

市場動態

一、發行面

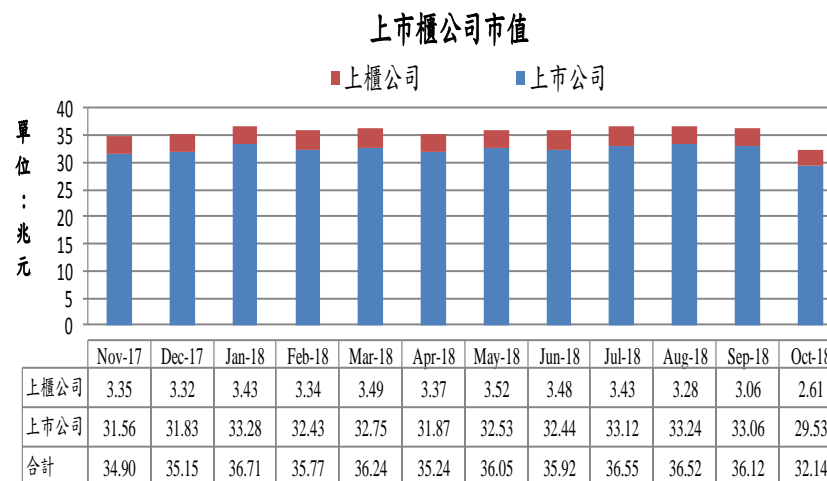
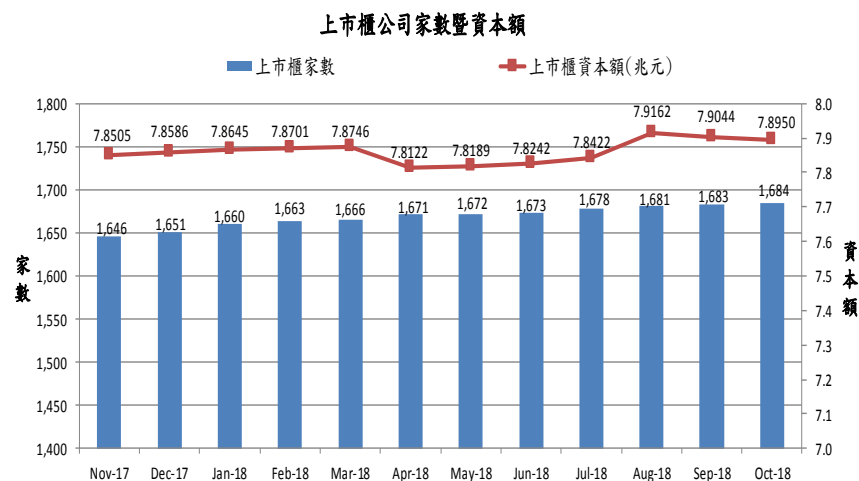
1. 發行市場

10月底上市櫃公司總計 1,684 家，較上年同月底增加 37 家。10 月份新上市公司 3 家，終止上市公司 4 家，新上櫃公司 4 家。

10月底上市櫃公司總資本額計 7.8950 兆元，較上月減少 93.9 億元，資本額變動來源為初次上市櫃公司 462.9 億元，增資 288.7 億元，減資 537.3 億元，終止上市櫃 308.2 億元。

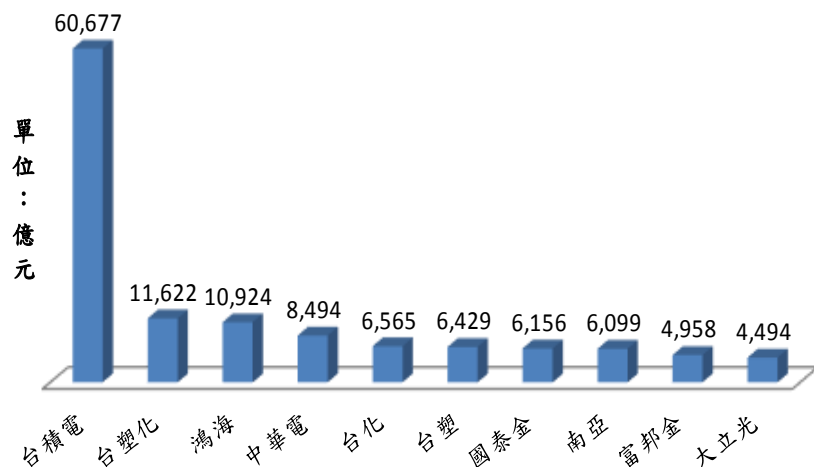
籌資方面，10 月份上市櫃公司初次公開承銷（IPO）及現金增資（SPO）共募集 210.74 億元。累計本年度共募集 1,959.15 億元，上市公司及上櫃公司分別募資 1,657.18 億元及 301.97 億元。

10月底上市櫃公司總市值 32.14 兆元，較上月底減少 3.98 兆元，較上年同月底減少 3.28 兆元。10月底上市公司市值為 29.53 兆元，較上月底減少 3.53 兆元，上櫃公司市值為 2.61 兆元，較上月底減少 0.45 兆元。



