

證券市場不同性別及年齡層 投資人交易行為分析報告



中華民國 113 年 2 月

目錄

壹、前言	1
貳、開戶人數分析	1
一、2022年開戶人數性別比例	1
二、2022年各年齡層開戶人數性別比例(累計數)	2
三、近5年開戶人數性別比例(累計數)	3
參、投資人數分析	4
一、2022年投資人性別比例	4
二、2022年各年齡層投資人性別比例	4
三、近5年投資人性別比例	5
肆、成交金額、成交股數分析	7
一、2022年成交金額、成交股數性別比例	7
二、2022年各年齡層成交金額及成交股數性別比例	8
三、近5年成交金額、成交股數性別比例	10
伍、交易商品類別分析	12
陸、交易方式分析	14
一、當沖交易	14
二、ETF交易	21
柒、違約資料分析	28
一、違約人數分析	28
二、違約金額分析	31
捌、結論	36

圖目錄

圖 1	2022 年開戶人數性別比例.....	1
圖 2	2022 年各年齡層開戶人數(累計數).....	2
圖 3	2022 年各年齡層開戶人數性別比例 (累計數).....	2
圖 4	近 5 年開戶人數(累計數).....	3
圖 5	近 5 年開戶人數成長率(%).....	3
圖 6	2022 年投資人性別比例.....	4
圖 7	2022 年各年齡層投資人數.....	5
圖 8	2022 年各年齡層投資人數性別比例.....	5
圖 9	近 5 年投資人數.....	6
圖 10	近 5 年投資人數性別比例.....	6
圖 11	近 5 年投資人數成長率(%).....	6
圖 12	2022 年成交金額(億元)性別比例.....	7
圖 13	2022 年成交股數(千股)性別比例.....	7
圖 14	2022 年各年齡層成交金額(億元).....	8
圖 15	2022 年各年齡層成交金額(億元)性別比例.....	8
圖 16	2022 年各年齡層成交股數(千股).....	9
圖 17	2022 年各年齡層成交股數(千股)性別比例.....	9
圖 18	近 5 年成交金額(億元).....	10
圖 19	近 5 年成交股數(千股).....	10
圖 20	近 5 年成交金額成長率(%).....	11
圖 21	2022 年男性交易商品類別比例.....	12
圖 22	2022 年女性交易商品類別比例.....	12
圖 23	2022 年男性交易商品類別成交金額比例.....	13
圖 24	2022 年女性交易商品類別成交金額比例.....	13
圖 25	2022 年當沖交易投資人性別比例.....	14
圖 26	2022 年各年齡層當沖交易投資人數.....	15
圖 27	2022 年各年齡層當沖交易投資人性別比例.....	15
圖 28	近 5 年當沖交易投資人數.....	16
圖 29	近 5 年當沖交易投資人數成長率(%).....	16

圖 30	2022 年當沖交易成交金額(億元)性別比例.....	17
圖 31	2022 年當沖交易成交股數(千股)性別比例.....	17
圖 32	2022 年各年齡層當沖交易成交金額(億元).....	18
圖 33	2022 年各年齡層當沖交易成交金額(億元)性別比例.....	18
圖 34	2022 年各年齡層當沖交易成交股數(千股).....	19
圖 35	2022 年各年齡層當沖交易成交股數(千股)性別比例.....	19
圖 36	近 5 年當沖交易成交金額(億元).....	20
圖 37	近 5 年當沖交易成交股數(千股).....	20
圖 38	近 5 年當沖交易成交金額成長率(%).....	20
圖 39	2022 年 ETF 交易投資人性別比例.....	21
圖 40	2022 年各年齡層 ETF 交易投資人數.....	22
圖 41	2022 年各年齡層 ETF 交易投資人數性別比例.....	22
圖 42	近 5 年 ETF 交易投資人數.....	23
圖 43	近 5 年 ETF 交易投資人數成長率(%).....	23
圖 44	2022 年 ETF 交易成交金額(億元)性別比例.....	24
圖 45	2022 年 ETF 交易成交股數(千股)性別比例.....	24
圖 46	2022 年各年齡層 ETF 交易成交金額(億元).....	25
圖 47	2022 年各年齡層 ETF 交易成交金額(億元)性別比例.....	25
圖 48	2022 年各年齡層 ETF 交易成交股數(千股).....	26
圖 49	2022 年各年齡層 ETF 交易成交股數(千股)性別比例.....	26
圖 50	近 5 年 ETF 交易成交金額(億元).....	27
圖 51	近 5 年 ETF 交易成交股數(千股).....	27
圖 52	近 5 年 ETF 交易成交金額成長率(%).....	27
圖 53	2022 年違約人數性別比例.....	28
圖 54	2022 年各年齡層違約人數.....	29
圖 55	2022 年各年齡層違約人數性別比例.....	29
圖 56	近 5 年違約人數.....	30
圖 57	近 5 年違約人數變動趨勢圖.....	30
圖 58	2022 年違約總金額(買賣合計)性別比例.....	31
圖 59	2022 年違約互抵金額(買賣互抵)性別比例.....	31
圖 60	2022 年各年齡層違約總金額(買賣合計；億元).....	32

圖 61	2022 年各年齡層違約總金額(買賣合計)性別比例(%).....	32
圖 62	2022 年各年齡層違約互抵金額(買賣互抵；百萬元).....	33
圖 63	2022 年各年齡層違約互抵金額(買賣互抵)性別比例(%).....	33
圖 64	近 5 年違約總金額(買賣合計；億元).....	34
圖 65	近 5 年違約總金額(買賣合計；億元)趨勢圖	34
圖 66	近 5 年違約互抵總金額(買賣互抵；億元).....	35

