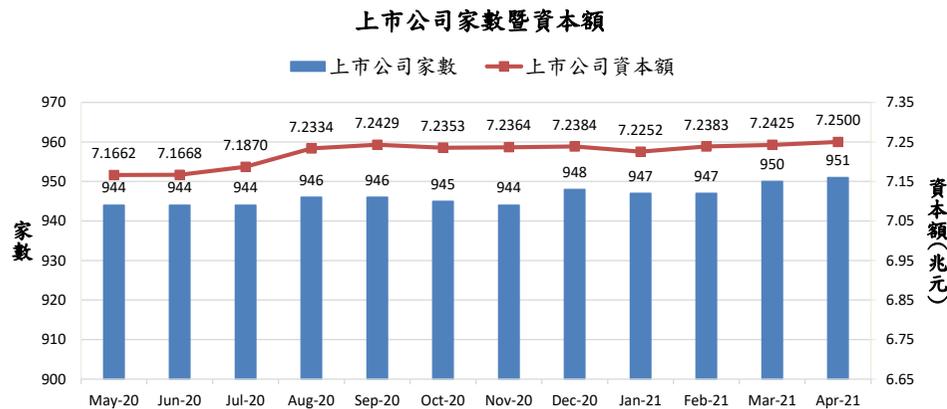


市場動態

一、發行面

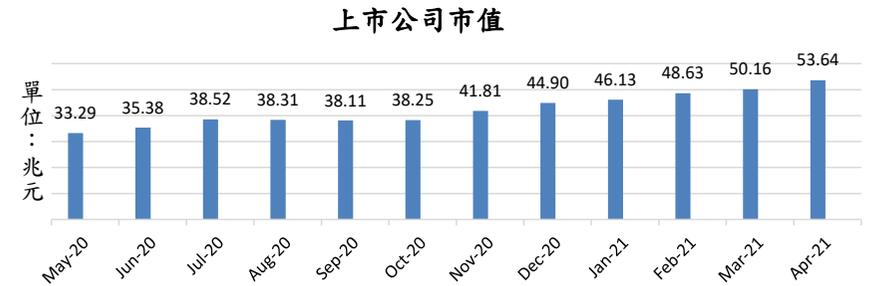
1. 發行市場

2021年4月底上市公司總計951家，國內公司874家、外國公司77家，較去（2020）年底增加3家，分別為8家新上市、5家終止上市（其中晶電、隆達合併轉投控）；4月底上市公司總資本額為7兆2,500億元。

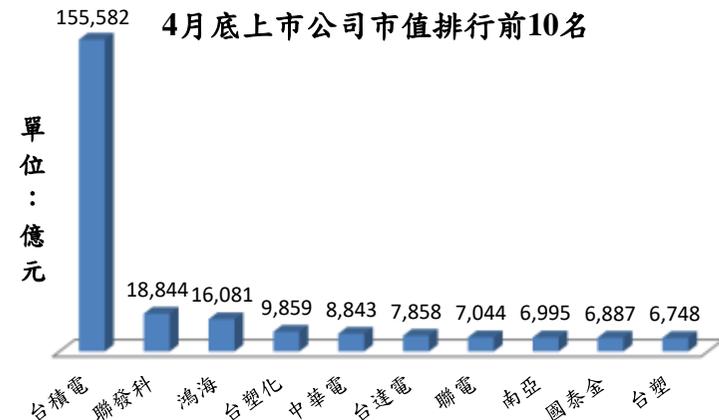


籌資方面，4月份上市公司初次公開承銷（IPO）及現金增資（SPO，含海外存託憑證）共籌資24.52億元，累計本年度共籌資315.61億元，其中IPO為85.81億元、SPO為229.80億元。