10 月底上市櫃公司股票市值前 10 名如下

10月底上市櫃公司市值排行前10名



圖。

註：以發行市值計算。

2. 上市櫃公司營收概況

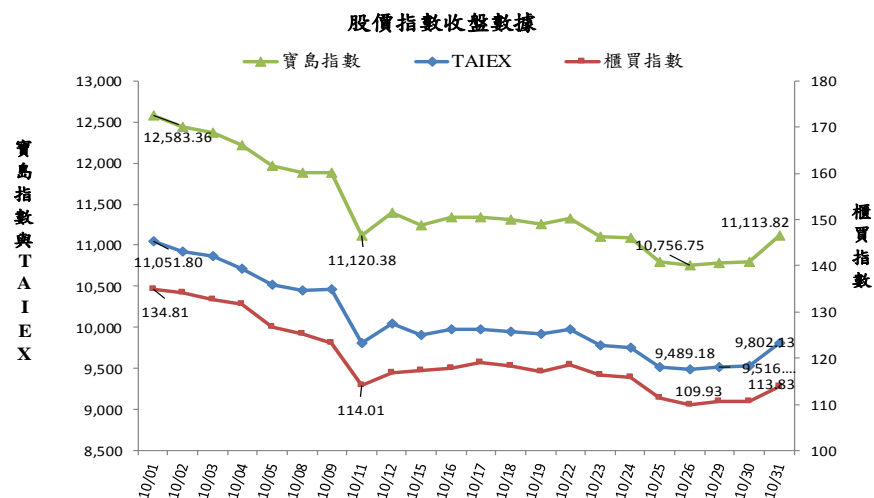
2018 年 9 月份上市櫃公司總營收為 3.12 兆元，較上月增加 5.84%；累計至 9 月份總營收為 24.61 兆元，較上年同期增加 9.83%。

二、交易面

1. 股價指數

10 月份寶島股價指數（簡稱寶島指數）共計下跌 1,769.74 點，以 11,113.82 點作收，跌幅為 14.13%。寶島指數最高點為 1 日的 12,583.36 點，最低點為 26 日的 10,756.75 點。

臺灣證券交易所發行量加權股價指數（簡稱 TAIEX）共計下跌 1,517.16 點，以 9,802.13 點作收，跌幅為 13.78%。TAIEX 最高點為 1 日的 10,964.22 點，最低點為 26 日的 9,489.18 點。



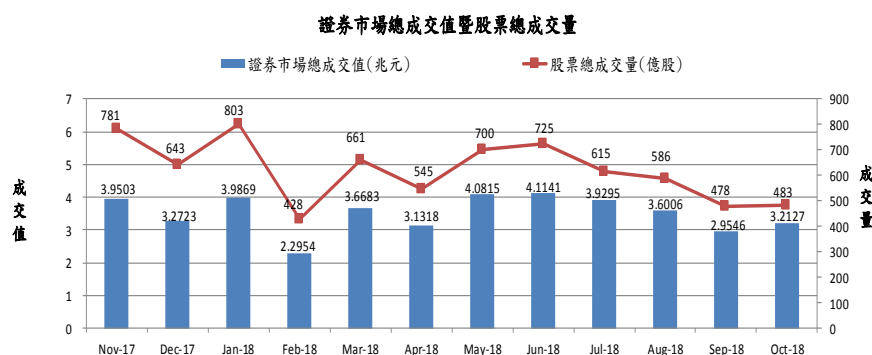
註：寶島指數於 2014 年 5 月 5 日正式發表，由證交所與櫃買中心共同開發，指數編製係以 2013 年底兩大市場總市值為基值，並以 10,000 點為基期指數。

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心發行量加權股價指數(簡稱櫃買指數)共計下跌 23.65 點，以 113.83 點作收，跌幅為 17.70%。櫃買指數最高點為 1 日的 134.81 點，最低點為 26 日的 109.93 點。

2. 成交量值

10 月份交易天數共計有 22 日，上市櫃有價證券成交值達 3 兆 2,127 億元(不含債券)，相較上月成交值增加 8.74%。10 月份日平均成交值 1,460 億元，較上月日平均成交值 1,555 億元，減少 6.09%。

股票成交量方面，10 月份上市櫃股票總成交量 483 億股，較上月增加 1.01%；上市股票成交量 403 億股，與上月相同；上櫃股票成交量 80 億股，較上月增加 6.45%。



10 月份成交量、值最大 10 種股票如下表所示，另上市櫃股票總成交筆數計 2,416 萬筆。

10 月份上市櫃公司成交量值排行前 10 名				
股票名稱	成交值(億元)	位序	股票名稱	成交量(千股)
2330 台積電	2,190	1	00637L 元大滬深 300 正 2	4,039,199
2327 國巨	2,048	2	00632R 元大台灣 50 反 1	2,355,364
2492 華新科	1,324	3	00677U 富邦 VIX	2,121,629
3008 大立光	637	4	2303 聯電	1,379,781
2317 鴻海	554	5	2337 旺宏	1,240,626
00637L 元大滬深 300 正 2	519	6	2888 新光金	1,139,327
3406 玉晶光	436	7	00633L 富邦上証正 2	969,570
2049 上銀	355	8	2330 台積電	929,452
2474 可成	353	9	2891 中信金	903,421
3443 創意	351	10	3481 群創	861,657