壹、前言

我國證券市場發展已趨成熟，投資人開戶人數逐年穩定上升，截至 2023 年 6 月，集中市場開戶人數逾 1200 萬戶，市場交易量亦逐年成長。為了解在集中市場不同性別及不同年齡層之投資人是否有不同的參與程度與交易偏好，其行為是否間接影響市場之發展，爰分析上市股票、ETF 及當沖交易，於 2018 年第一季至 2022 年第四季期間內，不同性別投資人之開戶人數、交易人數、交易金額、交易量、違約人數及金額、商品偏好等，以進一步觀察不同年齡層交易情形之變化，俾作為日後宣導推廣及訂定相關制度之參考。

貳、開戶人數分析

一、2022 年開戶人數性別比例

2022 年資料顯示，開戶人數以女性居多。女性開戶人數共 6,169,962 戶，約占當年開戶人數 52%；男性開戶人數共 5,760,018 戶，約占當年開戶人數 48%。

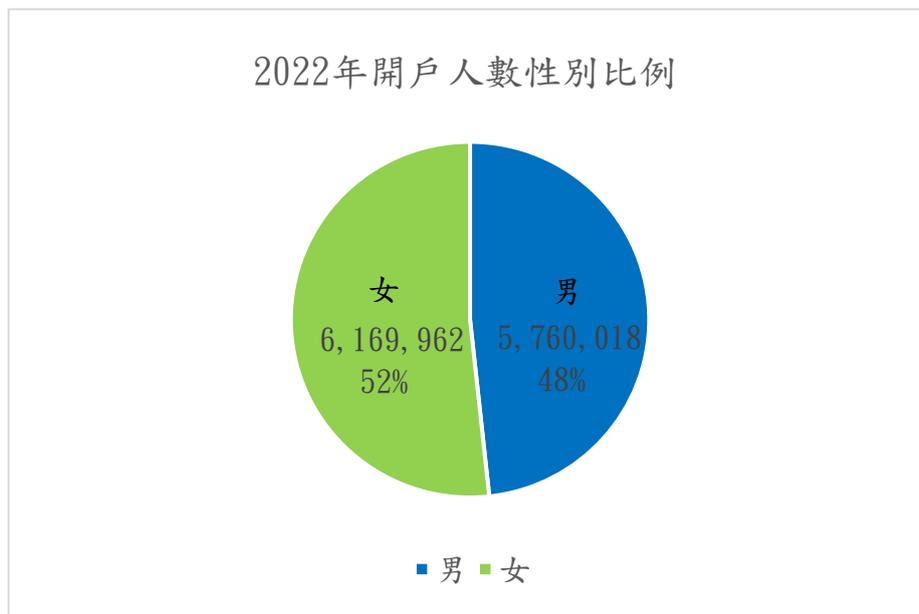


圖 1 2022 年開戶人數性別比例

二、2022 年各年齡層開戶人數性別比例(累計數)

進一步將 2022 年開戶人數以年齡區分，發現 30 歲以下族群，開戶人數以男性居多，其中 0~19 歲男性占 52.18%，女性占 47.82%，差距最大；但中年以上的 31~40 歲、41~50 歲、51~60 歲、61 歲以上族群，開戶人數則以女性居多，其中 51~60 歲女性占 54.60%，男性占 45.40%，差距最大。推測年輕男性對於股市投資較感興趣，較多男性於 30 歲前便開戶投資股市。

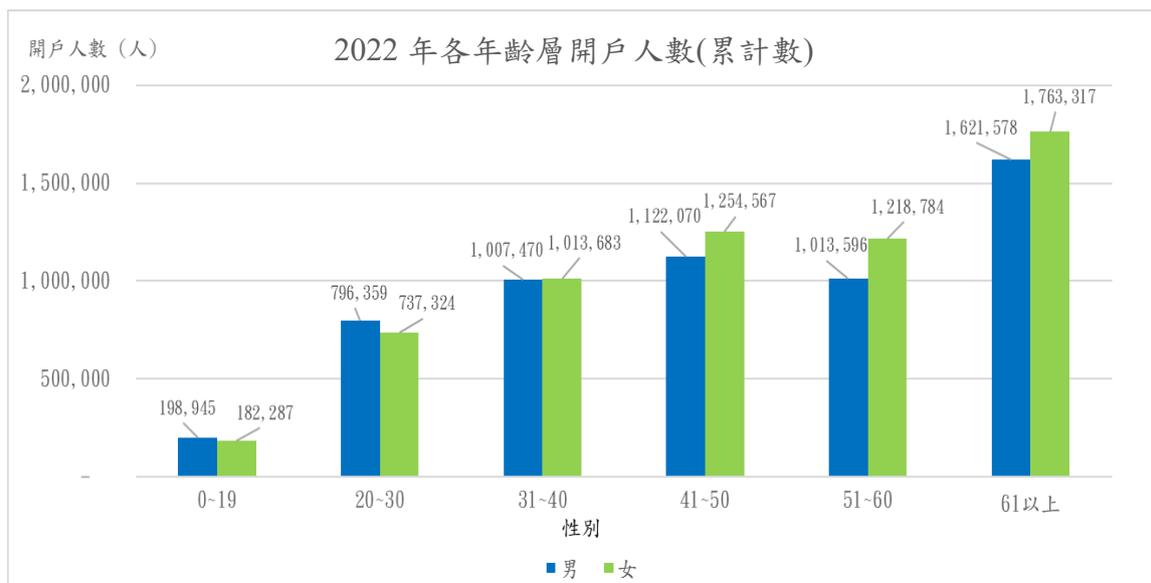


圖 2 2022 年各年齡層開戶人數(累計數)