4月底上市公司總市值53.64兆元，較上月底增加3.48兆元，較去年底增加8.74兆元。



4月底上市公司股票市值前10名如下圖。



註：以發行市值計算。

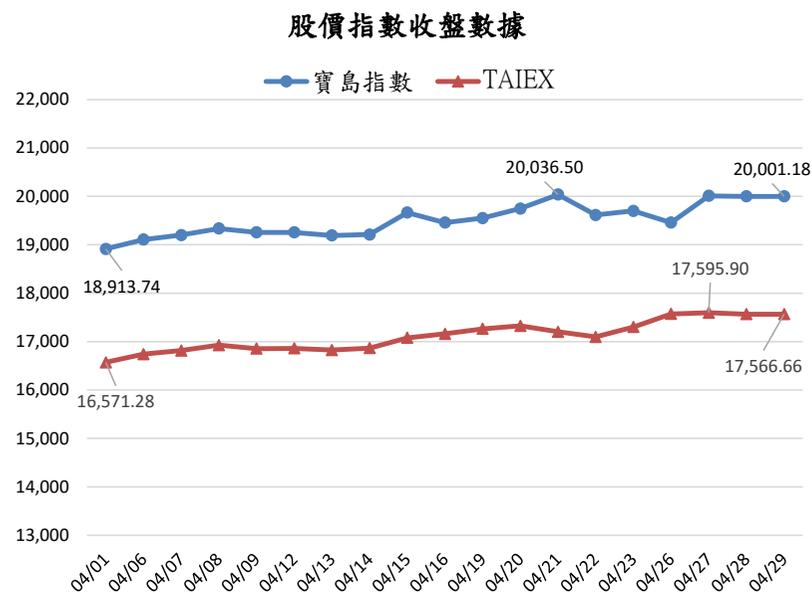
2. 上市公司營收概況

4 月份全體上市公司營收總計 3.06 兆元，較去年同期成長 21.90%，累計 1 至 4 月營收為 11.75 兆元，較去年同期成長 24.76%。

二、交易面

1. 股價指數

4 月份臺灣證券交易所發行量加權股價指數



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。

(簡稱 TAIEX) 共計上漲 1,135.53 點，以 17,566.66 點作收，漲幅為 6.91%。TAIEX 最高點為 27 日的 17,595.90 點，最低點為 1 日的 16,571.28 點。

4 月份寶島股價指數 (簡稱寶島指數) 共計上漲 1,242.03 點，以 20,001.18 點作收，漲幅為 6.62%。寶島指數最高點為 21 日的 20,036.50 點，最低點為 1 日的 18,913.74 點。

2. 成交值

4 月份交易天數共計有 19 日，上市有價證券總成交值達 8 兆 5,229 億元，相較上月增加 20.81%。4 月份日平均成交值 4,486 億元，較上月日平均成交值 3,207 億元，增加 39.88%。

累計 1 至 4 月上市有價證券總成交值 27 兆 5,185 億元，日平均成交值 3,719 億元。



4 月份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	2021 年 4 月				2021 年 1~4 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	2603	長榮	5,241	6.36	2330	台積電	25,782	9.78
2	2330	台積電	3,801	4.61	2603	長榮	12,089	4.59
3	3481	群創	2,838	3.44	2303	聯電	9,762	3.70
4	2303	聯電	2,771	3.36	2317	鴻海	8,028	3.05
5	2002	中鋼	1,823	2.21	2454	聯發科	6,930	2.63
6	2409	友達	1,796	2.18	3481	群創	5,896	2.24
7	3545	敦泰	1,781	2.16	2409	友達	4,299	1.63
8	2609	陽明	1,761	2.14	2609	陽明	4,259	1.62
9	2454	聯發科	1,582	1.92	2327	國巨	4,208	1.60
10	2344	華邦電	1,354	1.64	3034	聯詠	3,836	1.46

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，4 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	2021 年 4 月	2021 年 3 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	179	107	67.29%	292	286	2.10%
(二)股票次數	593	341	73.90%	1,420	1,131	25.55%
二、上市處置股票						
(一)股票檔數	50	26	92.31%	69	51	35.29%
(二)股票次數	60	30	100.00%	97	95	2.11%
三、上市公司違反重大訊息或資訊申報規定罰款家次	5	17	-70.59%	24	13	84.62%

四、證券商及投資人

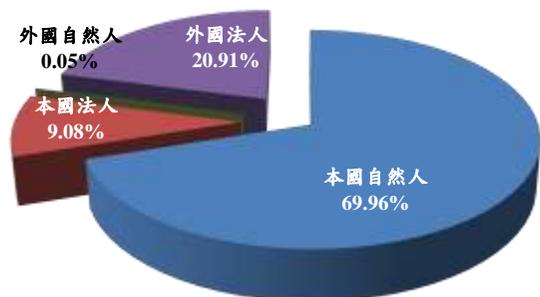
截至 4 月底證券經紀商總、分公司家數分別為 67 家與 806 家，總公司家數較上月維持不變，分公司家數較上月維持不變，共計 873 個經紀服務據點。

4 月底集中市場投資人累計開戶數計 2,115 萬戶，4 月份當月有交易人數，由上月的 308 萬人，增加至 4 月的 346 萬人，增加 12.36%。

4 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 64.11%，增加至本月的 69.96

%，及外國法人由上月的 26.21%，減少至本月的 20.91%，較為顯著。

4 月份投資人類別交易比重



集中市場

五、國際股市比較

2021 年 3 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 67 個會員）

與國際股市比較項目		2021 年 3 月		2021 年 2 月	
		排名	占比	排名	占比
集中市場	市值	14	2.13%	14	2.01%
	成交值(累計)	10	1.80%	8	2.20%
	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 110 年 4 月

