定，將與新交易系統同時上線.....	9
十、泰國證交所公布 2023-2025 年策略發展藍圖.....	10

美洲地區

一、美國證券監理機關預定 4 月公布氣候規定

根據最近的一份聯邦通知，美國最高證券監理機關已將 4 月訂為一項期待已久的企業氣候相關資訊揭露規則之發布日期。

在去年 3 月的一份提案草案中，美國證券交易委員會表示，它將要求上市公司闡明其自身的直接及間接溫室氣體排放，即所謂的範疇一及範疇二排放，以及來自供應商和客戶的某些類型之範疇三排放。

該提案吸引了許多投資者的支持，但商業團體卻予以回擊，並要求對其所提供的細節擁有更多的自由裁量權，頂級商業遊說團體美國商會宣稱這些要求過於複雜及僵化。

美國證券交易委員會的通知是在 1 月 4 日發布的，該通知作為更廣泛的聯邦議程項目表中的一部分，其中有一個警告，即議程上任何事項所示之預估日期，該機關可以考慮或提前、延後執行。

其他美國證券交易委員會所列出將在 4 月採取最終決定的項目包含管理特殊目的收購公司（special-purpose acquisition companies，簡稱 SPACs）及與網絡安全風險有關的揭露。

（高晟晉 摘譯整理自 Reuters, 2023/1/13）

二、股票及債券型 ETF，2022 年吸金規模近乎創紀錄

BlackRock 數據顯示，儘管全球市場環境仍劇烈波動，投資人在 2022 年投入 8,670 億美元至 ETPs，資金流入規模為 2021 年創紀錄 1.29 兆美元後的第二高。

各類型之 ETPs 皆獲得資金流入，雖然全球股市持續下跌，股票型 ETP 仍獲得大量資金流入。另外，各國央行緊收金融條件以抑制通膨，債券型 ETP 則可見資金流向利率驅動型商品。

BlackRock EMEA 投資策略主管 Karim Chedid 表示，如果看看 2022 年的市場環境，表面上你會預期資金流動更加平靜，因為與 2021 年相比股票和債券的跌幅皆為兩位數，但我們已經看到 2022 年 ETF 的資金流入

僅次於 2021 年，為有記錄以來第二高，這表明 ETF 在 2022 年加速成為投資首選工具。

ETPs 產品包含 ETFs、ETNs 和其他產品。ETF 交易方式如同股票，追蹤指數表現，藉由持有標的成分資產或衍生性商品複製報酬。

去年是有記錄以來第三高資金流入固定收益型 ETP，流入金額為 2,660 億美元。這個數字與前兩年創紀錄的 2,800 億美元和 2,690 億美元流入債券型 ETP 情況密切相關，不過其配置發生重大變化。

依據 BlackRock 報告顯示，固定收益型 ETP 中，利率型 ETP 占 2022 年總資金流入的 68%，是 2021 年的三倍多，其中超過 90% 流入了美國市場產品。

不過投資人投資時也是相當挑剔的，資金流入投資等級信用 ETF 規模達 401 億美元，但高收益信用 ETP 則流出 56 億美元。通膨連結債券和新興市場債務 ETP 也出現資金流出，分別為 146 億美元和 92 億美元。

2022 年主要股價指數暴跌，俄烏戰爭造成能源緊縮並引發通膨飆升，S&P 500 指數下跌近五分之一，而歐洲 STOXX 600 指數下跌 13%。儘管如此，股票型 ETP 的 2022 年資金流入量仍創歷史第二高，達到 5,980 億美元，雖然這低於 2021 年的 1 兆美元。

Chedid 表示，在股票方面資金流動是積極的，但仍傾向於防守型，例如，需求最大的行業是醫療保健、科技和公用事業，與週期性行業相比，它們具有明顯的偏好。

大宗商品的情況則不太樂觀，儘管去年大部分時間石油和天然氣價格飆升，但大宗商品淨流出 95 億美元。與此同時，流入新興市場 ETP 規模創紀錄高達 1,100 億美元，高於 2021 年的 904 億美元，其中中國股票占 637 億美元。

Chedid 也提到從宏觀角度來看，這與許多新興市場央行之前已經升息，並且基本面處於比之前升息週期更好的狀態有關，而中國在 2022 年年底重新開放更加速了這一趨勢。