10 月份債券總成交值 4 兆 2,471 億元，較 9 月份 3 兆 7,626 億元增加 12.88%。

三、市場監理

為維持市場秩序，證交所與櫃買中心持續進行市場監視作業，10月份採取相關措施情形如下表（監理資訊）。

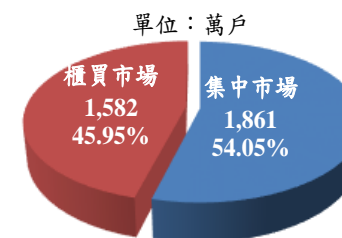
項目名稱	2018年	2018年	增減%	累計至當月底	較上年同期(累計)增減%
	10月	9月			
一、上市注意股票					
(一)股票檔數	59	60	-1.67%	357	22.68%
(二)股票次數	153	179	-14.53%	1857	45.19%
二、上市處置股票					
(一)股票檔數	14	18	-22.22%	64	56.10%
(二)股票次數	23	30	-23.33%	143	45.92%
三、上櫃注意股票					
(一)股票檔數	59	48	22.92%	331	8.52%
(二)股票次數	117	107	9.35%	1564	14.66%
四、上櫃處置股票					
(一)股票檔數	13	11	18.18%	101	10.99%
(二)股票次數	17	15	13.33%	167	15.97%
五、違反重大訊息或資訊申報規定罰款家次					
(一)上市公司	6	2	200.00%	29	7.41%
(二)上櫃公司	2	1	100.00%	11	-15.38%
(三)興櫃公司	0	0	0	9	28.57%

四、證券商及投資人

截至10月底證券經紀商總、分公司家數分別為72家與837家，總分公司家數比上月均減少1家，共計909個經紀服務據點。

10月底證券市場投資人累計開戶3,425萬戶，其中集中市場為1,861萬戶占54.05%，櫃買市場為1,582萬戶占45.95%。

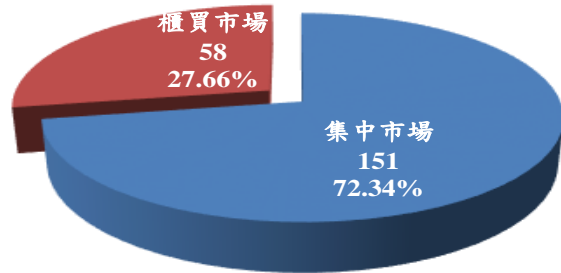
10月底投資人累計開戶數



10月份集中與櫃買市場當月有交易人數由上月之188萬人，增加為209萬人，增加11.23%；其中集中市場有交易人數由上月的131萬人，增加到10月的151萬人，增加15.18%；櫃買市場有交易人數由上月的57萬人，增加到10月的58萬人，增加2.09%。

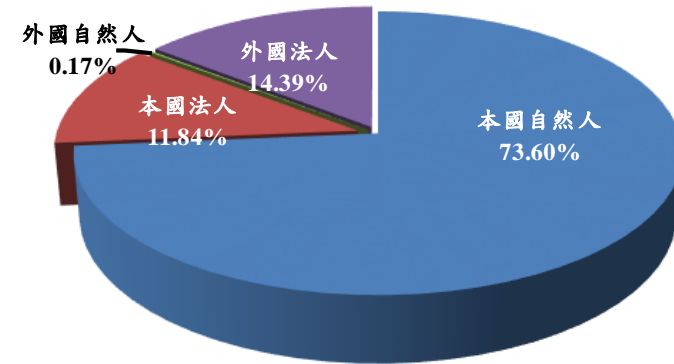
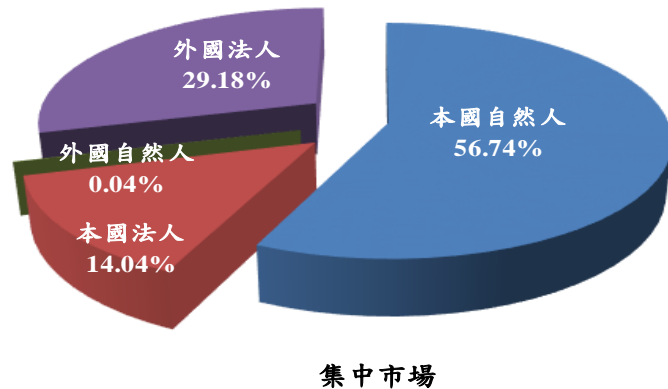
10 月份有交易人數

單位：萬人



投資人類別交易比重中，集中市場的外國法人由上月的 28.69%，增加至本月的 29.18%，及櫃買市場的外國法人由上月的 14.82%，減少至本月的 14.39%，較為顯著。

10 月份投資人類別交易比重



櫃買市場

五、國際股市比較

2018 年 9 月，我國證券集中市場及櫃檯買賣市場與世界交易所聯合會 (WFE) 會員之相關比較如表。(註：WFE 共計有 71 個會員)

與國際股市比較項目		2018 年 9 月		2018 年 8 月	
		排名	占比	排名	占比
集中市場	市值	17	1.24%	17	1.27%
	成交值(累計)	15	1.05%	15	1.05%
	週轉率(累計)	10		7	
櫃買市場	市值	41	0.12%	41	0.13%
	成交值(累計)	24	0.30%	24	0.30%
	週轉率(累計)	5		2	

註：我國集中市場與櫃買市場合併計算後，市值排名不變，累計成交值前進 1 名為第 14 名。

國際證券市場 法規暨發展動態

臺灣證券交易所

中華民國 107 年 10 月

目 錄

美洲地區.....	2
一、美國證券交易委員會宣布啓動新的創新和金融科技戰略中心	2
二、那斯達克交易所在北歐推出 ESG 指數期貨	3
歐洲地區.....	4
三、英國金管局與香港證監會簽署基金互認 MOU	4
亞洲地區.....	5
四、MSCI 新興市場指標 中印兩樣情	5
五、經由 ETF 互通創造增加中日證券市場相互投資的機會	6
六、全球首檔基於加密貨幣及數位資產之基金開始公開募集	6
七、日本交易所集團與東京商品交易所展開合併談判	8
八、富時羅素指數公司發布新加坡伊斯蘭律法指數	8
九、新加坡與印尼簽署金融科技合作備忘錄	9
十、莫斯科交易所與哈薩克交易所簽署策略夥伴協定	10