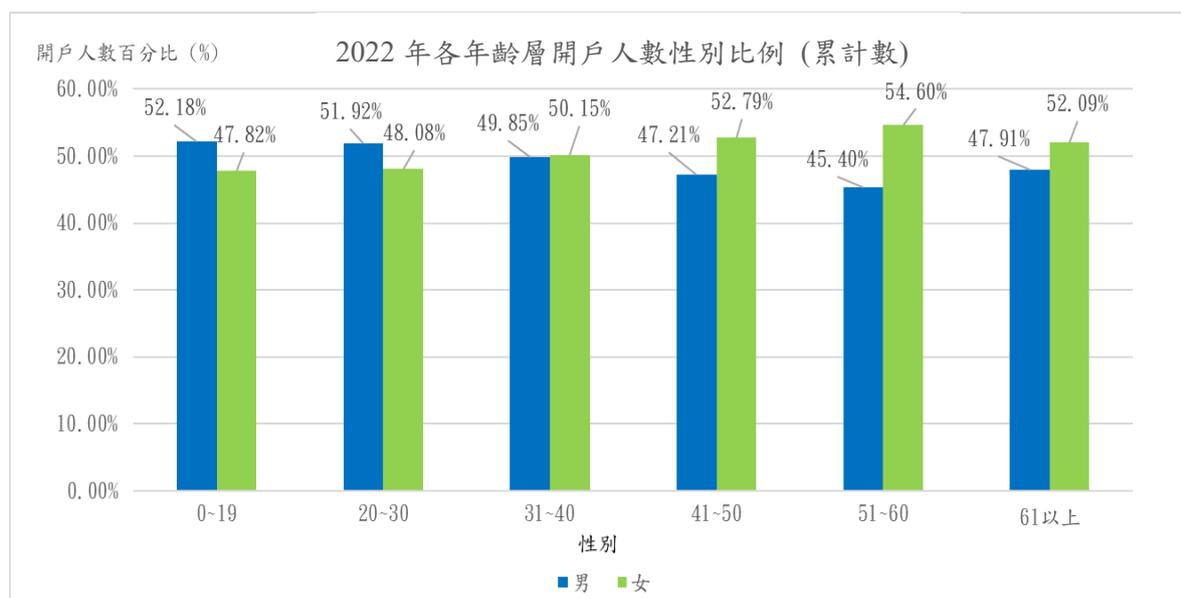


圖 3 2022 年各年齡層開戶人數性別比例 (累計數)

三、近 5 年開戶人數性別比例(累計數)

加入時間序列分析，2018 年至 2022 年，開戶人數皆呈女性多於男性，且自新冠疫情(2019 年底)發生後，男性及女性之開戶人數皆有顯著成長之現象，推測因疫情發生後，隨各國央行進行量化寬鬆及降息政策，全球股市多呈上漲，台股指數亦有較為顯著的漲幅，推動投資人開戶參與股市意願，故男女開戶人數均有所成長。但 2022 年因美國啟動升息緊縮政策，全世界股市多有所回調，導致我國於該年度呈現開戶人數略降之現象。

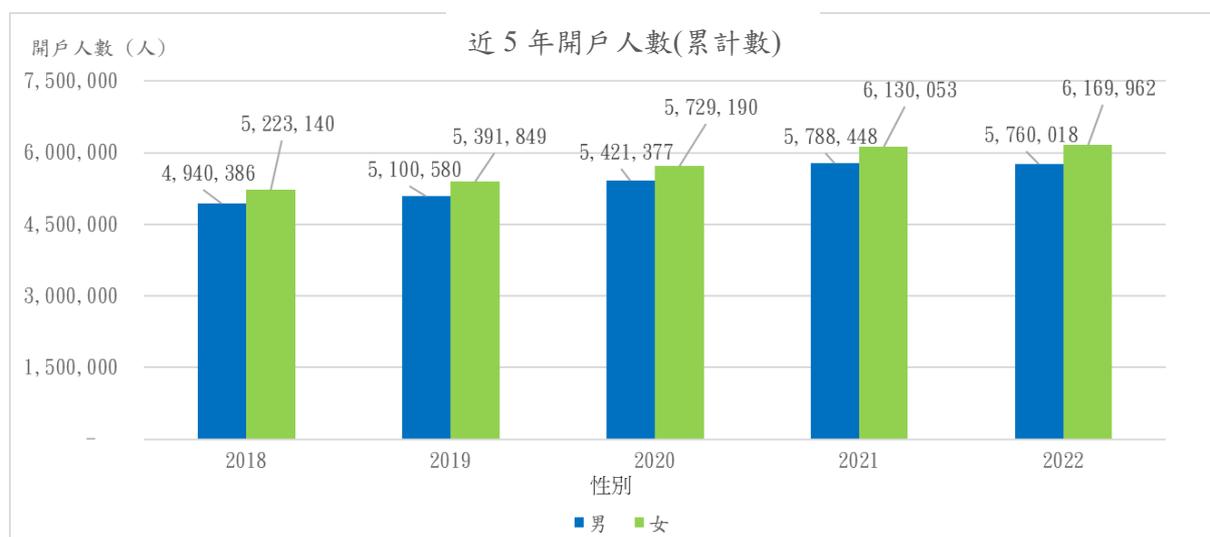


圖 4 近 5 年開戶人數(累計數)