(張貝瑜 摘譯整理自 Reuters, Jan. 2023)

歐洲地區

三、倫敦交易所執行長認為須改革倫敦市場以提升競爭力

曾擔任英國金融行為監管局（Financial Conduct Authority, FCA）市場監視主管的倫敦交易所（LSE）執行長 Julia Hoggett，於 2021 年 4 月上任後積極致力市場改革，並希望倫敦在經歷疫情、脫歐、俄烏戰爭等事件後，仍能維持主要籌資市場地位。

2022 年倫敦 IPO 金額從 2021 年的 143 億英鎊跌至 10 億英鎊，創下過去 6 年最低紀錄；而合併計算巴黎相關交易所的市值後，巴黎超越倫敦成為歐洲最大交易市場。Julia Hoggett 在接受金融時報專訪時表示，過去倫敦是歐盟的金融中心，故當歐盟市場成長時，倫敦市場自然成長；但現已今非昔比，倫敦市場需要注入新血積極爭取成長動能。

Julia Hoggett 認為，目前更多資本流入美國及亞洲市場，倫敦極須深思市場相關規範是否符合時勢。過去英國政府已委外研究出英國證券市場須放寬特定領域規範，如：開放雙重股權及自由流通量限制；但 Hoggett 認為，仍期待 FCA 於 2023 年協助放寬更多限制。

目前 Hoggett 認為英國資本市場面臨有四項重大挑戰：

1. 缺乏風險資金：亦即缺乏主動式投資者針對高成長產業及公司進行投資。由於英國機構投資人喜歡領取股息的被動式投資，使近年被動式投資蔚為風潮，這點可從 1990 年約有 32% 英國退休基金投資於英國股票，但 2018 年僅剩 2% 看出。然而澳洲及加拿大養老基金卻更頻繁投資英國資產，對此，英國政府已在協助使英國退休基金能更積極參與另類投資。
2. 公司研究報告數目逐漸下降：由於 Mifid 2 法規不允許交易與研究報告掛勾，使近年公司研究報告數目逐漸下降；LSE 刻正與主管機關合作，希望對於相關規範予以微調，增進研究報告數量。
3. 英國公司治法法規阻礙公司成長：Hoggett 認為，應思考下個世代公司的真實需要及釐清代理機構的角色。
4. 英國資本市場是否能確實支持新創公司成長：LSE 刻正密切與政府合作，希望打造讓私有公司股票更流通的市場。Hoggett 認為，英國市場應使新創公司能自由交易股票、允許旗下員工出售股票選擇權及准許機構投資人投資於此類公司之草創時期。

Hoggett 希望未來引進更多改革，使資本市場能吸引更多新公司。目前英國資本市場結構有利於大型資產公司，卻不利有特殊技術專長的公司，但該類公司才是目前成長來源及經濟動力。

(聶之珩 整理自 Financial Times, Jan. 2023)

四、ESG ETF 占 2022 年歐洲 ETF 資金流入達 65%

即使 ESG 策略在 2022 年績效不佳，ESG 相關之 ETF 仍占歐洲 ETF 整體淨流入的 65%。ESG ETF 過去 1 年在 784 億歐元的歐洲註冊 ETF 總流入中占了 510 億歐元。相較 2021 年投資者向歐洲 ETF 投入了 1,600 億歐元，整體總額有所下降，但 ESG 占比從當時的 51% 大幅躍升。目前歐洲 ESG 相關的 ETF 規模為 2,490 億歐元，占總規模的 18.8%。

晨星被動基金研究副總監 Jose Garcia-Zarate 指出，原則上這代表著長期的結構性變化，對於那些純粹關注短期報酬的人來說，2022 年不是投資 ESG 的時機，相反地，更明智的戰略可能是關注石化燃料公司或武器製造商。這告訴我們投資者正在著眼長遠。晨星數據顯示，在截至去年 12 月底的 1 年內，歐洲永續大型股 ETF 的表現不及傳統的大型股 ETF 競爭對手，而 3 年和 5 年的年化指標也是如此。白標 ETF 發行人 HANetf 聯合創始人兼執行長 Hector McNeil 表示，從報酬的角度來看，有一些投資像是能源和國防領域，可能不符合當下以 ESG 命名的投資組合，但仍有其意義。如果績效不佳，基金經理人將不得不向投資者解釋 ESG 對報酬的影響。