美洲地區

一、美國證券交易委員會宣布啓動新的創新和金融科技戰略中心

美國證券交易委員會(SEC)於今(2018)年10月18日宣布啓動新的創新和金融科技戰略中心(FinHub)，作為SEC處理科技金融相關議題及政策目標之主要資源中心，科技金融議題涵蓋分散式帳本技術(DLT)、自動投資建議、數位市場融資，以及人工智慧與機器學習等。

FinHub提供一個平台讓業者與SEC的員工能溝通創新的想法與技術發展，也用來公布SEC內部與FinTech有關的活動，例如明年(2019)年將舉辦聚焦於區塊鏈DLT技術之科技金融論壇。FinHub也同時作為SEC內部員工獲取FinTech知識的平台，美國本地及國際監理機構也能利用此平台交流有關金融新興技術的立法及監管資訊。

FinHub將由SEC財務部的數位資產高級顧問兼副總監Valerie A. Szczepanik負責領導，團隊則由SEC各部門擁有金融科技背景及專長之代表組成。SEC主席Jay Clayton表示，在不降低且能加強投資人保護的前提下，SEC致力於與投資人及市場參與者合作，建立有助於強化資本形成、市場架構及金融服務的新路徑。FinHub是SEC投注於證券市場新創技術的監管中心，但也同時注重在達成目標時採用適當且具彈性的監理及執行方式。

Szczepanik表示，SEC的全體人員為掌握不斷更新的市場，已長時間致力於了解新興科技、傳達SEC新議題的立場，並促進證券產業朝向有益的創新。透過成立FinHub，希望為更多的業者、開發人員及其所屬顧問提供一條明確的途徑，以便於能與SEC的員工接觸，尋得專業的意見及測試想法。

(謝旻潔 摘譯整理自 Mondo Visione 新聞資料，October 2018)

二、那斯達克交易所在北歐推出 ESG 指數期貨

那斯達克交易所(NASDAQ) 在今(2018)年10月15日宣布推出以近期發布的 OMXS30 ESG Responsible 指數(OMXS30ESG)為標的之期貨，為全球第一個在交易所上市的 ESG 指數期貨。

那斯達克歐洲股票衍生性商品主管 Alessandro Romani 表示：「近年我們觀察到機構法人致力將永續性納入其投資策略，北歐地區正位於此趨勢的前端。那些希望投資更符合永續性的投資者，需要更多追蹤既有的、流動性佳的指數之投資商品。我們現有的 OMXS30 指數期貨是歐洲交易最活躍的商品之一，預期融入 ESG 概念的新指數期貨也將引起投資人興趣。」

OMXS30ESG 指數是與包括瑞典銀行(Swedbank Robur)在內的一些北歐主要資產管理公司合作開發。

Swedbank Robur 衍生性商品交易主管 Magnus Linder 表示：「在瑞典銀行，創新和持續發展對業務至關重要，而參與和影響商品的開發也符合我們的利益。越來越多的基金採用永續性篩選，我們從客戶端看到對於永續性投資的強烈需求，因此，我們樂見那斯達克回應客戶的需求，並認為 OMXS30ESG 指數會成功。」

OMXS30ESG 指數和追蹤該指數的期貨是那斯達克近期推出的多項舉措中最新的一項，目的是讓各種規模的投資者更容易進行永續性投資和管理相關風險。2017年3月那斯達克為北歐和波羅的海地區的上市公司發布一份 ESG 報告指南，隨後推出一項為期一年的 ESG 試點計畫，對36家參與企業提供如何進行 ESG 報告之指導。今年，全球上市債券數量第二大的那斯達克永續債券市場(Nasdaq Sustainable Bond Market)已擴展至芬蘭，以散戶投資者為目標客戶的永續債券也在瑞典推出。

OMXS30ESG 期貨從10月15日開始在那斯達克斯德哥爾摩交易所(Nasdaq Stockholm)交易。那斯達克正計劃在不久的將來為其另外兩個北歐的代表性指數—丹麥市場的 OMXC25 指數和芬蘭市場的 OMXH25 指數，推出相關的 ESG 指數。

(蔡佩伶 摘譯整理自 Mondo Visione 及相關新聞，October 2018)

歐洲地區

三、英國金管局與香港證監會簽署基金互認 MOU

英國金融市場行為監管局（Financial Conduct Authority，簡稱英國金管局）與香港證券及期貨事務監察委員會（Securities and Futures Commission，簡稱香港證監會）於今（2018）年 10 月 8 日簽署「基金互認諒解備忘錄」，允許合資格的英國零售基金與香港公募基金，經過簡化認可程序後，即可於對方市場銷售。

除銷售外，該備忘錄亦對跨境銷售的合資格基金建立資訊交換、定期溝通及監理合作等架構。根據備忘錄，初期將開放符合單位信託及互惠基金相關規範之基金，包含一般共同基金（股票、債券及平衡）、連結式基金、組合式基金、指數基金及 ETF 等類型，未來並不排除再進一步互認其他基金類型。

英國金管局總裁 Mr. Andrew Bailey 表示，非常高興能就基金互認達成協議，讓消費者日後有更廣泛、更多元的投資選擇。該備忘錄反映了英國在有效監理以達成對等成果的前提下，致力開放金融市場的決心，並將就跨境基金銷售及更廣泛的互惠互利，持續與證監會密切合作。