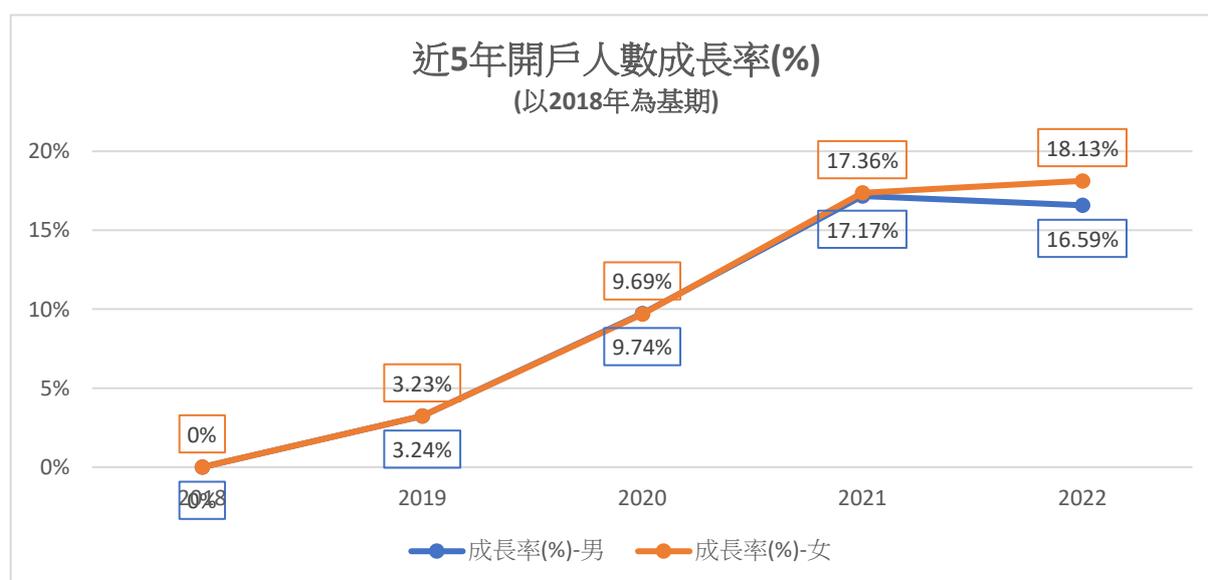


圖 5 近 5 年開戶人數成長率(%)

參、投資人數分析

一、2022 年投資人性別比例

2022 年資料顯示，實際投資人數以女性居多。女性投資人共 2,671,764 人，約占該年投資人 53%；男性投資人共 2,398,268 人，占該年投資人 47.30%。

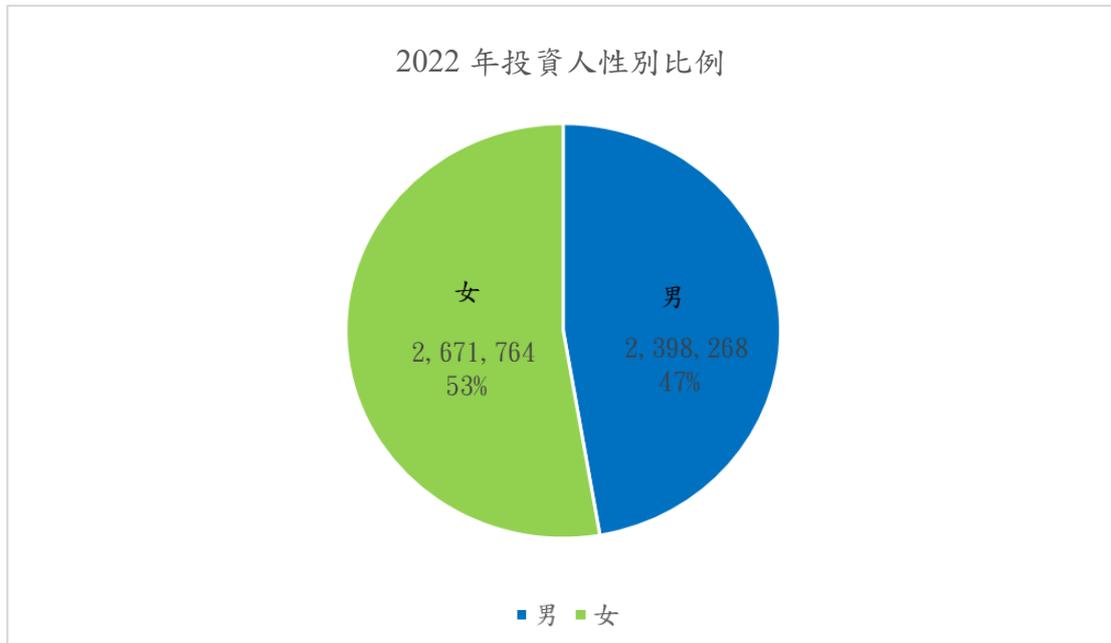


圖 6 2022 年投資人性別比例

二、2022 年各年齡層投資人性別比例

進一步將 2022 年實際投資人數以年齡區分，發現 40 歲以下族群，投資人以男性居多；其中 20~30 歲男性占 55.24%，女性占 44.76%，差距最大。惟壯年以上之 41~50 歲、51~60 歲、61~70 歲及 70 歲以上族群，投資人以女性為主；其中 51~60 歲族群女性占 58.42%，男性占 41.58%，差距最大。推測年齡較輕之男性對於風險承受度較高，積極參與交易，而女性隨著年紀增長，風險承受能力可能有所提升，故開始投入股市，出現較男性為高的情況。