ESG 策略在歐洲越來越受歡迎，這一點尤其引人注目，因為今年恰逢 ESG 公眾形象不佳的一年，特別是在漂綠指控方面。2022 年資產管理公司將持有數百億客戶資金的歐盟永續發展分類下深綠色第 9 條 ESG 基金降評至淺綠色第 8 條對應基金。歐洲對漂綠行為的擔憂與日俱增，同時反 ESG 運動也在加強，尤其是在美國，反對所謂覺醒的資本主義。7 Investment Management 高級投資組合經理 Peter Sleep 表示，美國採用 ESG 的速度較慢，因為它已成為一個主要的政治問題。Garcia-Zarate 則指出，10 月底晨星對美國市場的分析顯示，歐洲約 20% 的 ETF 成分股與 ESG 相關，但美國的相對數字僅為 1% 左右。他表示，例如英國監管機構最近提出了其擬議的法規，這些法規明確解決了漂綠問題，如果這些法規按原樣頒

布，我們今天稱為 ESG 或社會責任投資的大多數 ETF 可能會失去它們的標籤。

(洪崇文 摘譯整理自 Financial Times, Jan. 2023)

亞洲地區

五、香港上市公司將開始揭露氣候風險

香港金融監理機關於 1 月 11 日表示，香港證券交易所的上市公司近期開始將需要揭露與氣候變遷相關的風險，以符合全球標準。

香港證券及期貨事務監察委員會新任行政總裁梁鳳儀告訴記者，香港將以國際永續準則理事會 (International Sustainability Standard Board, 簡稱 ISSB) 的標準為基礎，並允許進行可能的修改。梁總裁表示：「香港作為一個主要的國際金融中心，有責任遵循此一門檻。我們仍在決定最終細節，也會考慮某些限制。我們希望該框架能夠盡可能靈活且可擴展，同時保持良好的品質。關於氣候風險的公司特定資訊目前太少，香港的最終規範將提供培訓並協助公司蒐集適當的數據。」

自去年開始，香港證券及期貨事務監察委員會便要求基金經理人報告與氣候相關的風險。目前香港交易所已要求上市公司揭露董事會層面的氣候與環境、社會及公司治理的相關政策，但仍屬自願性質。

(楊欣穎 摘譯整理自 BNN Bloomberg, 2023/1/12)

六、香港將限制散戶投資者僅能交易高流動性數位資產

香港證監會新任行政總裁梁鳳儀在年初記者會上表示，目前規劃將允許一般散戶投資者參與數位資產交易，但只限於高流動性的數位資產。

根據南華早報的報導，香港證監會預計在 2023 年第一季發布諮詢文件，針對此政策之潛在利弊影響展開公眾諮詢。

近期香港對虛擬資產監管的最後進展，包括 2022 年 10 月香港財經事務及庫務局發布「有關香港虛擬資產發展的政策宣言」，闡明政府對虛擬資產行業和生態圈的政策立場和方針，同時亦表明將訂定新的虛擬資產服務提供者發牌制度，並就新制度下零售投資者可買賣虛擬資產的適當程度

展開公眾諮詢。

其後香港立法會於同年 12 月通過「打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(修訂)條例草案」，要求所有在香港營運的數位資產服務提供者，必須向香港證監會申領牌照。新法規將於 2023 年 6 月上路，目前證監會正草擬新發牌制度相關監管規定，並將進行公眾諮詢。

梁行政總裁日前出席亞洲金融論壇，被問及新規定將開放一般散戶投資數位資產，是否包括比特幣和非同質性代幣 (NFT)，她僅重申，預計現階段只會開放流動性較高的資產。

她表示，有些虛擬資產交易平台提供逾 2 千種產品，但目前尚不適宜全盤開放讓散戶投資者交易，因此會設定條件標準，只允許散戶投資者購買主要的數位資產。她強調，新規定雖限制散戶投資者的參與，但並非是為了壓抑數位資產行業的成長，反而是要增進投資人保護。