目 錄

一、世界交易所聯合會：交易所正尋求適度調整熔斷機制	2
美洲地區.....	3
二、為維護 ESG 領域的法治與秩序，SEC 將針對漂綠者採取行動.....	3
三、Coinbase 獲 SEC 核准上市，為加密貨幣上市里程碑做準備.....	4
四、美國 FinCEN 就企業透明法之企業實質所有人申報規定進行公眾意見徵詢.....	4
五、紐約證交所推出六家上市公司第一筆交易 NFT	5
歐洲地區.....	6
六、英國金融監理機關擬大舉開拓進入美國市場的管道	6
亞洲地區.....	7
七、東京證券交易所未來業務重點彙整.....	7
八、韓國交易所盼引進同股不同權.....	8
九、東協交易所聯盟擬聯手推動區域性永續資本市場.....	9
十、散戶投資狂熱使亞太證券經紀商業務蓬勃發展.....	10

一、世界交易所聯合會：交易所正尋求適度調整熔斷機制

根據世界交易所聯合會（World Federation of Exchanges，下稱 WFE）的一篇新論文「熔斷機制及其他市場防護措施（Circuit breakers and other market safeguards）」指出，在疫情流行期間計有 11 家交易所或因此重新調整其熔斷機制。

WFE 於今（2021）年 4 月 1 日發表一篇研究論文，研究在新冠肺炎相關事件中，各交易所使用的熔斷機制及其他防護措施。該分析著重於股票市場，涵蓋股票及股票衍生性商品，反映各交易所於 2020 年 6 月至 11 月期間針對調查涵蓋主題之觀點。根據 WFE 統計，在交易所用於維護市場秩序及維持正常價格發現機能的工具中，熔斷機制與價格限制之使用最為普遍。

根據其調查，大多數交易所（86%）皆設有熔斷機制，惟設計及基準因各市場與監管制度之不同而有所差異。由於多數市場（67%）在 2020 年 3 月間觸發熔斷機制，因此部分交易所（30%）已檢視或預計將檢視其相關基準。

WFE 指出，調查參與者在對於熔斷機制之有效性進行評估後，將觸發基準之正確性列為與市場保障措施最攸關的實務問題。該論文進一步提及，在疫情流行期間有 11 家交易所或因此重新調整其熔斷機制，調整項目包括修改觸發門檻、延長暫停期間以及移除熔斷機制的向上限制。

WFE 執行長 Nandini Sukumar 表示：「去年事件激起人們對於熔斷機制暨其設計的作用及效益重新產生興趣，交易所與其他市場基礎設施致力於確保市場韌性，並相信分析、數據及創新造就管理波動度的最適機制。此論文旨在提供教育性知識，並為進一步思考奠定基礎。」

WFE 並預期更高波動性的特徵將在 2021 年持續。

補充：WFE 新聞稿亦指出，熔斷機制在現貨市場使用比例較衍生性商品更高（84% vs 67%），另回復調查的交易所並未將熔斷機制在跨場所或跨司法管轄區的合作視為優先事項。

（林子鈞 譯自 Regulation Asia 及 WFE 新聞稿，Apr. 2021）

美洲地區

二、為維護 ESG 領域的法治與秩序，SEC 將針對漂綠者採取行動

自 2 月下旬起，美國證券交易委員會（SEC）已發布了至少五份公開聲明指出企業和投資者將面對與氣候相關的各種風險。同時並警告基金經理業不得濫用 ESG 標籤在基金上以漂綠。

美國時間 4 月 14 日國會通過新任 SEC 主席 Gary Gensler 的任命案後，外界預期新任政府將帶來更為嚴謹的監管作為。Gensler 在三月份的聽證會上表示，將持續關注前代理主席 Allison Herren Lee 所提出的各項 ESG 相關議題。

在第 51 屆世界地球日的前夕，作為世界最重要的金融監理機構之一，美國 SEC 於二月份發布一則新的聲明，教育投資人在投資所謂的 ESG 基金前應關注的幾個重要問題。後續的聲明指出，與氣候相關的風險監理將是其首要任務。

Lee 指出：SEC 將重視包括基金機構之代理投票是否符合氣候變遷下投資人的最佳利益與期望，以及企業在自然環境風險增加下的持續性業務計畫等。期能擴大 SEC 的監管框架，將氣候變遷以及 ESG 等議題納入。

此外，SEC 在 3 月 4 日宣布在執法部門內成立一個氣候變遷與 ESG 工作小組，將制定措施以主動辨識各項 ESG 不當行為。其首要目標在發現於現有規範下，發行人未能適當揭露氣候風險相關的重大資訊或進行錯誤陳述。由於氣候與 ESG 已成為 SEC 之首要關注焦點，且自 2010 年起投資人對於氣候變遷的風險、影響與機會等資訊的渴求，SEC 要求所屬員工進一步評估資訊揭露規則，力求促進資訊揭露之一致性、可比較性及正確性。

