



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

2022年度風險值資訊

風險管理部

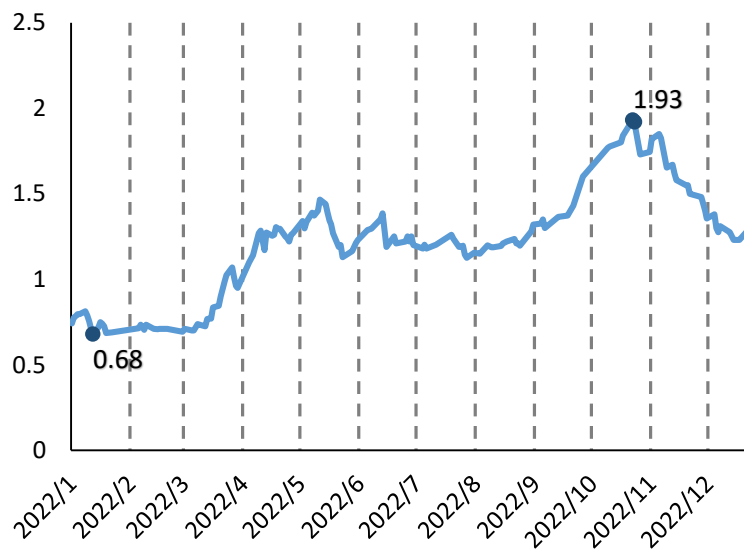
風險值限額及風險分析

股票市場主要變動

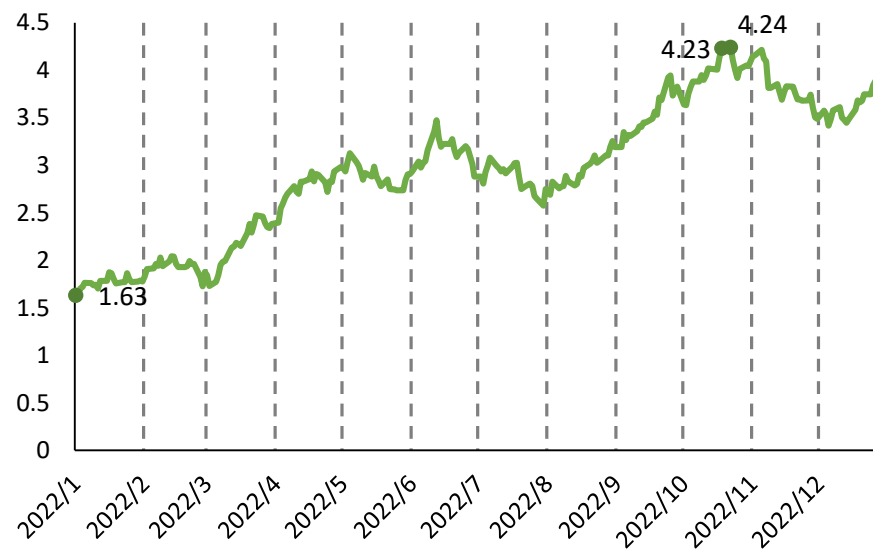
日期	大盤指數	變動	5日波動率	21日波動率	63日波動率	126日波動率
2021/12/30	18218.84	-	6.59%	8.10%	10.71%	13.59%
2022/3/31	17693.47	-2.88%	13.41%	23.34%	17.74%	15.35%
2022/6/30	14825.73	-16.21%	28.67%	20.98%	20.06%	18.83%
2022/9/30	13424.58	-9.45%	23.06%	18.30%	19.36%	20.19%
2022/12/31	14137.69	5.31%	11.37%	15.18%	20.98%	20.00%

