

# 《ETF 系列專題報導 - ETF 監視制度 ( 上 ) 》

## 留意價量變化及風險

日期：2020-09-28 媒體名稱：工商時報(Commercial Times) 版位：第 B05 版集中市場

基於維護證券市場交易秩序、確保交易安全及保障投資人權益等目的，證交所與櫃買中心皆訂有「監視制度辦法」、「公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點」（以下簡稱作業要點）及作業要點第四條相關的「異常標準之詳細數據及除外情形」等規定，為我國證券市場主要的監視相關法規。

有投資股票經驗的人，相信對於公布或通知注意交易資訊股票與處置股票應該不陌生。以集中市場來說，證交所在每個交易日收盤後，運用電腦系統自動分析上市有價證券之交易，多方考量漲跌幅、成交量、週轉率、集中度、本益比、股價淨值比、券資比、折溢價百分比及借券賣出數量等因素，如達「作業要點」訂定的標準，即會向市場公告該證券名稱及其交易資訊內容。

### ETF 列為注意有價證券之情況

公布或通知注意交易資訊與處置的規定，不僅適用股票，其他有價證券如 ETF、TDR、轉（交）換公司債及權證也都適用，只是依有價證券不同屬性而可能有部分條款排除適用。

依照「作業要點」第四條及「異常標準之詳細數據及除外情形」之規定，ETF 被列為公布或通知注意有價證券的可能情況，主要包含短天期漲跌幅異常（第 1 款）、長天期漲跌幅異常（第 2 款）、漲跌幅異常及證券商集中度過高（第 5 款）、漲跌幅異常及券資比明顯放大（第 7 款），及一段期間起迄兩營業日收盤價差異異常（第 11 款）等項目。例如，某檔期貨 ETF 於今年 3 月因短天期漲幅異常（第 1 款）而被列為公布通知注意有價證券。

另外，即使未達公布或通知注意標準，但 ETF 如有折溢價異常或其他異常情事，為維護市場秩序、安全，證交所或櫃買中心也可經由召開「監視業務督導會報」討論決議，對該檔 ETF 公布通知注意。

## 結語

公布注意有價證券資訊之目的，是要提醒投資人注意價量變化及交易風險。建議投資人於委託買賣前，應先查詢公布注意證券名稱及內容，藉以強化風險意識，同時也可從公開資訊觀測站瞭解 ETF 的折溢價等相關資訊。做投資理財決策及進出場判斷時，如能充分明瞭該證券交易概況，對於自身權益才更有保障。

## ETF系列專題報導－ETF監視制度（上）

# 留意價量變化及風險

**基**於維護證券市場交易秩序、確保交易安全及保障投資人權益等目的，證交所與櫃買中心皆訂有「監視制度辦法」、「公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點」（以下簡稱作業要點）及作業要點第四條相關的「異常標準之詳細數據及除外情形」等規定，為我國證券市場主要的監視相關法規。

有投資股票經驗的人，相信對於公布或通知注意交易資訊股票與處置股票應該不陌生。以集中市場來說，證交所在每個交易日收盤後，運用電腦系統自動分析上市有價證券之交易，多方考量漲跌幅、成交量、週轉率、集中度、本益比、股價淨值比、券資比、折溢價百分比及借券賣出數量等因素，如達「作業要點」訂定的標準，即會向市場公告該證券名稱及其交易資訊內容。

**ETF列為注意有價證券之情況**  
公布或通知注意交易資訊與處置的規定，不僅適用股票，

其他有價證券如ETF、TDR、轉換公司債及權證也都適用，只是依有價證券不同屬性而可能有部分條款排除適用。

依照「作業要點」第四條及「異常標準之詳細數據及除外情形」之規定，ETF被列為公布或通知注意有價證券的可能情況，主要包含短天期漲跌幅異常（第1款）、長天期漲跌幅異常（第2款）、漲跌幅異常及證券商集中度過高（第5款）、漲跌幅異常及券資比明顯放大（第7款），及一段期間起迄兩營業日收盤價差異常（第11款）等項目。例如，某

檔期貨ETF於今年3月因短天期漲幅異常（第1款）而被列為公布通知注意有價證券。

另外，即使未達公布或通知注意標準，但ETF如有折溢價異常或其他異常情事，為維護市場秩序、安全，證交所或櫃買中心也可經由召開「監視業務督導會報」討論決議，對該檔ETF公布通知注意。

### 結語

公布注意有價證券資訊之目的，是要提醒投資人注意價量變化及交易風險。建議投資人於委託買賣前，應先查詢公布注意證券名稱及內容，藉以強化風險意識，同時也可從公開資訊觀測站瞭解ETF的折溢價等相關資訊。做投資理財決策及進出場判斷時，如能充分明瞭該證券交易概況，對於自身權益才更有保障。（台灣證券交易所提供，呂淑美整理）