她認為唯有適當的監管框架，方能保障所有投資者權益，促進香港發展成為虛擬資產中心，而且適度監理應有助於防範類似 FTX 倒閉事件在香港發生。

對於香港證監會限制散戶投資範疇之決策，香港 Deloitte 數位資產服務部門主管 Robert Lui 表示認同。他指出，散戶投資者財力資本相對有限，若允許其交易流動性差的資產，可能使他們承擔過高的損失風險。

他推測，最理想的情況下，證監會將篩選 10 或 20 種流動性最佳的虛擬資產，開放一般散戶來交易。依現行規定，在香港的虛擬資產交易所只可向專業投資者提供服務。

(蔡佩伶 摘譯整理自 CoinGeek 及相關新聞，Jan. 2023)

七、韓國尋求改善外資進入市場管道

韓國企劃財政部部長秋慶鎬 (Choo Kyung-ho) 於 1 月 12 日表示，韓國政府將在未來幾個月公布一系列措施，以開放其國內金融市場，包括延長外匯市場交易時間的計畫。

秋部長在新聞發布會上表示，作為此類努力的一部分，政府將在 2 月宣布延長在岸外匯市場交易時間的計畫，並允許離岸市場參與者參與市場。秋部長並在為外國媒體安排的新聞發布會上表示，這些措施的制定，

是基於韓國的市場開放措施相較於該國的金融業規模及國際地位來得落後。韓國政府規劃於 2024 年下半年開始在外匯市場實施前開措施。交易時間將從現行的韓國當地時間上午 9 點至下午 3 點半(0000 GMT-0630 GMT) 延長為至上午 9 點至隔日凌晨 2 點 (0000 GMT 至 1700 GMT)。

韓國正在尋求將其政府債券納入富時羅素世界政府債券指數 (FTSE Russell's World Government Bond Index)，並將其股票納入摩根士丹利資本國際已開發市場指數 (Morgan Stanley Capital International's developed market index)，以幫助吸引更多外國投資。

秋部長表示，政府將制定措施使該國股市對長期投資者更具吸引力，例如增加上市公司的股利支付及鬆綁對外國投資者的規定。

依據韓國交易所統計，外國投資者過去連續三年在其主板市場呈現淨賣出，在此期間總共淨賣出價值 57 兆韓元 (約 458 億美元) 的股票。

(林子鈞 譯自路透社新聞，2023/1/12)

八、新加坡交易所監管公司對獨立董事任期設限，並要求強化薪酬資訊揭露

新加坡交易所監管公司 (Singapore Exchange Regulation，下稱 SGX RegCo)，依據先前公司治理諮詢委員會 (Corporate Governance Advisory Committee，下稱 CGAC) 的建議，將對上市公司的獨立董事任期限限制為 9 年，此一規範於公眾諮詢過程中受到市場廣泛的支持。

在過渡期間內，現行任期超過 9 年的獨立董事仍可繼續留任至財務會計年度截至 2023 年 12 月 31 日為止的上市公司股東大會。事實上此項措施給予上市公司超過 1 年的時間來洽詢新的獨立董事。

SGX RegCo 將立即取消過往為使長期任職獨立董事仍被視為獨立的兩階段投票機制，根據此一機制，長期任職獨立董事只要經過全體股東的第一輪投票通過，再經過排除公司董事、執行長及其關係人以外的其餘股東的第二輪投票通過後，就可被視為獨立而延續任期。目前新加坡上市公司中有數百位獨立董事係透過此一機制長期擔任，而此機制對董事會的新陳代謝與多元化發展產生負面影響。

除長期獨立董事的規範改革外，SGX RegCo 也要求上市公司在年報中揭露支付給董事及執行長的薪酬明細，這項改革同樣源自於 CGAC 的建

議。而在對公眾諮詢的過程中，雖然有部分意見對於此項資訊揭露涉及競爭、敏感性與隱私的擔憂，但仍受到大多數市場參與者的支持。

本項薪酬揭露規範將於財務會計年度在 2024 年 12 月 31 日或之後的年報中生效。SGX RegCo 認為，提高薪資透明度將使投資人能夠評估支付給董事和執行長的金額是否合理。需要揭露的資訊包括基本或固定薪資、變動或與績效相關的收入或獎金、實物福利、授予的股票選擇權、與股票相關的獎勵以及其他長期獎勵措施等。