利率市場主要變動

(%) 台灣10年期公債殖利率變動趨勢

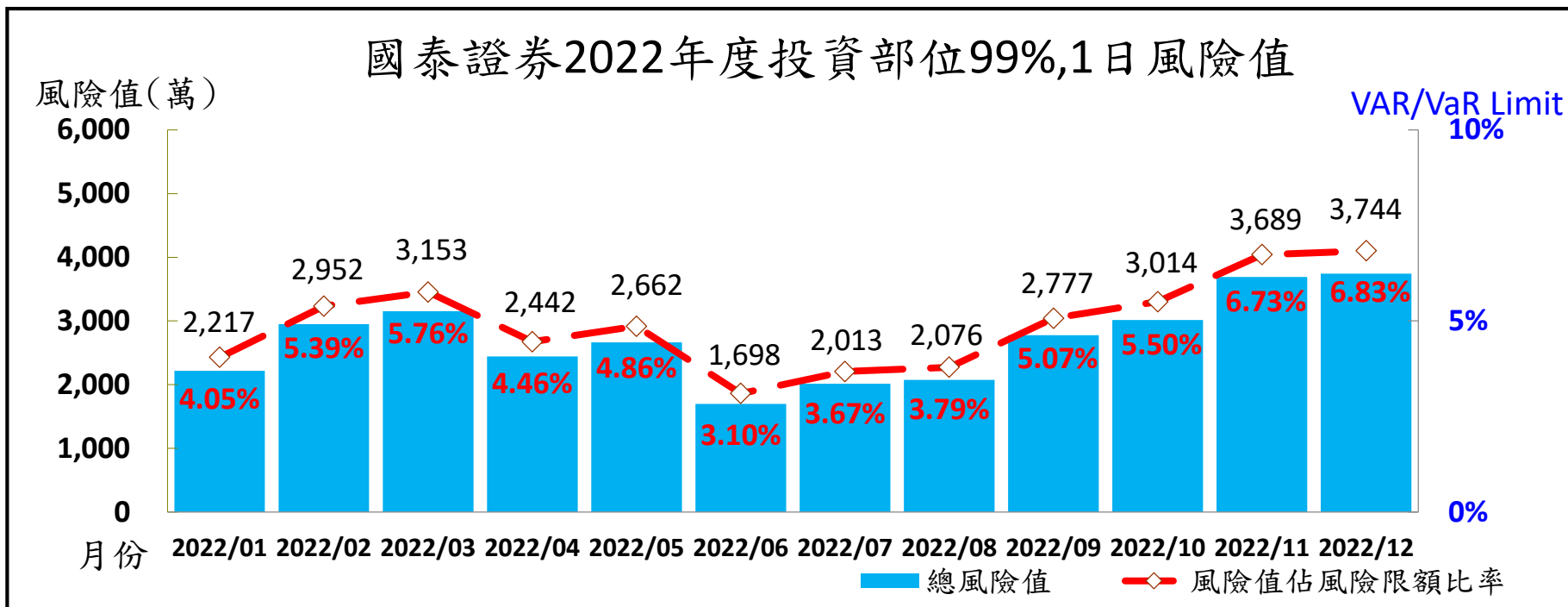


(%) 美國10年期公債殖利率變動趨勢



風險值限額及風險分析

風險值趨勢



風險值變動主因分析：

受俄烏戰爭、全球性通膨及美國升息影響，市場波動加劇。但Q2起逐步調降權證曝險、搭配長期附條件交易、匯率交換降低外幣債券之利率與匯率風險，另6月調降興櫃持股故市場風險曝險減緩；惟9、10月份起股債市場齊跌波動加劇及外幣債券部位持續佈建，致整體風險值拉升。

風險值限額及風險分析

- 2022/12/30之99%1日風險值為3,744萬，屬低度風險區間，佔風險限額5.48億(公司淨值之4.2%)之6.83%
- 風險值主要曝險來源為外幣債券2,201萬；外幣附條件交易1,234萬次之，均符合限額規定。

部位類別	風險值 (萬元)	全年風險值增減 (萬元)
證自營-策略交易	9	1
證自營-非策略交易	----	-51
期自營自有資金運用	78	-13
興櫃股票	462	-52
承銷自留(上市櫃股票及CB)	428	-179
台幣公債/公司債/金融債	282	-5
外幣公債/公司債/金融債	2,201	-91
台幣附條件交易	5	3
外幣附條件交易	1,234	221
換匯交易	125	-55
認購(售)權證業務	1,207	65
結構型商品	24	23
貨幣型基金	----	----
分散利益	2,310	-188
合計(註)	3,744	54.88

註1：分散利益係因各交易部位操作屬性相異，其報酬相關性多屬低度相關或負相關，故而產生之風險抵減效果。

註2：附條件交易與換匯交易屬資金調度目的與目前統計之有價證券曝險屬性不同，故部門與總部位合計市值欄位不予納入進行抵銷；風險值的合計欄位則會考慮附條件交易與換匯交易與債券部位間的分散利益。



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