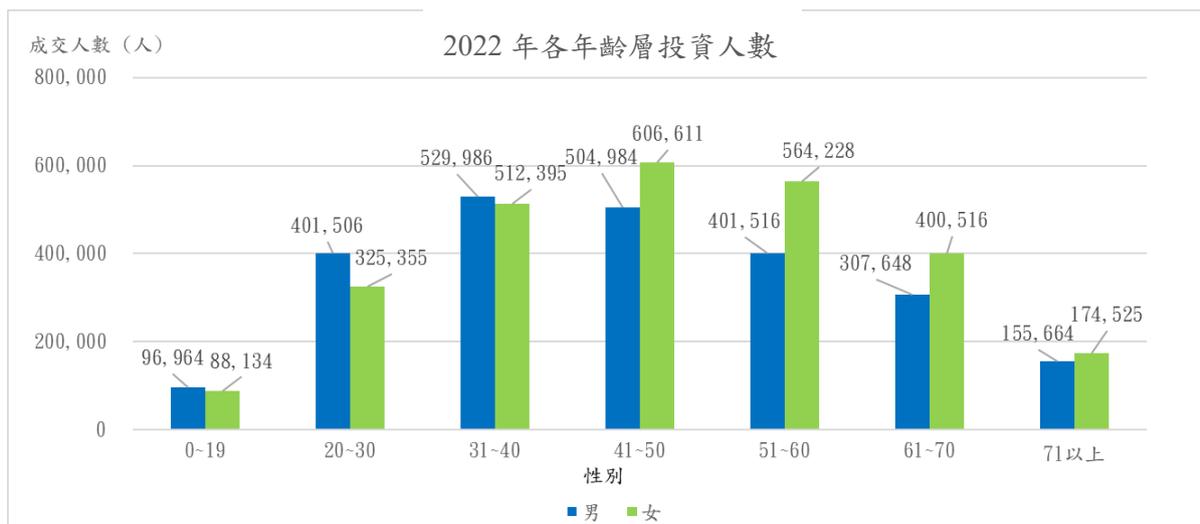


圖 7 2022 年各年齡層投資人數

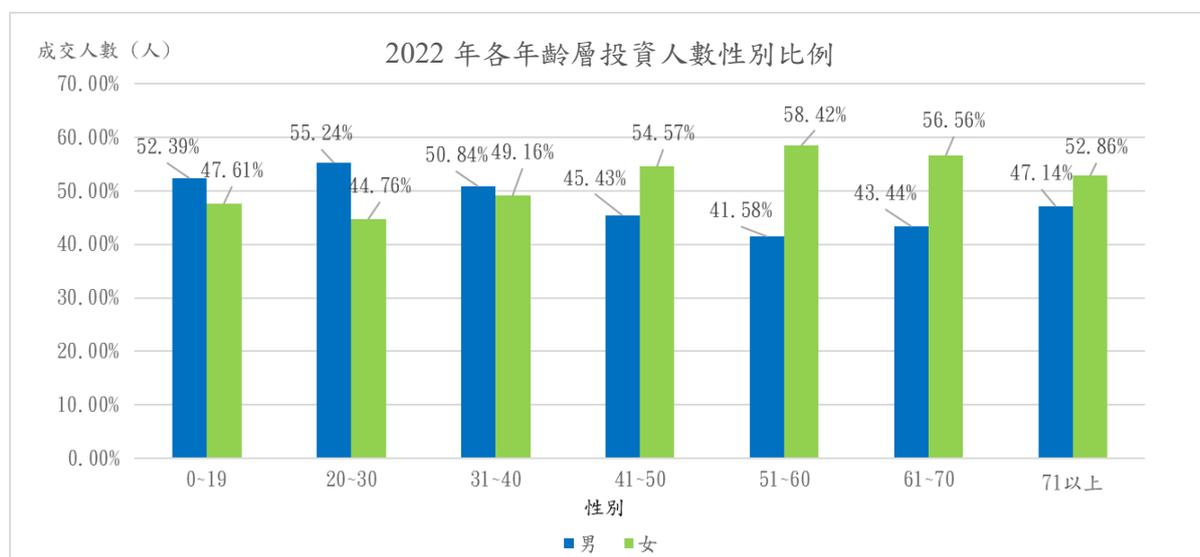


圖 8 2022 年各年齡層投資人數性別比例

三、近 5 年投資人性別比例

2018 年至 2022 年共 5 年中，實際投資人數皆呈女性多於男性，與開戶人數之性別趨勢一致，且自新冠疫情(2019 年底)發生後至 2021 年，男性及女性之投資人數皆有大幅增長之現象，推測因疫情發生後，隨各國央行進行量化寬鬆及降息政策，全球股市多呈上漲，台股交易量亦有較為顯著的提升，推動投資人參與股市意願，但 2022 年因美國啟動升息緊縮政策，全世界股市多有所回調，導致我國於該年度呈現投資人數有略降之現象。

