

國安基金歷次 進場護盤整理

統一期貨

日期：2022.03.11

國安基金簡介

- ◆ **全名：**國家金融安定基金
- ◆ **成立：**2000年
- ◆ **隸屬：**行政院
- ◆ **成立目的：**國安基金條例的第一條：「為因應國內、外重大事件，以維持資本市場及其他金融市場穩定，確保國家安定，特設置國家金融安定基金(以下簡稱本基金)，並制定本條例。」
- ◆ **委員會組成：**由11至13名委員組成，包含行政院副院長、中央銀行總裁、財政部部長。
- ◆ **由誰操盤：**國安基金由財政部管理委員會或是台灣銀行專業團隊代為操盤。
- ◆ **資金總額：**新台幣5,000億元。
- ◆ **進場條件：**國安基金條例的第八條：因國內、外重大事件、國際資金大幅移動，**顯著影響民眾信心**，致**資本市場**及其他金融市場**有失序或有損及國家安定**之虞時。

國安基金護盤成果



歷次國安基金進場事件統計

統一期貨製表

事件起因	前月高點	投入前 拉回幅度	國安基金 進場日	進場後台股累計漲跌幅					投入金額 (新台幣)	績效
				T+1	T+5	T+10	T+20	T+60		
第一次政黨輪替	10393	-1753點 (-16.86%)	2000/3/15	0.49%	4.97%	13.49%	14.71%	2.82%	542億	-500億
網路泡沫	7829	-1805點 (-23.05%)	2000/10/2	1.98%	5.44%	-6.53%	-3.63%	-16.08%	1,227億	226億
三一九槍擊案	6916	-1056點 (-15.27%)	2004/5/19	-0.77%	2.84%	0.26%	-5.13%	-8.40%	16億	35億
金融海嘯	7376	-1406點 (-19.06%)	2008/9/19	2.35%	-0.68%	-7.78%	-17.21%	-22.67%	600億	319.23億
歐債危機	7683	-1021點 (-13.29%)	2011/12/20	4.56%	6.34%	5.86%	8.38%	20.97%	424億	37.01億
中國股災	9404	-1729點 (-18.39%)	2015/8/25	0.52%	4.45%	4.25%	8.99%	10.29%	196.58億	12.11億
COVID-19	11854	-3173點 (-26.77%)	2020/3/19	6.37%	12.15%	13.10%	21.95%	32.60%	7.56億	2.58億

► 統一期貨整理 從前月高點拉回10%以上

緩解短線恐慌

回歸基本面

國安基金進場點與台股走勢



護盤模式進化:涵蓋天數漸長+投入金額漸低

事件起因	護盤時間	天數	投入金額	T+20
第一次政黨輪替	2000/3/15~2000/3/20	6	524億	14.71%
✦ 網路泡沫	2000/10/2~2000/11/14	45	1227億	-3.63%
三一九槍擊案	2004/5/19~2004/6/1	14	16億	-5.13%
✦ 金融海嘯	2008/9/19~2008/12/17	98	600億	-17.21%
歐債危機	2011/12/20~2012/4/20	122	424億	8.38%
中國股災	2015/8/25~2016/4/12	233	197億	8.99%
COVID-19	2020/3/19~2020/10/12	208	7.6億	21.95%