香港證監會行政總裁歐達禮（Mr. Ashley Alder）則表示，與英國金管局訂立的新合作架構不僅有利港英兩地的資產管理業，亦為兩地市場投資人提供更多投資選擇。同樣重要的是，擴大基金互認架構，與其將香港定位為國際資產管理中心的策略性目標一致，香港證監會期望與英國金管局在強化的監管聯繫下緊密合作。

（吳逸萱 整理自 Mondo Visione 及其他新聞，October 2018）

亞洲地區

四、MSCI 新興市場指標 中印兩樣情

MSCI 擬提高 A 股權重

國際指數編製公司明晟（MSCI）於今（2018）年 9 月 26 日宣布考慮調高大陸 A 股權重。該公司於今年 6 月正式將大陸 A 股納入指標，相隔不到 4 個月，即計畫提高 A 股權重並進行市場諮詢。依據諮詢書，MSCI 規劃於 2020 年 5 月前將大陸 A 股的納入因子從現行 5% 增加到 20%，並計畫分別於 2019 年及 2020 年將深圳證券交易所創業板公司及 A 股中型股納入指數。

以 MSCI 新興市場指數為例，目前涵蓋 235 檔 A 股股票，調整後將倍增至 434 檔，A 股占指數權重也將由 0.71% 增加到 3.4%。目前全球約有 1.9 兆美元資金追蹤 MSCI 新興市場指數，MSCI 預估調整權重後可為 A 股吸引 660 億美元投資。

然而，受到 2015 年 5 月大陸股災後，部分 A 股公司惡意停牌影響，MSCI 遲至今年 6 月才將 A 股納入指數，不過部分投資人仍不贊同此決定。亞洲公司治理協會（ACGA）報告指出，近半數海外投資人不贊成 MSCI 於 2018 年將 A 股納入新興市場指標。Z-Ben advisors 總經理 Peter Alexander 表示，投資人對 2015 年停牌問題記憶猶新，並對於市場進入問題存疑；另有分析師表示，部分美國機構投資人將不會依照 MSCI 指標權重投資 A 股。對此，MSCI 表示若 A 股上市公司連續停牌超過 50 天將從指數中剔除，且一年內不得再納入。

印度市場由紅翻黑

另一方面，由於美國公債殖利率攀升至 2011 年以來新高，投資人紛紛將資金撤出新興市場，MSCI 新興市場指數跌至今年 2 月以來新低，其中今年表現最為亮眼的印度市場受創嚴重。除了資金外移，印度盧比大跌亦拖累市場表現。

（陳奐先 摘譯整理自 Financial Times、Economic Times 相關新聞，Oct. 2018）

五、經由 ETF 互通創造增加中日證券市場相互投資的機會

日本交易所集團（Japan Exchange Group, Inc, JPX）和上海證券交易所於今(2018)年 10 月 26 日簽署瞭解備忘錄(Memorandum of understanding, MoU)，同意進行討論和推廣活動，加強合作關係，以制定促進日本和中國大陸 ETF 相互掛牌之方案。在日本首相訪問中國大陸之際，中國證監會與日本金融廳亦於北京，在中國國務院總理李克強和日本首相安倍晉三的共同見證下簽署『促進兩國證券市場合作的諒解備忘錄』。

展望未來，日本交易所集團和上海證券交易所將就兩個主要領域積極合作：(1) 對營造新的環境，經由 ETF 的運用擴大日本及中國大陸投資彼此證券市場之機會，進行可行性研究；(2) 對日本和中國大陸證券市場，進行投資者導向的行銷活動。兩家交易所將與各相關單位合作，討論更多細節，俾能透過擴大投資兩國的機會，進一步發展日本及中國大陸資本市場。

日本交易所集團首席執行官清田瞭 Akira Kiyota 先生評論表示：「我很高興在『中華人民共和國和日本國和平友好條約』締結 40 週年之際，日本交易所集團與上海證券交易所簽訂了協議，以進一步開展合作，推動日本和中國大陸 ETF 相互掛牌上市。日本交易所集團將與上海證券交易所、金融管理單位及市場相關機構合作，透過擴大投資日本和中國各類資產的機會，推動資本市場進一步發展。」

（林昱廷 摘譯整理自 Mondo Visione 新聞，October 2018）

六、全球首檔基於加密貨幣及數位資產之基金開始公開募集

今(2018)年以來，加密貨幣已成為金融市場的主流，有關加密貨幣及數位資產的重大發展聲明有：CBOE（芝加哥期權交易所）推出比特幣期貨交易、日本野村控股宣布將研擬加密貨幣的儲存以及證券化的解決方案、ICE（洲際交易所；紐約證券交易所母公司）成立子公司與微軟及星巴克合作，以提供符合聯邦法規之比特幣及其他數位資產的交易平台、日本最大的銀行三菱 UFJ 銀行公布將推出盯住日圓的加幣貨幣之發展計畫等。

跟隨著這波浪潮，Epoch Partners 宣布將推出全球首檔加密貨幣及數位資產相關基金（Epoch Digital Asset）的公開募集，該基金之有價證券報告書已於今年 9 月 28 日提供予 EDINET(Electronic Disclosure for Investors' NETwork，隸屬日本金融廳之電子資訊揭露系統)，並於 10 月 15 日開放認購。根據其有價證券報告書，認購總額上限為 1,000 億日圓（約 9 億美元）。