SGX RegCo 執行長陳文仁表示：「感謝 CGAC 和市場對獨立董事任期和薪酬揭露規定的支持。這些改變為上市公司的董事會注入新的技能、經驗和知識，長遠觀之，這項改變對於企業的發展是非常寶貴的。同時整個市場樂見上市公司迎來這些新的規定，因此我們鼓勵上市公司在改變的過程中能夠多與市場溝通。」

新加坡社會與家庭部部長 Mr. Masagos Zulkifli 表示：「新規範將促進良好的公司治理與強化董事會決策過程的多樣性。並符合《新加坡婦女發展白皮書》中的行動計劃，增加婦女在董事會中的代表性，我們鼓勵上市公司利用此一機會積極思考適當的董事會組成成員。」

上市公司可以考慮在尋找新的獨立董事的過程中，多加利用董事會多元化委員會、新加坡董事學會和相關專業協會提供的資源或服務。

(蔡易展 摘譯自 Mondo Visione, Jan. 2023)

九、泰國修改交易監理規定，將與新交易系統同時上線

泰國證券交易所 (The Stock Exchange of Thailand, SET) 及泰國期貨交易所 (Thailand Futures Exchange, TFEX) 於 1 月 6 日宣布修改交易監理規定，以更切合資本市場現況及國際標準，同時提升市場便利性及擴大投資機會。相關規定預計將於今年第一季，於新交易系統上線時一併實施，摘述如下：

1. 新均衡價格 (equilibrium price) 將可高於或低於上下限，但超逾部分不得逾 1 升降單位 (tick)。原均衡價格限制不得超逾上下限。
2. 「暫停 (P)」標記將取代原「中止 (SP)」標記，標示受市場監理措施之異常標的。

3. SET 指數 (SET index) 及另類投資市場指數 (Market for Alternative Investment index) 將引進隔夜委託單，委託類型可以是持續有效 (Good till Cancel, GTC) 或有效至特定日期 (Good till Date, GTD)。未成交委託單將保留於 SET 交易系統內直至取消或特定日期，至多 30 天。
4. 外國股票價格上下限，將調整為均衡價格±60%，並適用於所有交易類別。現行外國股票鉅額交易中的 trade report method 的價格上下限與其他交易類別不同。
5. 衍生性認股權證 (derivative warrants) 因交易量低迷，取消零股交易 (交易量低於 100 單位)。
6. 泰國期貨交易所將引進指定交易時段委託 (session state order)，且商品期貨、貨幣期貨及利率期貨觸發市場斷路措施 (circuit breakers) 的暫停交易期間將縮短至 2 分鐘。
7. SET 及 TFEEX 在系統中斷期間得取消委託單，以應變緊急情況及防止對整體交易的損害。

(彭詩云 摘譯整理自泰國證券交易所官網、泰國期貨交易所及彭博社，
Jan. 2023)

十、泰國證交所公布 2023-2025 年策略發展藍圖

今年 1 月 10 日，泰國證券交易所 (The Stock Exchange of Thailand, SET) 公布其未來三年策略發展計畫 (2023-2025 strategic plan)，擬全面推升泰國企業、金融產業、資本市場和總體經濟之共同成長。

SET 將協助各種規模企業籌資、並透過數位資產籌資吸引新經濟產業公司上市；另將針對散戶投資者設計小額投資商品及 ESG 概念商品，並與中介機構合作促進整體資本市場之永續發展。新策略計畫包括四大面向：

策略一、便利籌資與投資

- **增加籌資機會**：為協助各種規模企業發展，SET 計劃將於今年第一季推出新籌資平台 Live Exchange，為中小企業和新創企業提供資金來源；第三季預計將推出泰國數位資產交易所 (Thai Digital Assets Exchange, TDX)，以迎合年輕世代對虛擬資產日益增長的興趣。
- **增加投資機會**：SET 將開發適合散戶投資者之小額商品、推出連結環