SEC 的審查部門在 4 月 9 日發布了風險警示，暗示某些未揭露名稱之投資顧問公司極可能將不符規定之基金作為 ESG 商品推薦給投資人。此一連串的聲明以及風險警示，顯示監理機關將持續強化投資商品的不當銷售監管並力求改善發行公司在氣候與 ESG 等方面的資訊揭露品質，以確保投資人保護。

（蔡易展 摘譯整理自 Bloomberg, Apr. 2021）

三、Coinbase 獲 SEC 核准上市，為加密貨幣上市里程碑做準備

美國最大的加密貨幣交易所 Coinbase Global Inc. 已獲得美國證券交易委員會（Securities and Exchange Commission, SEC）的批准在納斯達克上市，這為加密貨幣擁護者取得里程碑式的勝利鋪好了道路。

該公司計劃通過所謂的直接上市（Direct Listing）進行公開發行，預計將於 4 月 14 日在納斯達克上市，股票代碼為「COIN」。在直接上市中，沒有任何股票像初次公開銷售（IPO）一樣被提前出售，該公司的股價由輸入證券交易所的訂單來決定。直接上市的擁護者認為，相較於 IPO，這是對新股來說更好的訂價方法。

在上個月遞交給監管機構的一份文件中，Coinbase 表示截至 2021 年 3 月 15 日的第一季中，在私募市場上的加權平均交易價格為 343.58 美元，在幾個月內其市值就增長了將近 13 倍，達到了 680 億美元左右。

（洪崇文 摘譯整理自 Reuters, Apr. 2021）

四、美國 FinCEN 就企業透明法之企業實質所有人申報規定進行公眾意見徵詢

美國財政部金融犯罪稽查局（下稱 FinCEN）發布法規草案預告（ANPRM），針對「企業透明法（CTA）」之公司實質受益所有權人資訊申報規範、相關的資料庫維護及使用規定等共 48 個問題徵詢公眾意見。意見徵詢至 2021 年 5 月 5 日截止。

企業透明法已於 2021 年 1 月 1 日正式頒布為法律，是「2021 年財政年度國防授權法案（NDAA）」的一部分，且於「2020 年反洗錢法」的範圍內。企業透明法主要修訂銀行保密法（BSA），要求符合規定之企業、有限責任公司和相關機構，定期向 FinCEN 申報實質受益所有權人（最終擁有或控制公司的自然人）的個人識別資訊。

企業透明法要求 FinCEN 將取得的企業受益所有權資訊保存於機密、安全且非公開的資料庫中，並授權 FinCEN 可依據適當的協議及特定目的提供予相關機構使用該資料庫，對象包含聯邦、州及地方執法機關、財政部及 FinCEN。另外，金融機構可基於客戶盡職調查（CDD）之目的而使用，而外國執法機構亦可請求聯邦政府提供企業受益所有權人資訊。

FinCEN 表示，企業受益所有權申報規範將使不法份子難以透過不透

明的法律架構進行洗錢、資助恐怖活動、擴散大規模殺傷性武器、販賣人口和毒品，以及進行嚴重的稅收欺詐或其他犯罪行為，從而強化美國的國家安全。美國財政部尚未宣布企業所有權申報規範確切的實施日期，惟 NDAA 法案要求財政部須於 2022 年 1 月 1 日前宣布該規範之實施程序及標準。

(吳逸萱 摘譯整理自 Regulation Asia 及其他新聞，Apr. 2021)

五、紐約證交所推出六家上市公司第一筆交易 NFT

紐約證券交易所 (New York Stock Exchange) 表示，將推出第一筆交易 (First Trade) NFT，紀念 Spotify、Snowflake、Unity、DoorDash、Roblox 和 Coupang 等六家上市公司，在公開市場上真實的第一筆交易。

NFT (Non-Fungible Token，非同質化代幣) 是一種使用區塊鏈技術追蹤虛擬物品所有權的數位資產，具有不可分割、不可替代、獨一無二等特點，而這樣的獨特商品可以是數位藝術品或運動卡。

紐約證交所總裁 Stacey Cunningham 在 LinkedIn 上表示，公司公開上市的時候，紐約證交所在最忙碌的期間，處理超過 3500 億筆的訂單、報價和交易訊息，每條訊息都被記錄在交易所的數位帳冊中。這些訊息中只有一條標誌著公司在紐約證交所的第一筆交易，公司上市的確切時刻，也為其他人創造分享他們成功的機會。而紐約證交所 First Trade NFT 就是為了紀念這些公司歷史上的獨特時刻。