Epoch Digital Asset 為組合型避險基金，將藉由 Epoch Partners 管理避險基金之專業，投資曝險於多種加密貨幣、ICO（首次代幣發行）及其他數位資產之基金與投資工具，在降低波動度的同時積極追求超額報酬。

即使數位資產集合擁有顯著的成長潛力，仍屬於價格劇烈震盪的波動性市場，一般投資人所需承擔的風險仍高，所以藉由大量分散於小額投資的方式，有助於分散各加密貨幣以及數位資產的風險，對於散戶投資人應為具有吸引力之產品特性，而 Epoch Digital Assets 作為第一檔公開募集的加密貨幣及虛擬資產基金，必定將吸引投資人強烈關注。

Epoch Partners 合夥人 James Skinner 表示：「日本一直是加密貨幣以及數位資產領域的領導者，且是第一個為加密貨幣建立完整監理架構的市場，可視為領域先驅。我們相當積極地搶攻全球首檔加密貨幣基金之地位，並選擇在日本發行此基金，對於未來發展抱持正面展望。此類型資產仍屬初期發展階段，然而許多機構投資人如高盛、野村的投入，也足以顯示這個領域的發展潛力。未來，數位資產將可望如同股票及固定收益產品，成為投資組合中重要的成分，不過規模仍相對較小。

此基金將由總部位於東京的 Teneo Partners 行銷，並與其他日本證券公司共同銷售。Teneo Partners 的執行長 Stanley Howard 進一步說明：「作為一家專門為日本投資人提供海外另類投資基金，且取得完全授權的日本證券公司，我們很高興能與 Epoch Partners 合作，能夠提供真正獨特且多樣化的數位資產基金給我們的通路以及投資人網絡，將使我們更能因應客戶逐漸多元化的投資需求，並使本公司在國內證券同業之間脫穎而出。」

（林子鈞 摘譯整理自 Mondo Visione 新聞資料，October 2018）

七、日本交易所集團與東京商品交易所展開合併談判

日本交易所集團（Japan Exchange Group, JPX）於今（2018）年 10 月 23 日表示，為了建立一個整合性(all-in-one)的交易所，以吸引全球資金，JPX 將於其競爭者－東京商品交易所（Tokyo Commodity Exchange, TOCOM）商談併購事宜。

JPX 及 TOCOM 表示已簽署保密協定，為一個「整合的交易所」展開商談。JPX 及 TOCOM 的合併，將建立一個可以提供股票、衍生性商品及商品期貨的交易所。

JPX 旗下的大阪交易所，提供指數期貨及日本政府債券期貨的交易平台；TOCOM 上市的商品則包括貴金屬、石油及橡膠等衍生性商品。日本政府一直在推動成立一個整合型的交易所，期望能藉以提昇日本在全球金融市場的競爭力。

（孫嘉臨 摘譯整理自路透社相關新聞，October 2018）

八、富時羅素指數公司發布新加坡伊斯蘭律法指數

因市場對於符合伊斯蘭律法之投資商品需求成長，富時羅素指數公司（FTSE Russell）以新加坡交易所之上市公司為採樣母體，篩選出符合伊斯蘭律法者作為指數成分股，編製新的伊斯蘭指數。

新加坡交易所於今（2018）年 10 月 5 日表示，新編的 FTSE ST Singapore Shariah 指數將只選取符合伊斯蘭律法的新加坡上市公司作為成分股。

FTSE Russell 亞太區董事總經理白美蘭（Jessie Pak）表示，FTSE Russell 十多年前即開始計算符合伊斯蘭律法之指數，以因應市場對伊斯蘭律法投資商品之追蹤標的逐漸成長的需求。

新加坡交易所 Market Data and Connectivity 部門之主管 Ng Kin Yee 表示，新指數為富時新加坡海峽指數系列（FTSE ST Indices）再添生力軍。由於可供投資者使用之伊斯蘭財務工具種類逐漸增加，全球伊斯蘭基金及財富管理業之前景可期。FTSE ST Singapore Shariah 指數將可作為伊斯蘭基金尋求投資新加坡市場之指標，也可藉此開發其他符合伊斯蘭律法之商品。

FTSE ST Singapore Shariah 指數以 FTSE ST ALL-Share 指數（涵蓋新加坡交易所 98%之市值之指數）為採樣母體，再依據伊斯蘭律法標準篩選成分股，指數發布日成分股有 48 支。指數成分股須符合之財務比率包括：負債占總資產之比率低於 33.33%、現金及孳生利息項目占總資產比率低於 33.33%、利息及不符合伊斯蘭律法業務活動收入不超過整體收入之 5%。

儘管 FTSE ST Singapore Shariah 指數是第一支所有成分股皆來自新加坡交易所上市公司之伊斯蘭指數，但並非首支在新加坡交易所推出之伊斯蘭指數。2006 年新加坡交易所即與 FTSE 及英國的伊斯蘭律法顧問服務公司 Yasaar 合作，發布 FTSE SGX Asia Shariah 100 指數，成分股涵蓋日本、韓國、臺灣、香港及新加坡。

全球伊斯蘭銀行及金融業多年來持續成長，截至 2017 年底之總資產已超過 2 兆美元，市場對包括符合伊斯蘭律法的股票指數之資產管理工具需求亦隨之增加。

（聶之珩 摘譯整理自 Asia Asset Management 相關新聞，October 2018）

九、新加坡與印尼簽署金融科技合作備忘錄

新加坡金融管理局（The Monetary Authority of Singapore，簡稱 MAS）和印尼金融服務管理局（The Financial Services Authority of Indonesia 或 Otoritas Jasa Keuangan，簡稱 OJK）簽署合作備忘錄，加強金融科技合作，促進印尼與新加坡之間金融服務的創新。