境之 ESG 商品；提升開戶流程效率，並評估延長交易時間；改善現有之 Settrade 市場資訊 APP，以有效整合各類商品投資資訊。

策略二、以標準帶動產業生態

SET 將於 2023 年第一季推出新交易平台，提升整體市場生態系之效率及產品相容性；亦將與市場參與者合作，並修訂交易相關法規，以確保證券市場資訊安全。

策略三、與市場參與者合作

SET 將透過 SMART Marketplace 資訊平台提供資料分析功能，提升資訊揭露品質；並啟用上市公司 ESG 數據資料平台，為投資者提供永續投資之攸關資訊。此外，SET 預計於 2023 年第二季推出 ESG 評等機制，以協助業者發展 ESG 相關商品。

策略四、落實 ESG

- **E（環境）**：SET 正與教育機構合作開發更多 ESG 課程，以協助社會大眾更為了解 ESG 相關標準。此外，SET 本身也將透過雲端基礎設施減排和綠色資料中心的能源效率提升，實現淨零碳排放目標。
- **S（社會）**：SET 將推動退休族群和低收入族群的金融普及、協助社會企業（social enterprises）籌資，並與大學和技職學院合作鼓勵創業。
- **G（治理）**：SET 將加速修訂監管和交易法規以因應市場發展，為新產品設計有效的監管工具，並與政府部門和監管者合作推動市場長遠發展。SET 本身也將透過數據分析強化風險管理，持續改進工作流程。

SET 總裁 Pakorn Peetathawatchai 表示，新戰略計畫將為企業和投資人增加籌資和投資機會、擴大市場參與者發展空間、強化市場基礎設施，並實現企業、市場、經濟的永續成長。

SET 自 2012 年起即為東協（ASEAN）地區流動性最佳的交易所，2022 年日均成交量約 136 億美元，且全年新增開戶數較 2021 年大幅成長四成，目前約有 500 萬活躍交易帳戶。SET 亦長期為道瓊永續指數（Dow Jones Sustainability Indices）中，成分股家數最多的東協交易所。

（林詠喬 摘譯整理自 Mondo Visione, Jan. 2023）

證券金融大事紀（2022年1月）

- 1月 1日：美國供應管理協會公布，12月份製造業採購經理人指數（PMI）由49跌至48.4，略低過市場預期的48.5，創逾兩年半以來新低，連續第2個月處於收縮水平。以去年全年來看，該指數下滑10.4點，好消息是，由於需求減弱，價格指數亦降至逾兩年半以來新低，代表商品通膨持續降溫。觀察數據細項，12月新訂單指數45.2，較前值47.2 有所下滑，創2020年5月以來新低，已連續第四個月萎縮，而生產指數也從11月的51.5跌至48.5的萎縮區間，兩項數據疲軟顯示未來需求將進一步走軟。
- 1月 6日：美國供應管理協會公布，12月ISM非製造業採購經理人指數（NMI）跌至49.6，陷入萎縮區間，創2020年5月以來新低，低於市場預期的55。分析指出，去年12月ISM非製造業指數表現不佳可能是受到寒冬影響，讓假期旅行陷入混亂並導致大規模停電。後續觀察數據展現的情況若持續下去，可能會表明經濟缺乏前進動力，加劇大眾對需求前景的擔憂。
- 1月 6日：美國勞工部數據顯示，美國去年12月非農就業人數增加22.3萬人，高於市場預估，失業率降至3.5%，平均時薪年增 4.6%，皆低於市場預期。就業市場數據開始朝向聯準會希望的方向發展，薪資與就業人數成長放緩，美國經濟實現軟著陸的機率升高。
- 1月 6日：歐盟統計局於1月6日公布，歐元區去年12月消費者物價指數（CPI）年增率為9.2%，比11月的10.1%下滑，亦低於市場預估的9.5%，原因是能源價格漲幅趨緩，為去年8月以來首見之個位數字。然而，剔除能源和糧食成本的核心CPI，則由5%上升至5.2%，顯示歐元區的通膨仍強，可能促使ECB繼續推動升息。
- 1月10日：世界銀行（World Bank）於1月10日發布全球經濟展望，大幅下修多數國家和地區的經濟成長預測，原因是央行升息的影響加劇、俄烏戰爭仍在持續，以及全球主要經濟引擎熄火。世界銀行預估今年全球國內生產毛額（GDP）將從2022年6月預測的成長3%下降至1.7%，在經歷2009年金融危機和2020年新冠疫情帶來的經濟萎縮後，今年將是過去30年來表現第三差的年份。按地區來看，世銀預估，2022年美國全年GDP增速為