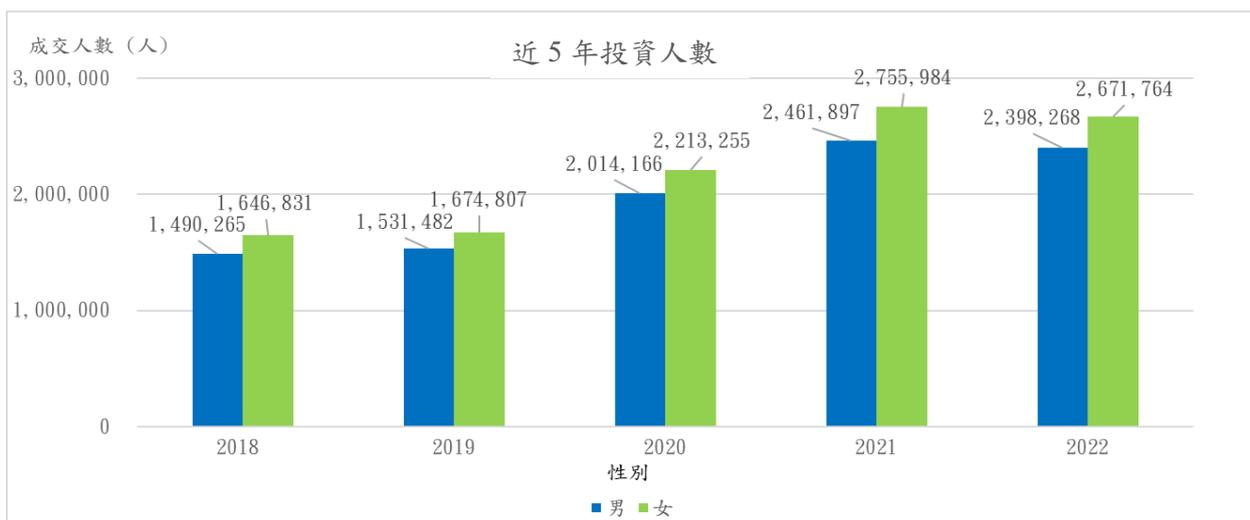


圖 9 近 5 年投資人數

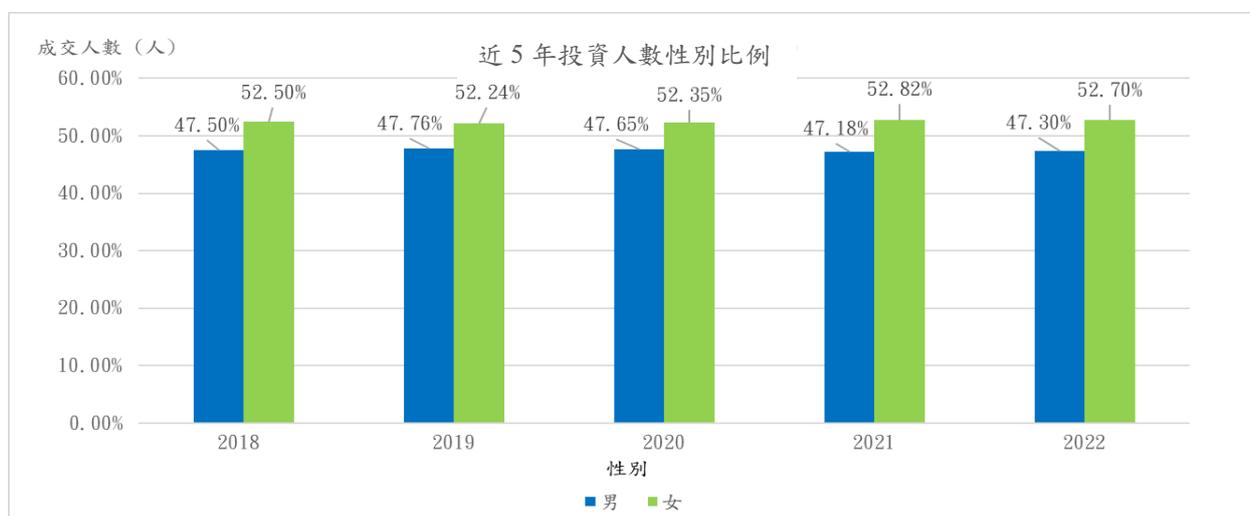


圖 10 近 5 年投資人數性別比例

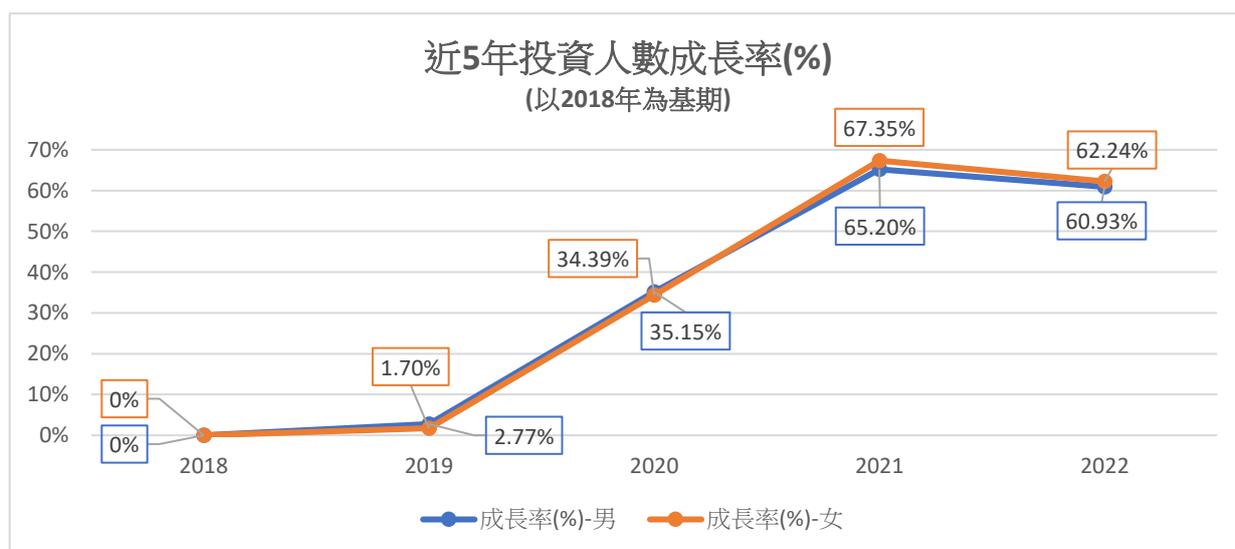


圖 11 近 5 年投資人數成長率(%)

肆、成交金額、成交股數分析

一、2022 年成交金額、成交股數性別比例

2022 年資料顯示，成交金額以男性投資人占多數，男性成交金額約新台幣 43.76 兆元，約占該年成交金額 64%；女性成交金額約新台幣 24.87 兆元，約占該年成交金額 36%。

成交股數與成交金額之性別比例分布一致，皆以男性投資人占多數，男性成交股數約 1.1 兆股，約占該年 69%；女性成交股數約 5,225 億股，約占該年 31%。



圖 12 2022 年成交金額(億元)性別比例

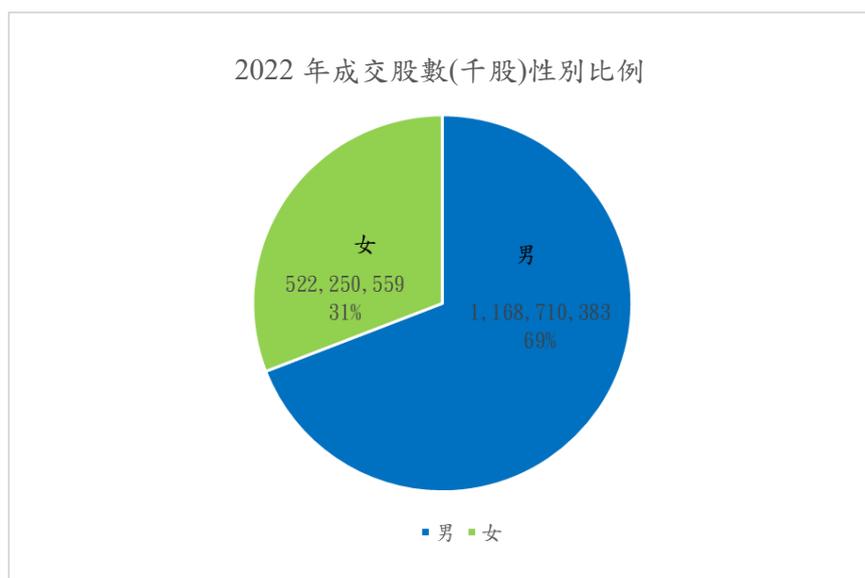


圖 13 2022 年成交股數(千股)性別比例

二、2022 年各年齡層成交金額及成交股數性別比例

進一步將 2022 年成交金額及成交股數以年齡區分，發現所有年齡層的成交金額及成交股數，皆是男性投資人占比較高。推測男性對於風險承受度較女性為高，較勇於將較大的資金部位投入於股市中，而女性則以穩健之投資如定期定額較小額的投資方式為主所致。