該備忘錄將促進有關新興金融科技市場趨勢和發展的資訊共享，及促進兩國之間的聯合創新專案。雙方將聯合建立一個框架，幫助金融科技公司更加瞭解每個地區的監管制度和機會，這將降低有意進入對方市場的金融科技公司進入門檻。

FinTech 衝擊全球金融服務並挑戰銀行產業，東南亞監管機構一直在積極建立合作夥伴關係，來發展其金融科技行業，他們認為科技和創新將改變中長期金融服務提供的商業模式。

MAS 在過去兩年也與其他監管機構簽署金融科技合作夥伴關係，包括中國、杜拜、丹麥、法國、香港、日本和馬來西亞。

OJK 主席 Wimboh Santoso 先生表示，我們期待與 MAS 建立更緊密的合作關係，支援 FinTech 的發展和兩個司法管轄區的創新金融服務。

MAS 董事總經理 Ravi Menon 先生表示，新加坡和印尼擁有充滿活力的金融科技產業，MAS 和 OJK 在促進金融服務創新及加強該地區金融包容性有著共同的利益。該備忘錄為強化跨境合作來促進東協的金融科技生態系統提供了一個很好的機會。

雅加達金融科技公司 Oriente Mas Sejahtera 的運營主管 Soon Chua 表示，該備忘錄為東南亞鄰國提供學習和合作建立「金融未來」的曙光，這也為東南亞其他地區帶來了許多潛在的跨境合作機會。

(張貝瑜 摘譯整理自 Asia Asset Management 及相關新聞，October 2018)

十、莫斯科交易所與哈薩克交易所簽署策略夥伴協定

莫斯科交易所 (Moscow Exchange, 簡稱 MOEX) 與哈薩克證券交易所 (Kazakhstan Stock Exchange, 簡稱 KASE) 甫於今 (2018) 年 10 月 10 日簽署「策略合作夥伴關係協議」(Strategic Partnership Agreement)。除莫斯科、哈薩克雙方交易所之執行長 Alexander Afanasiev 與 Alina Aldambergen 代表出面外，哈薩克央行主席 Daniyar Akishev 亦共同參與於哈薩克境內第一大城 -- 阿拉木圖市，所舉辦之隆重簽署儀式。

莫斯科交易所集團 (Moscow Exchange Group) 係俄國境內最主要交易平臺，交易標的涵蓋股票、債券、衍生性工具、多種貨幣及貨幣市場工具、貴金屬、農產品等。不僅「國家交割保管所」(National Settlement Depository) 隸屬該集團轄下，亦包括「國家結算中心」(National Clearing Centre)，故其可於金融市場充分發揮「集中交易對手」(central counterparty, 簡稱 CCP) 功能，並為其客戶提供全方位之交易相關服務。純就股票交易量能而言，莫斯科交易所足以排名全球前 25 大。至有關債

券及衍生性商品之交易規模，則更可躋身世界前五大之列。截至 2018 年 4 月 1 日為止之統計資料，共計有 664 家俄國企業股票，得以在該交易所進行交易，亦包括該國境內總市值規模排名第一之公司在內。

另一方面，哈薩克證券交易所則為亞太地區之主要交易場所，此一多元化市場提供之產品服務包括附買回工具、外幣、政府和公司證券（government and corporate securities）、國際債券以及衍生性商品等。該交易所不單為「世界交易所聯合會」（World Federation of Exchanges，簡稱「WFE」）正式會員，亦為「歐亞證券交易所聯合會」（Federation of European and Asian Stock Exchanges，簡稱「FEAS」）等國際組織之成員。以市場交易規模而言，哈薩克證券交易所在「獨立國協」（Commonwealth of Independent State，簡稱 CIS）諸多交易所中，目前暫時列名第二。至於在「歐亞證券交易所聯合會」會員當中，則該交易所之總市值排名位置，目前位居第六。

前揭攸關莫斯科、哈薩克兩交易所間未來合作項目之擘劃，除約定得由莫斯科方面在 2019 年底以前，以分階段收購方式（註：交易金額 3.38 億盧布，約合 512 萬美元），取得哈薩克證券交易所百分之二十的股權外，謹就其餘協議涵蓋範圍略述如下：

- （一）促進專業市場參與者與投資者相互進入對方市場。
- （二）經由更縝密之「集中交易對手」設計，以期提高基礎設施可靠性並降低市場風險。
- （三）莫斯科交易所應為哈薩克證券市場之交易結算電腦系統，提供優化解決方案，俾提昇交易結算與風險管理流程效率，並同時協助發展新型態交易工具。
- （四）莫斯科交易所應協助哈薩克證券交易所推動上市計畫，並提供相關募集發行經驗，以利達成預定目標。

雙方完成簽署作業後，莫斯科交易所執行長 Alexander Afanasiev 對外表示，鑑於哈薩克證券交易所與莫斯科交易所為「歐亞經濟聯盟」（Eurasian Economic Union，簡稱「EEU」）中，最具規模之二大金融市場，基礎設施水準亦遙遙領先聯盟其他成員，故雙邊達成策略合作夥伴關係協議後，