1.9%，和半年前的預測相比下滑0.6個百分點，2023和2024年的GDP 增速預期分別調降1.9個百分點和0.4個百分點至0.5%、2.7%。2022 年歐元區 GDP 增速和半年前的預期相比，調升 0.8 個百分點至3.3%，預估今、明兩年歐元區經濟增速分別為0%和1.6%，比半年前預測分別下調1.9個百分點和0.3個百分點。

1月12日：美國勞工部公布，12月消費者物價指數（CPI）年增率6.5 %，低於11月的7.1%，升幅明顯下降，是連續第六個月升幅縮小，也是2021年10月以來最小增幅。排除波動性較大的能源與食品後，12月核心CPI年增5.7 %，亦低於11月的6%，符合市場預期。經濟學者表示，通膨年升率正加速減緩，而且2022年初通膨基期偏高，因此未來幾個月CPI年升幅還會下降更多。

1月12日：臺灣證券交易所表示，111年舉辦之「證券商推廣創新板合格投資人競賽獎勵活動」，日前甫順利結束，該活動獲得投資人及證券商熱烈響應，截至12月底止，創新板「合格投資人」戶數累計已突破11萬戶，較活動開辦前之6.6萬戶成長逾60%，其中自然人開戶數從活動開辦前不到4千戶，成長至4.5萬戶，自然人開戶數成長逾10倍，推廣成果卓越顯著。截至111年底已有8家企業申請創新板上市，預期未來將陸續有更多企業申請。

1月13日：臺灣證券交易所表示，本國及第一上市公司分別計895家及76家，共計971家皆已於112年1月10日前完成111年12月營收申報作業。依據上市公司公告111年12月營收顯示，12月份全體上市公司營收總計3兆2,846億元，較110年同期衰退5,201億元（-13.67%），營收成長公司共343家，衰退公司共628家。另累計1至12月全體上市公司營收總計40兆2,043億元，較110年同期成長2兆396億元（5.34%），營收成長公司共553家，衰退公司共418家。

1月17日：美國政府支出於1月19日達到法定舉債上限，美國財政部開始採取特別措施，以防止債務違約。美國財政部長葉倫表示，債務發行暫停期從1月19日開始，將持續到6月5日，並呼籲國會提高債務上限，以避免支付違約。

1月19日：中國國家統計局公布，初步核算，2022年中國第四季國內生產總值GDP增加2.9%，優於市場預期的增加1.8%。2022年全年經

濟增長3%，該數據較去年底上修後的中國2021年GDP增長率8.4%顯著回落，也低於中國當局設定的全年GDP增長5.5%的目標。分季度來看，2022年首季GDP增4.8%，第二季受上海封城影響僅增0.4%，第三季則回復至同比增3.9%，第四季因全國性疫情攀峰而再度回落至2.9%。

1月27日：美國商務部公布，以個人消費支出(Personal Consumption Expenditure, PCE)物價指數衡量的美國通膨率從11月的5.5%降至12月的5%，核心個人消費支出物價指數從11月的4.7%降至4.4%，符合市場預期，按月增率，核心PCE 和總體PCE通膨分別上漲0.3%和0.1%。此外，12月個人收入月增0.2%，但個人支出下降0.2%。美國12月消費者支出下降，經濟在進入2023年之前處於較低的成長軌道，而通膨繼續消退，為 Fed 進一步放緩升息步伐提供空間。

有價證券異動一覽表：

日期	證券代號	證券簡稱	董事長	承銷商/ 發行人	變更情形
2023.01.13	00921	兆豐龍頭等 權重		兆豐國際證券投 資信託	新上市國內成份證券 ETF

註：權證及增減資異動請以臺灣證券交易所網站公告為準。
<http://www.twse.com.tw/zh/announcement/announcement>

證券商異動一覽表

日期	證券商異動情形	異動情形
2023.01.06	富邦綜合證券股份有限公司宜蘭分公司遷移營業處所，訂於112年1月30日於新址開始營業(臺證輔字第11200002121號)。	證券分公司遷移營業處所
2023.01.13	群益金鼎證券股份有限公司大興分公司遷移營業處所，訂於112年1月30日於新址開始營業(臺證輔字第11200007491號)。	證券分公司遷移營業處所