

## 三版序

本書距離上次出版已有 4 年之久，國內、外證券市場在這段期間也發生了很多變化。美國因金融海嘯而實施的 QE 政策已於 2014 年退場，並於 2015 年 12 月啟動升息，美元重返強勢貨幣的地位，股市持續在高檔盤旋。反觀其他國家，歐洲經濟情勢持續疲弱，日本經濟也沒有因安倍經濟學而好轉，兩個地區都先後實施了負利率政策，企圖提振經濟，以避免走入通貨緊縮的泥淖。亞洲另一個經濟體——中國大陸也出現經濟成長明顯放緩的情況，出口嚴重衰退，為了防止經濟硬著陸，中國政府不惜採取人民幣貶值的手段，提振出口與景氣。然而人民幣貶值卻對全球股市造成不小的衝擊，每次人民幣重貶都引來全球性的股災。

在市場運作機制部分，跨國證券交易所的整併風潮方興未艾，2013 年 11 月，NYSE Euronext 控股公司被僅成立 13 年的洲際交易所(ICE)買下，成為全球最大交易所集團。德意志交易所與倫敦證券交易所於 2016 年 3 月達成合併協議，將誕生一個能與美國分庭抗禮的交易所。隨著金融科技(Fntech)以及數位金融的發展，金融業或證券業的經營模式也將徹底地改變。國內證券市場也快速與國際接軌，允許上市（櫃）公司採取彈性面額制度、開放外匯指定銀行(DBU)發行外幣 NCD、國際債券與寶島債券的市場規模迅速擴大、推出首檔匯率期貨（美元兌人民幣期貨）及境外指數期貨（東證期貨）、開放證券商發行「展延型牛熊證」、開放投信公司發行槓桿型 ETF 及反向型 ETF、櫃檯買賣中心推出開放型基金交易平台、修改競價拍賣，以及詢價圈購的遊戲規則、實施訊息面暫停交易機制、實施融券轉借券制等，這些都將納入本次改版的內容。

因此，您必須重新認識這個全新風貌的證券市場，期能讓讀者透過此書，對當今證券市場的現況與發展情形充分瞭解，以作為修習其他相關財務金融課程的重要基礎之一。為提高讀者學習興趣及效果，本書以淺顯易懂的筆調搭配可加深印象的簡明圖表及本土實務案例，並設計了「證券市場專欄」、「市場頻道」、「國際視野」、「即席思考」等單元，幫助讀者運用所習得的知識來嘗試思考，促進學習效率及視野。此外，也會不定期推出影音講座，追蹤最新、最即時的證券市場發展趨勢。

此外，本書兼顧理論教學與實務介紹的內涵，同時適合學術及實務界人士閱讀，

並針對財金證照考試的職場需求，融入近年頻頻更新的相關法規內容，在各章習題中加入證券商業務員資格測驗之相關考科（證券交易相關法規與實務）的歷屆試題，使讀者能同時培養考取證照的實力，可謂一舉數得。另一方面，本書還附有教師教學 PowerPoint 及教師手冊（含習題解答）等教學配件，以便於教師授課參考利用。

本書為《當代金融市場》一書的延續，為提高與證券證照考試的關聯性，特邀熟悉此領域的林傑宸先生共同執筆。也因林傑宸先生兼具理論與實務的背景，及編輯證券證照考試相關教材的經驗，讓本書不論在取材上及應用上，都更加完備。

時至付梓前夕，其間的寫作甘苦已恍如昨日；這正是師者的使命，也是我所選擇的人生之道。在此要感謝支持我的家人、智勝文化出版公司所有工作同仁，以及曾對本作的完成出力的朋友們，更衷心期許本書能發揮預期功效，讓讀者將書中要義化為己用，為走入更深奧的財經知識殿堂做好準備！

謝劍平

2016 年 7 月