六家上市公司包括音樂串流公司 Spotify，該公司掛牌上市時採直接上市模式，在公開市場直接出售現有股份，取代委託給中介機構的傳統模式。六家公司也包含雲端運算公司 Snowflake，軟體業史上最大規模 IPO 募資，遊戲開發公司 Unity、外送平台 DoorDash、線上遊戲平台 Roblox 和全美今年迄今最大的 IPO 韓國最大電商平臺 Coupang。

今年隨著比特幣和以太幣等數位貨幣升值，NFT 迅速流行起來，該市場正在快速發展，一些數位收藏品的售價甚至高達數百萬美元。Twitter 首席執行官 Jack Dorsey 在區塊鏈公司 Cent 運營的 Valuables 平台上，以超過 290 萬美元的價格售出第一條推文。與此同時，知名藝術品拍賣公司佳士得也加入行列，拍賣藝術家 Beeple 的一件虛擬作品，最終以 6,900 萬美元的價格售出。

(張貝瑜 摘譯整理自 CNBC 及相關報導，Apr. 2021)

歐洲地區

六、英國金融監理機關擬大舉開拓進入美國市場的管道

隨著英國脫歐之後，英國金融市場監理機關正在尋求提升與美國的關係，並試圖提供讓英國企業進入美國證券及衍生性商品市場的永久管道。

英國金融行為監理總署 (Financial Conduct Authority；簡稱 FCA) 國際執行董事 Nausicaa Delfas 在 4 月 13 日的一場會議中表示，FCA 正在與美國商品期貨交易委員會 (Commodity Futures Trading Commission；簡稱 CFTC) 密切合作，以尋求英國的交易場所在美國「永久立足」營運。

Nausicaa Delfas 在「城市與全球金融」的線上活動中提到：「如果獲得核准，這種認可將為英國企業帶來他們在美國開展業務所需的確定性。」

FCA 亦正與美國證券交易委員會 (Securities and Exchange Commission；簡稱 SEC) 就交換契約交易商 (Swap Dealers) 進入美國市場的問題進行討論，並協助英國政府與美國就更廣泛的貿易協定進行交涉。這些努力是建立在今年年初英國脫歐生效之前，就已達成的協議基礎上，該等協議承諾會儘可能地減少跨大西洋金融市場的混亂。

Nausicaa Delfas 表示：「目前仍有很多項目需要達成共識，但我們致力於在金融服務上達成一個雄心勃勃的成果，它將同時有利於英國與美國的產業，又能維持我們的監理目標及保障措施。」

(楊欣穎 摘譯整理自 Bloomberg 新聞資料，2021/4/13)

亞洲地區

七、東京證券交易所未來業務重點彙整

面對全球交易所競相吸引投資者之激烈競爭，4月1日東京證券交易所（TSE）新上任之山道裕己社長，於接受日經專訪時表示，為使TSE更符合全球投資人需求，未來政策面將著重股票市場板塊重組、ESG等面向，並表達對SPACs的看法及對2020年系統中斷事件之反思。

TSE預計於2022年4月將現有上市板塊重組為Prime、Standard及Growth三大板塊，使上市公司能正確分類至所屬市值之板塊，並實施更嚴格的治理準則，以提升公司價值。其中未來最頂級—Prime板塊的上市公司，須符合更高標準的資訊揭露原則。

近年ESG成為主流投資標準，TSE規劃敦促上市公司依據其市場行業特性，持續注重ESG；未來亦將配合股票市場板塊重組，強化ESG標準。此外，2021年4月初由東證所及日本金融廳（FSA）組成的專家小組，針對「日本公司治理守則」與「機構投資者及公司盡職治理守則」提出修正案，希望在2022年4月TSE上市板塊完成重組之前，成功強化藍籌公司的公司治理品質。

FSA主委冰見野良三於今年初即已表達修正公司治理相關守則之意向，三月時更明確指示新修正須納入與氣候變遷相關標準。本次修正案主要內容包含：1. 增加Prime板塊上市公司之獨董人數至2位或至少達到董事成員人數的1/3席次，並設立提名委員會及薪酬委員會；2. 推動董事成員多樣性，增加女性/非日籍/中年專業人員的董事人數；3. 強化Prime板塊上市公司之關注及加強永續發展、ESG倡議及氣候變遷風險之資訊揭露等。

除了積極推出前述政策目標吸引外國投資者，山道社長同時注重培養日本個人投資者。未來希望透過強化網路應用，增加個人投資者對投資的熟悉度，達到擴大個人投資者參與市場之目的。另針對TSE今年預計達成之IPO 100家目標，山道社長強調，在追求目標的同時，亦同步著重新上市公司品質。

而對於近期火熱的SPACs議題，儘管星、港甚至印尼交易所為吸引亞

洲新創企業，皆著手規劃開放上市 SPACs，其中新加坡交易所更計畫於今年年中即開放；惟山道社長對此仍持保留態度。山道社長表示，2008 年 TSE 即曾有上市 SPACs 的計畫，但市場反應不佳，故計畫告終；考量目前市場狀況，SPACs 是否適於 TSE 上市仍須審慎考慮，畢竟如何保護投資者是當前一大挑戰。

