

智能交易大未來

張林忠

(元大期貨顧問事業部 協理)

中山大學財管系舉辦之玉山金融講座，於5月8日邀請到元大期貨顧問事業部協理張林忠先生，蒞校演講「智能交易大未來」講座。隨著大數據、金融科技及人工智慧之蓬勃發展，智能交易的議題在近年來逐漸備受重視。張協理透過不同的交易情境，以淺顯易懂之方式，為同學們建立正確的金融交易觀念。並實際操作 MultiCharts 程式交易軟體，以歷史資料回測績效來驗證不同的交易想法與策略，使同學對智能交易有更深刻且直觀之認識。

演講一開始，張協理向同學們介紹智能交易之優勢，其中包含便利性、紀律性與獲利率。在便利性的部份，金融市場全球化使跨國交易更加興盛，早上為亞洲地區開市、下午是歐洲市場，晚上則是美洲地區。透過程式的自動化交易，能讓投資者不用 24 小時盯盤也能在全球市場即時下單。在紀律性的部份，智能交易事先定義策略進出場之判斷條件，一旦觸發條件即會對應操作，沒有任何灰色地帶，避免投資者的不理性行為而錯失最佳進出場時間。在獲利性的部份，講者以小台指及大台指期貨商品為例，將交易者分為程式交易者與主觀交易者，比較這兩類交易者的平均月報酬績效。長期而言，程式交易者在波動度大的市場獲利能力較好，而與主觀交易者相比，獲利績效則是相對持續且穩定。

張協理透過 MultiCharts 程式交易軟體，實際示範程式交易之過程。藉由簡單的技术分析、籌碼交易策略對歷史資料做回測並評估其績效，再運用品式中最優化參數之功能，優化交易策略，提升勝率及報酬率。講者亦以台指期舉例說明，當投資人參考不同時間頻率的線圖做判斷時，其趨勢策略不會相同，不同市場之指數商品其趨勢也不會一致。然而，市場上存在各式各樣不同的交易策略，透過程式分析做回測能找出較適合投資標的之策略。但張協理也提醒同學們，最重要的關鍵不在於策略要有多好的報酬率，而是掌控風險及資金管理，才能持續地在市場上存活。

透過這次演講，同學們深刻了解到智能交易之重要性，張協理亦提到雖然程式回測找出較佳的投資策略，但所有策略都有其失效的一天。因此勉勵同學們要充分認識投資標的、掌握時事，當市場快速波動時，能即時修正策略、提高報酬率。