成交金額方面，各年齡層男女成交金額比例差距在 9%~52% 之間，其中 20~30 歲族群男性成交金額占比為 76.04%，女性成交金額占比為 23.96%，男女占比相差 52.08%，差距最大；31~40 歲族群男性成交金額占比為 71.40%，女性成交金額占比為 28.60%，男女占比相差 42.8%，差距居次。

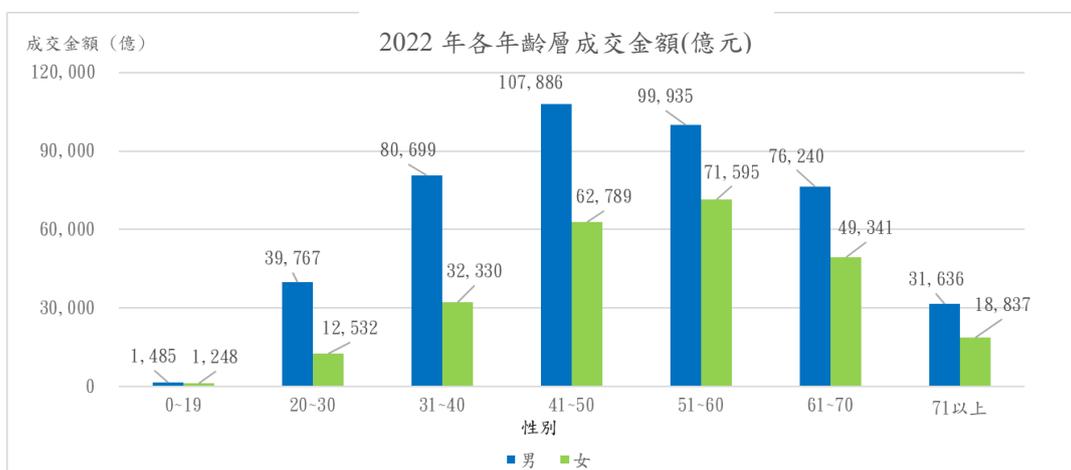


圖 14 2022 年各年齡層成交金額(億元)

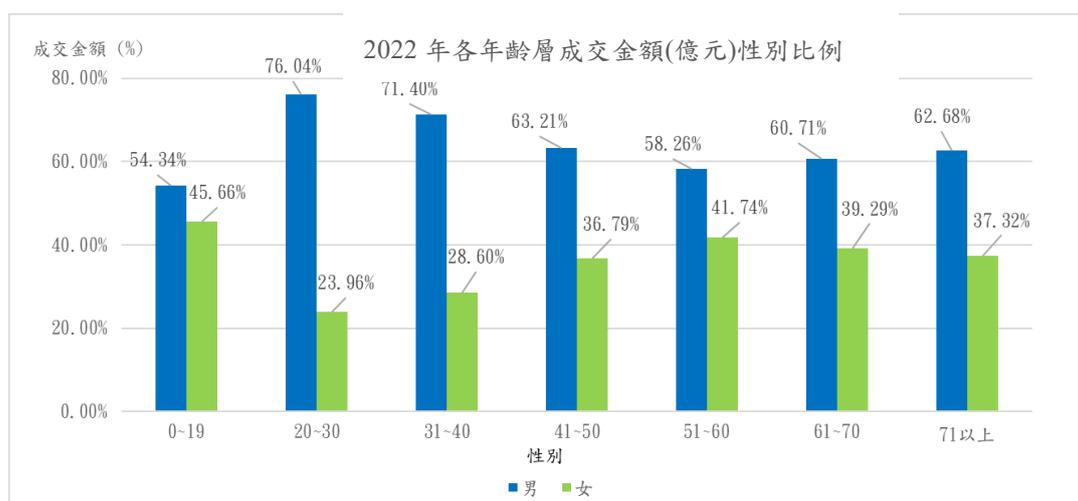


圖 15 2022 年各年齡層成交金額(億元)性別比例

成交股數方面，各年齡層男女成交股數比例差距在 26%~54% 之間，其中 20~30 歲族群男性成交股數占比為 76.74%，女性成交股數占比為 23.26%，男女占比相差 53.48%，差距最大；41~50 歲族群男性成交股數占比為 75.05%，女性成交股數占比為 24.95%，男女占比相差 50.1%，差距居次。