去年 10 月 TSE 前社長宮原幸一郎因系統中斷事件引咎辭職，TSE 於今年 3 月針對此案發布最終分析報告。對此，山道社長表示，如何恢復投資者信心及確保市場穩定運作為現行 TSE 主要目標。未來亦將敦促包含券商在內之各市場參與者加強人員訓練，避免類似事件再次發生。

（聶之珩 整理自 Regulation Asia、Nikkei Asian Review 等新聞媒體，
Apr. 2021）

八、韓國交易所盼引進同股不同權

韓國交易所（下稱 KRX）董事長 Sohn Byung-doo 表示，雙層股權架構將吸引更多獨角獸公司至當地市場上市。

據媒體報導，KRX 正努力引進雙重股權架構，為其中一個吸引新創企業前來掛牌的重要嘗試。

韓國先驅報 Korea Herald 報導，KRX 董事長 Sohn Byung-doo 說明若實施雙重股權制度，將有助於市值約韓圓 1 兆元（8.84 億美元）以上的民營新創企業，考慮在韓國市場上市。

Sohn 補充：「執政黨與在野黨正在討論關於實施雙層股權的細節，我們相信若政府同意此制度，將吸引獨角獸公司在韓國市場進行首次公開發行募股（IPO）。」

由於目前韓國市場仍禁止雙層股權架構，但韓國電商公司 Coupang 最近在美國上市後，再度激起韓國是否有必要實施雙層股權的爭論。

Korea Herald 亦報導，好幾個韓國新創公司也計畫到海外股票市場亮相，爭取更多的募資金額，例如生鮮電商平台 Market Kurly、線上酒店預訂平台 Yanolja 及金融科技公司 Dunamu。

Sohn 認為，放空活動並不會對韓國市場造成重大危害，強調交易所已經強化監視系統並增強基礎設施，攔截從事不公平交易的參與者，預防

非法放空的行為。

(范高璋 摘譯整理 Regulation Asia, 2021/4/8)

九、東協交易所聯盟擬聯手推動區域性永續資本市場

由泰國證券交易所 (Stock Exchange of Thailand, SET) 主辦的第 32 屆「東協交易所聯盟」(ASEAN Exchanges) 執行長會議，於 2021 年 3 月 30 日採線上舉行，來自馬來西亞交易所 (Bursa Malaysia)、河內證券交易所 (Hanoi Stock Exchange)、胡志明證券交易所 (Hochiminh Stock Exchange)、印尼證券交易所 (Indonesia Stock Exchange)、菲律賓證券交易所 (Philippine Stock Exchange)、新加坡交易所 (Singapore Exchange) 和泰國證券交易所等七家東協交易所之執行長親自出席，就強化跨市場商品合作、共同推動資本市場永續發展及東協市場聯合行銷等議題進行深入探討。

柬埔寨證券交易所 (Cambodia Stock Exchange) 和仰光證券交易所 (Yangon Stock Exchange) 目前雖非東協交易所聯盟成員，但也受邀參與本次會議。

泰國證交所執行長 Pakorn Peetathawatchai 代表東協交易所聯盟表示，去 (2020) 年東協交易所合作推出新的資訊揭露平台，並共同參與了數場線上會議活動。今年重點在於推出跨市場商品，分享各市場於疫情衝擊下之永續發展實務經驗，以促進東協交易所更多元的發展及創新。

東協交易所聯盟今年的第一場共同活動，為 1 月 4 日至 8 日與瑞士信貸合辦的線上引資說明會。活動邀請東協地區政府官員與企業高層，與超過 90 家國際投資機構進行意見交流，並安排了 208 場企業與投資機構會談。此次活動各方參與踴躍，也反映了全球投資者對東協市場的高度關注。

展望未來，東協交易所聯盟將以環境、社會、治理 (ESG) 主題為核心，持續洽國際頂尖金融業者合作，尋求投資成長機會。東協交易所聯盟將於近期設立永續工作小組 (Sustainability Working Group)，以推動區域內之永續發展，並強化東協上市公司對全球投資者之吸引力。

(林詠喬 整理自相關報導，Apr. 2021)

十、散戶投資狂熱使亞太證券經紀商業務蓬勃發展

疫情期間席捲全球市場的散戶投資狂熱，為東南亞地區的電子券商及財富管理平台注入能量。過去一年亞太市場參與人數大幅成長，自美國興起的線上投資人行動主義散播至亞太區，且民眾將封城所獲儲蓄透過易上手的線上交易平臺投入市場。

