

1

為何要買權證？有什麼風險？

台灣權證市場的發展雖已超過 10 年，但可能因為投資人對權證的認知不多而造成虧損，且發行券商造市品質良莠不齊，造成權證市場交易持續低迷，僅占大盤總成交市值的 0.3%。然而，自 2009 年起，台灣證券交易所積極推廣投資人教育訓練及權證比賽，並規範發行券商的造市品質，提供公平交易價格及交易流通性。短短 2 年，權證交易量成長近 5 倍，吸引上萬人進入權證市場。也許你現在還未買過權證，但進場前務必先瞭解權證的特性和風險，因為權證的投資槓桿比標的證券大 (表 1-1-1)，一旦股價走勢誤判，權證投資可能會賠得更快、輸得更大。

首先，我們必須瞭解「為何要投資權證」？當然是權證具有「以小搏大」的特性，讓你「一夜致富」不是夢。以圖 1-1-1 瑞○權證投資為例，由於瑞○業績持續成長，法人持續買超，且股價站上季線呈多頭走勢，因此瑞○股價大漲，其認購權證 (圖 1-1-2) 價格由 1 元漲到 7 元，漲幅高達七倍，充分發揮權證以小搏大高槓桿的特性。「損失有限」也是權證商品的特色之一。假設標的證券股價走勢不如預期，但投資人不需像融資券面臨斷頭的風險，權證投資最大損失只有權利金而已。



表1-1-1 權證、股票及融資券交易比較

比較項目	權證	股票	融資券
槓桿效果	8-10 倍	1 倍	2.5 倍以下
流通性	中高	高	高
投資期間	6 個月-2 年	無期限	1 年
保證金追繳	不會	不會	會
最大損失	權利金	投資成本	投資成本
所需資金	低	高	中
交易稅	千分之 1	千分之 3	千分之 3

資料來源：台灣證券交易所



資料來源：http://www.pscnet.com.tw



圖1-1-1 瑞○股價走勢



資料來源：<http://www.pscnet.com.tw>

圖 1-1-2 瑞○認購權證價格走勢

然而，買入友○認購權證的投資人就沒那麼幸運了。友○股價一路走跌（圖 1-1-3），認購權證的投資血本無歸（圖 1-1-4）。



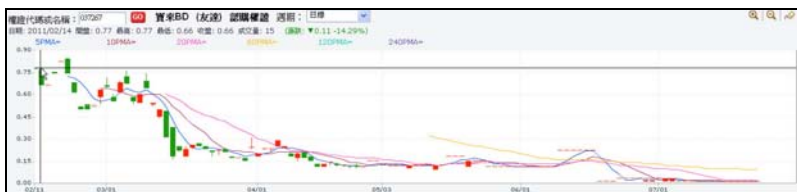
資料來源：<http://www.pscnet.com.tw>

圖 1-1-3 友○股價走勢



權證好好玩

—投資人必須瞭解的投資工具



資料來源： <http://www.pscnet.com.tw>



圖1-1-4 友○認購權證價格走勢