對於整體聯盟之未來發展可謂意義深遠。俄國與哈薩克金融市場之法規監管與基礎設施架構，得以進一步同質化的結果，實有助於提供發行者更具成本效益之籌資機會，並為投資者提供較多低成本、低風險之投資工具選擇。基於兩國間共同之歷史與經濟背景，莫斯科交易所過去有關建置交易所基礎設施、激勵海內外需求、強化市場流動性等成功經驗，勢必有助於哈薩克方面之市場增長。

相對而言，哈薩克證券交易所執行長 Alina Aldambergen 則指出，兩交易所間之合作，以及分享莫斯科方面之交易、結算設備等，對於專業市場參與者而言，不啻創造進入另一市場之契機。如將莫斯科交易所之知識與經驗，應用哈薩克金融市場之發展，特別是在交易、風險管理、結算、交易會員關係和服務強化等方面，將對改善市場流動性、提供更佳客戶與參與者服務等，助益良多。尤其自 10 月 1 日起，哈薩克證券交易所針對外匯市場交易，推出具多邊餘額交割特色之「集中交易對手」服務，同時充當原買方之賣方與原賣方之買方，並保證交易之執行。未來，在莫斯科交易所技術支援下，該項服務後續亦將導入股票與貨幣市場之交易，俾擴大投資工具與服務之範圍。

外界評論員與業內人士咸認為，以上二交易所攜手結盟，經由技術、經驗分享與股份讓售等節，所完整架構之戰略夥伴關係，必然因雙方互蒙其利，而得以在廣大層面，增強彼此於全球金融市場之競爭地位，並普遍看好其未來蓬勃發展之遠景。

(楊哲倫 摘譯整理自 Mondo Visione 及相關新聞，October 2018)

證券金融大事紀（107年10月）

- 10月9日:金管會公告，將擴大審計委員會設置範圍，717家尚未設立審計委員會的上市櫃公司，最遲須在2022年前設置，有68家須在明年底前設立；2022年後，所有上市櫃公司監察人將被審計委員會取代。
- 10月11日:受美國公債殖利率攀升，IMF下修全球經濟預估等影響，國際股市連續兩日收低，美股道瓊指數10日重挫超過800點，台股開盤亦跳空開低。加權股價指數直接攪破萬點及9,900點，終場大跌660.72點，創台股史上最大跌點，跌幅達6.31%，新台幣兌美元匯率則貶破31元大關。亞洲股市也同步下挫，陸股暴跌逾5%創4年新低，日、韓、港股跌幅均接近4%。
- 10月17日:美國財政部公布最新匯率報告，未將中國列為匯率操縱國，但和南韓、日本、德國、印度及瑞士一同列入匯率操縱觀察名單。報告指出，對中國干預匯率的不透明程度「深感失望」，指責篇幅較其他各國多。
- 10月18日:金管會公告，為降低股票市場波動對保險業資產配置之影響，經參酌歐盟第二代清償能力制度作法，擬將股票逆景氣循環措施納入我國保險業風險資本額(RBC)制度。該措施於景氣熱絡時，將使保險業增加風險資本，於景氣反轉時，則會減少風險資本，有助平穩保險業資本需求，以維持金融市場之安定性，預定於今年底前發布，並擬適用於保險業計算108年上半年度起之RBC比率。
- 10月19日:擁有百年歷史的上海商業儲蓄銀行，在證交所掛牌上市。上市首日表現強勁，收盤漲幅逾14%，市值突破1,500億元。證交所董事長許璋瑤表示，上海商銀是今年唯一新上市的金融股，也是自2003年台塑化上市後，台股15年來規模最大的上市案，未來亦可望納入成為MSCI指數成份股。
- 10月23日:證交所公告「受益憑證買賣辦法」及「受益憑證流動量提供者作業要點」部分條文修正內容，自11月1日起ETF流動量提供者（LP）於9點開始報價即可、開放期貨商兼營證券自營業務得申請為ETF參與證券商（PD）、將PD與LP資格有效期限分別由3個月及當次有效同步調整為1年。

10月29日:金管會主委顧立雄表示,若上市櫃公司現金減資返還股東後,一年內又申請增資,包含發行新股、新公司債等都將嚴格審酌其合理性、必要性,公司必須提出極合理的說法,否則金管會對該公司財務健全性會有很深的疑慮。

10月29日:證交所表示,證券商因應2020年3月23日逐筆交易上路,所需電腦資訊設備更新補助費用確定為1.55億元,其中,資本額100億元以上的大型券商將補助100萬元,中、小型券商各為200萬元、310萬元。至於未來逐筆交易上路後,對券商成本影響最大的連線費用,證交所表示經過向中華電信爭取後,網路傳輸費用確定可大幅下降,約依原價格打6~6.5折,估計全體券商1年可省下1.4億元,相關費用反而會下降。

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
107.10.01	3561	昇陽光電	劉康信	-	本國企業終止上市
107.10.01	3514	昱晶	潘文炎	-	本國企業終止上市
107.10.01	6145	勁永	郭台強	-	本國企業終止上市
107.10.01	2856	元富證券	陳俊宏	-	本國企業終止上市
107.10.18	5876	上海商銀	榮鴻慶	華南永昌證券	新上市本國企業
107.10.31	00752	中信中國50	-	中國信託投信	新上市國外成份證券ETF
107.10.31	00753L	中信中國50正2	-	中國信託投信	新上市槓桿型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
107.10.17	元大證券股份有限公司桃園及藝文分公司分別更名為桃興及桃園分公司,訂於107年11月1日於原址開始營業。(臺證輔字第10700202861號)	分公司更名