新加坡交易所表示，散戶投資人對市場的參與自 2020 年 3 月起顯著成長，「我們看到散戶投資活動持續提高，本地及區域投資人都有明顯增長，相較於疫情前散戶成交量幾乎成長兩倍。」馬來西亞對電子券商服務的需求也急速成長，馬來西亞證券委員會主席 Syed Zaid Albar 表示，截至 2020 年 10 月止，線上交易平台開戶數量相較於前一年成長超過 270%，透過電子券商下單的平均交易量也增長了三倍。

今年 1 月，一個名為 r/BursaBets 的 Reddit 論壇，讓馬來西亞見證了線上投資人行動主義的興起，此超過 1.4 萬使用者的論壇仿效美國 GameStop 軋空事件，r/BursaBets 論壇使用者在 1 月下旬號召散戶投資人買進馬來西亞公司 Top Glove 股票，導致其股價單日上漲 14%。此事件效法的美國 GameStop 軋空事件，起因於名為 r/WallStreetBets 的 Reddit 論壇，其數百萬使用者於今年年初，發起購入美國電子遊戲零售商 GameStop 股票，令股價上漲，並利用相同手法狙擊同樣被對沖基金視為作空標的的公司。

新加坡財富管理平台 iFast 也首當其衝見證了前述事件的影響，今年年初 iFast 發現它整整半天無法滿足客戶購買包含 GameStop 在內特定股票的需求，「因為我們在美國合作的交易商設有交易限制。」iFast 執行長 Lim Chung Chun 表示。疫情期間散戶投資者的活躍，使 iFast 等主要使用者為散戶之交易平台迅速擴展，2020 年 iFast 的資產管理規模達到新幣 145 億元，與前一年度相比成長 45%，業務成長也促使今年 iFast 股價翻倍。Lim Chung Chun 表示：「散戶的投資狂熱加速我們整體成長率，這對未來應是正面的影響，惟近期熱烈的交易活動可能無法在市場上持續。」

與美國 GameStop 軋空事件風暴核心的 Robinhood 平台不同，許多東南亞最大的線上交易平台有向使用者收取費用。監管者也限制交易平台可以接受投資人註冊的權限，並在特定情況下對投資人淨資產及年收入設定條件。

但這仍沒有阻止散戶蜂擁至新加坡的私募股權線上交易平台 Fundnel，該平台 17,000 投資人網絡結構中，散戶占三分之一，其餘三分之二包含機構投資人、創投、私募股權基金及家族辦公室。「去年是我們成交量表現最佳的一年。」Fundnel 的執行長 Kelvin Lee 表示。「我們透過籌辦線上引資活動向潛在投資者引薦公司，卻意外受到許多地球另一端投資人的關注，這在傳統引資活動是不可能發生的。」Fundnel 在疫情期間收穫了來自墨西哥、紐西蘭及斯堪地那維亞半島的新投資人，「這使我們必須升級 Zoom 會員功能以接納更多客戶。」Kelvin Lee 表示。

新加坡交易平台 CMC Markets 的市場分析師 Kelvin Wong 表示，在低利環境下尋找報酬率的渴望推升了散戶對市場的熱烈參與，「投資人試著在銀行存款及債券等避風港外尋找較高的報酬。」Kelvin Wong 表示。雖然疫情期間，散戶投資狂熱已經成為全球現象，假設中央銀行為控制通貨膨脹開始緊縮貨幣政策時，「我們就可以開始看到對牛市的多頭樂觀情緒開始退燒，而引發散戶退場。」Kelvin Wong 表示。

（彭詩云 摘譯整理自 Financial Times, Apr. 2021）

證券金融大事紀（2021年4月）

- 4月1日：財政部發布統計通報，根據世界貿易組織(WTO)最新公布的全球商品統計，受疫情干擾，2020年全球出口總值17.6兆美元，年減7.5%，全球進口值17.8兆美元，年減7.6%，均為近4年來新低。在世界各國出口排名部分，去年台灣出口3452.1億美元，占全球出口值比重為2%，世界排名第15，比2019年前進2名，並創下2005年以來、近16年的最佳表現。
- 4月1日：證交所發布新聞稿表示，本國上市公司及第一上市公司（不包括淘帝-KY及康友-KY）109年度財務報告分別計873家及75家，已於2021年3月31日完成公告申報。經統計前開全體上市公司109年度總營業收入33兆786億元，較108年度成長3,355億元，增幅1.02%；109年度總稅前淨利2兆8,891億元，較108年度成長5,106億元，增幅21.47%，國內經濟成長持續走高，上市公司獲利穩定成長，創近年新高。
- 4月6日：受到美國就業增長力道強勁、全球經濟復甦前景亮麗的激勵，全球股市周一齊唱高調，日本股市收盤上漲0.8%，美股也跳空創高，帶動全球股市指數攻上一個半月新高。美股3大指數全面開高，道瓊工業指數大漲300點或0.9%，來到33,452點的歷史新高，標普5百指數同步大漲1%，報4,065點，同創歷史新高，那斯達克指數也勁揚1%，來到13,601點。
- 4月6日：受惠美股聯袂創新高激勵，台股氣勢如虹，尤其台積電開盤漲幅逾2%，順利完成填息，聯發科盤中也攻上1010元，平歷史天價，權值股及中小型電子股全面走揚，終場指數上漲168.59點，收16739.87點，盤中高點16803.94及收盤指數同創歷史新高，成交值3365億元。
- 4月7日：國際貨幣基金（IMF）發布最新世界經濟展望報告，調高今年全球經濟成長預測，今年成長率上調至6%，將創1970年代以來新高，IMF將台灣今年經濟成長率由3.2%上修至4.7%，符合當前國內外機構對於台灣預期。國發會表示，台灣今年經濟動能將由消費、投資、出口三馬車拉動。