✦ 全球系統性股災

透過更長的護盤時間給予市場信心支持
即可減少實際須動用的金額

國安基金傾向操作大型權值股

2020年COVID-19期間國安基金買進標的

權值
最大

電子 台積電、鴻海、台達電、廣達、可成

標的
最多

金融 彰銀、華南金、富邦金、國泰金、玉山金、元大金、兆豐金、中信金、第一金

傳產 台泥、台塑、南亞、台化

食品 統一

附表 1

國安基金安基金

109 年度出售股票統計資料表

單位：新臺幣元

項次	股票名稱	總成本 (含手續費)	出售總金額 (扣除相關稅費)	淨損益	獲配股利		處理情形
					現金	股票(股)	
1	台泥	23,838,780	27,762,800	3,924,020	1,625,530	32,510	全部出清完畢
2	統一	41,840,021	40,679,821	(1,160,200)	1,625,000	-	全部出清完畢
3	台塑	44,149,147	52,806,450	8,657,303	2,860,000	-	全部出清完畢
4	南亞	32,414,554	39,604,289	7,189,735	1,430,000	-	全部出清完畢
5	台化	40,969,874	45,412,677	4,442,803	2,470,000	-	全部出清完畢
6	台達電	74,517,290	126,581,657	52,064,367	3,250,000	-	全部出清完畢
7	鴻海	44,181,864	52,500,888	8,319,024	2,730,000	-	全部出清完畢
8	台積電	168,563,898	290,185,005	121,621,107	3,250,000	-	全部出清完畢
9	廣達	34,908,141	47,220,407	12,312,266	2,405,000	-	全部出清完畢
10	可成	119,192,646	118,219,685	(972,961)	6,500,000	-	全部出清完畢
11	彰銀	11,974,686	11,674,474	(300,212)	260,000	26,000	全部出清完畢
12	華南金	11,158,811	11,941,656	782,845	364,195	36,419	全部出清完畢
13	富邦金	23,584,471	26,921,260	3,336,789	1,300,000	-	全部出清完畢
14	國泰金	22,505,742	25,029,610	2,523,868	1,300,000	-	全部出清完畢
15	玉山金	14,028,109	17,431,092	3,402,983	514,192	51,800	全部出清完畢
16	元大金	9,408,811	12,210,344	2,801,533	422,500	26,000	全部出清完畢
17	兆豐金	17,604,839	18,307,542	702,703	1,105,000	-	全部出清完畢
18	中信金	10,556,721	11,660,221	1,103,500	650,000	-	全部出清完畢
19	第一金	11,794,716	13,943,506	2,148,790	682,500	19,500	全部出清完畢
合計		757,193,121	990,093,384	232,900,263	34,743,917	192,229	

結論與簡表

項目	第一次政黨輪替	網路泡沫	三一九槍擊案	金融海嘯	歐債危機	中國股災	COVID-19	烏俄衝突	平均值
進場前拉回幅度(註1)	-16.86%	-23.05%	-15.27%	-19.06%	-19.06%	-18.39%	-26.77%	-8.6% (註2)	-19.78%
護盤效果(T+5)	4.97%	5.44%	2.84%	-0.68%	6.34%	4.45%	12.15%		5.07%
投入金額	542億	1,227億	16億	600億	424億	196.58億	7.56億		430億
護盤天數	6天	45天	14天	98天	122天	233天	208天		104天

※紅字為極端值

1. 歷史經驗最少拉回15.27%以上才會進場
2. 護盤5天後明顯股市回穩
3. 護盤天數漸長，投入金額漸少→顯示從大舉投入資金護盤逐漸改變為長期待在場內達到穩定信心效果
4. 2011年以來3次進場皆位於波段最低點
5. 本次烏俄衝突自2/10日高點拉回至3/8日低點，跌幅約-8.6%。

► 註1:從前月高點計算至進場日；註2:統計至2022/3/11，2002/2/10最高點18338.05至3/8最低點16764.78

免責宣言

- ◆ 期貨及選擇權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並特別留意控管個人部位及投資風險。
- ◆ 投資人仍應獨立判斷及行使交易決定，所有交易衍生之風險及利益，由投資人自行負擔與享有。
- ◆ 本投資報告之內容取材自據信為可靠之資料來源，但概不以明示或默示的方式，對資料之準確性、完整性及正確性做出任何陳述或保證。對於報告載述意見進行更改與撤回並不另行通知。
- ◆ 本研究報告所載之投資資訊，僅提供客戶作為一般投資參考，並非針對特定對象提供專屬之投資建議。文中所載資訊或任何意見不構成任何買賣有價證券、衍生性金融商品及其他投資標的之邀約、宣傳或引誘等事項。對於本投資報告所討論或建議之任何投資標的，或文中所討論或建議之投資策略，投資人應就其是否適合本身財務狀況與投資條件，進一步諮詢財務顧問的意見。
- ◆ 本研究報告並非(且不應解釋為)在任何司法管轄區內，任何非依法從事證券、期貨經紀或交易人士或公司，為該管轄區內從事證券、期貨經紀或交易之游說。
- ◆ 本研究報告內容屬統一期貨投顧之著作權，嚴禁抄襲與仿造。

統一期貨各據點資訊

台北總公司 電話：(02)2748-8338 地址：台北市東興路8號B1之1	110年金管期總字第002號
台中分公司 電話：(04)2202-5006 地址：台中市進化北路369號5樓	102年金管期分字第012號
台南分公司 電話：(06)208-2088 地址：台南市開元路280號6樓	100年金管期分字第002號
高雄分公司 電話：(07)222-2788 地址：高雄市中正三路55號13樓之1	104年金管期分字第005號



統一期貨股份有限公司
PRESIDENT FUTURES CORPORATION LIMITED