- 4月 9日：立法院會今天三讀通過房地合一2.0修法，規定2016年後取得房地、預售屋及特定股權交易，持有2年內出售課45%稅率，超過2年、未滿5年內出售課35%，祭出重稅抑制炒房；新制自今年7月1日施行。
- 4月 9日：配合金管會「公司治理3.0-永續發展藍圖」循序要求上市公司自2024年起全面申報年度自結財務資訊，臺灣證券交易所已公告修正「對有價證券上市公司及境外指數股票型基金上市之境外基金機構資訊申報作業辦法」相關規定，依資本額規模分三階段逐步規範，上市公司應於年度終了後75日內申報年度自結財務資訊。
- 4月 13日：證交所公布，3月份全體上市公司營收總計3兆1,326億元，較2020年同期成長6,330億元（25.32%）；第一季全體上市公司營收總計8兆6,858億元，較2020年同期成長1兆7,812億元（25.8%）。
- 4月 14日：美國勞工部公布，3月消費者物價指數（CPI）比2月攀升0.6%，更是2012年8月以來最大升幅。若與去年同期相比年增2.6%；主要是因為去年3月時肺炎疫情才剛爆發，造成物價下跌，比較基期偏低所致。
- 4月 16日：證交所公布5月1日起，受金管會委託辦理上市公司申報未涉及對外募集資金暨創新板上市公司申報首次股票公開發行等案件。金管會為提升直接金融市場發展、縮短申報案送件時程以提升行政效率，依行政程序法、發行人募集與發行有價證券處理準則及外國發行人募集與發行有價證券處理準則規定，行政委託證交所受理上市公司及第一上市公司申報合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股、私募有價證券補辦公開發行及減少資本案件（不包括同時申報增資發行新股之減少資本案件）。
- 4月 22日：受到美股反彈激勵，加上晶圓雙雄ADR漲幅都超過2%，帶動台股開盤走高，22日台股創下盤中指數高點17,428點、上市櫃總成交值7,675.95億元、航運類股成交值1,170億元、當沖總交易戶數150.22萬戶，及當沖買賣金額合計達4,847.21億元等新猷，此外，個股期貨市場及權證市場，也再度創下總交易口數、長榮個股期貨交易口數及權證總成交值新高。

4月 22日：標準普爾信評公司(S&P)發布2021年台灣主權評等報告，首度調升「長期」信用評等，由「AA-」調升為「AA」。本次調升評等，主要係考量台灣有效因應COVID-19疫情，以及對外淨資產部位強健且民間部門具競爭力，使台灣在全球疫情衝擊下，2020年經濟仍加速成長，加以我國政府債務負擔明顯下降，渠等皆有助台灣經濟成長展望優於其他同評級國家。

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
2021.04.01	6452	康友-KY	陳民郎	元大證券	外國企業終止上市
2021.04.12	2211	長榮鋼	林耿立	凱基證券	新上市本國企業
2021.04.19	00885	富邦越南		富邦投信	國外成份證券 ETF 上市
2021.04.22	6768	志強-KY	陳維家	元大證券	新上市本國企業

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
2021.04.07	德信綜合證券股份有限公司三重分公司（證券商代號：6914）終止營業，並訂於110年3月31日為最後營業日（臺證輔字第11000059311號）。	分公司終止營業
2021.04.08	玉山綜合證券股份有限公司新設數位分公司訂於110年4月12日開始營業（臺證輔字第11000056591號）。	新設分公司
2021.04.15	凱基證券股份有限公司大直分公司遷移營業處所，訂於110年4月19日於新址開始營業事項（臺證輔字第11000063421號）。	分公司遷移營業處所
2021.04.20	富邦綜合證券股份有限公司園區分公司（證券商代號：9622）終止營業，並訂110年7月30日為最後營業日（臺證輔字第11000067151號）。	分公司終止營業