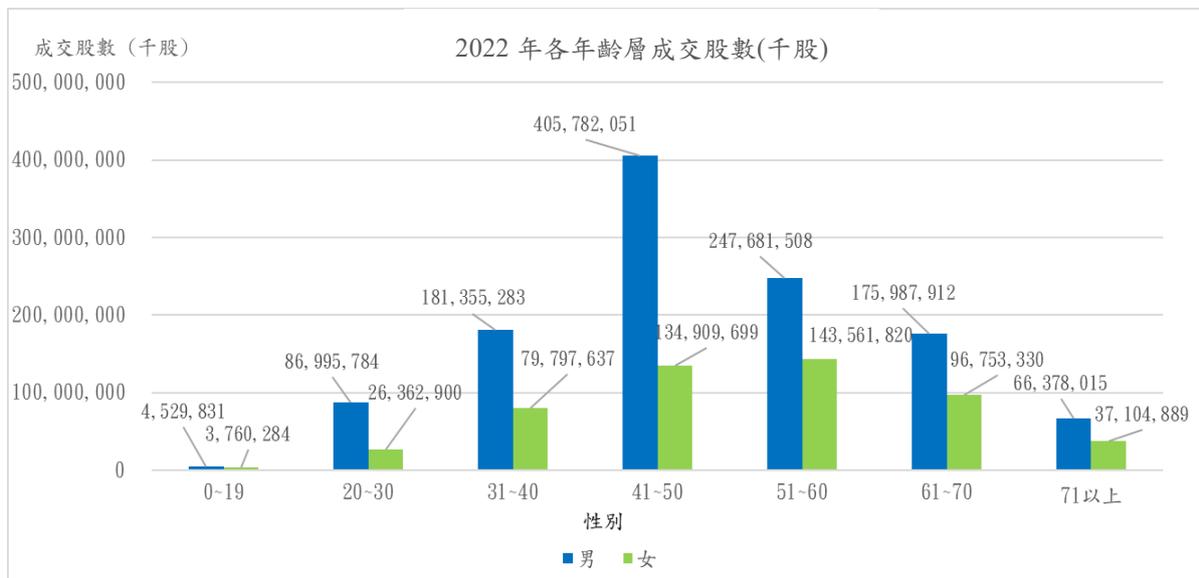


圖 16 2022 年各年齡層成交股數(千股)

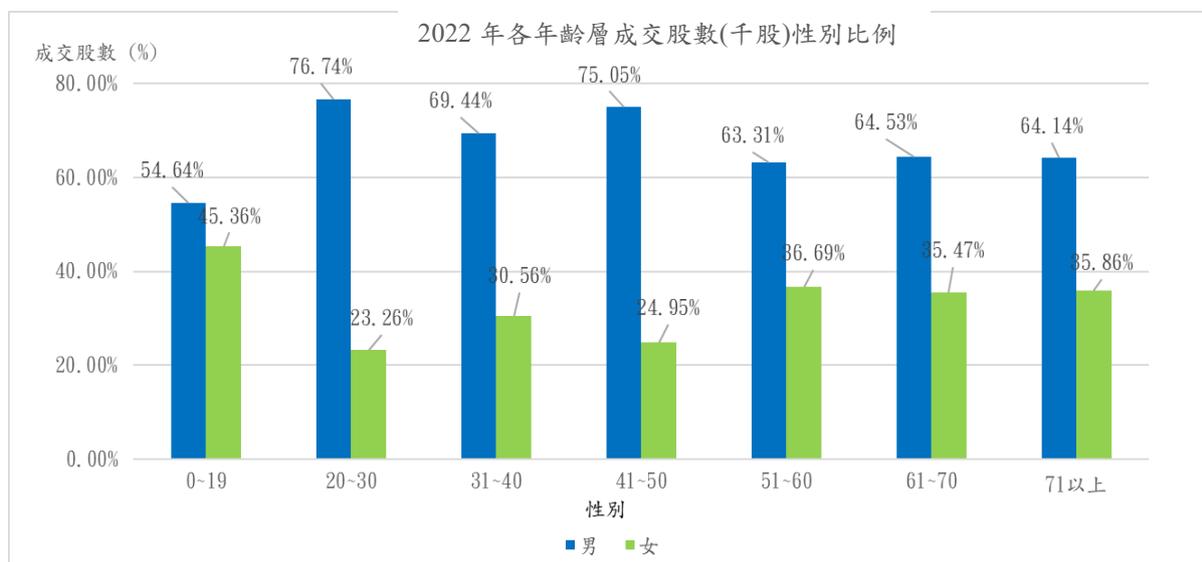


圖 17 2022 年各年齡層成交股數(千股)性別比例

三、近 5 年成交金額、成交股數性別比例

2018 年至 2022 年共 5 年中，成交金額及成交股數皆呈現男性多於女性，且自新冠疫情(2019 年底)發生後至 2021 年，男性及女性之成交金額及成交股數皆有大幅增長之現象，推測因疫情發生後，隨各國央行進行量化寬鬆及降息政策，全球股市多呈上漲，台股交易量亦有較為顯著的提升，推動投資人參與股市意願，但 2022 年因美國啟動升息緊縮政策，全世界股市多有所回調，導致我國於該年度呈現成交金額有較明顯降幅之現象。

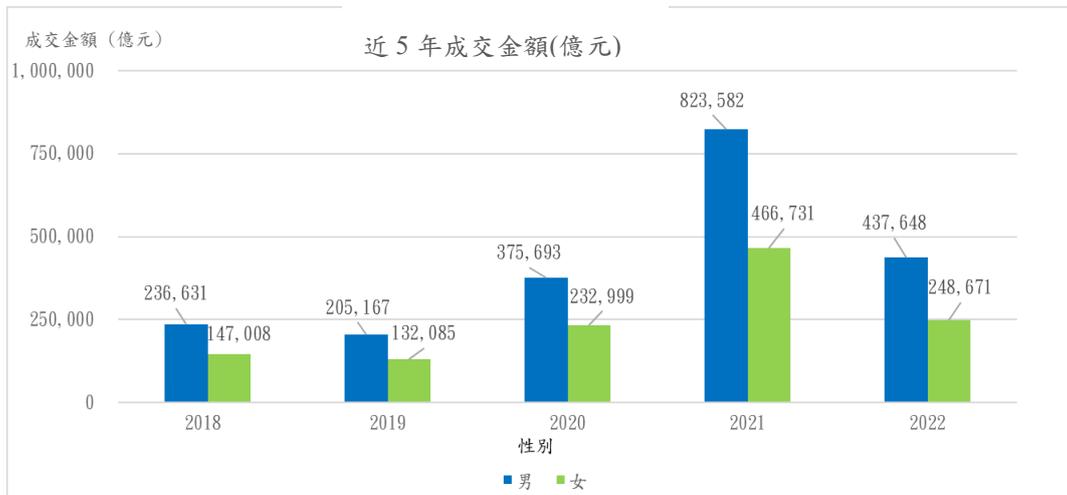


圖 18 近 5 年成交金額(億元)

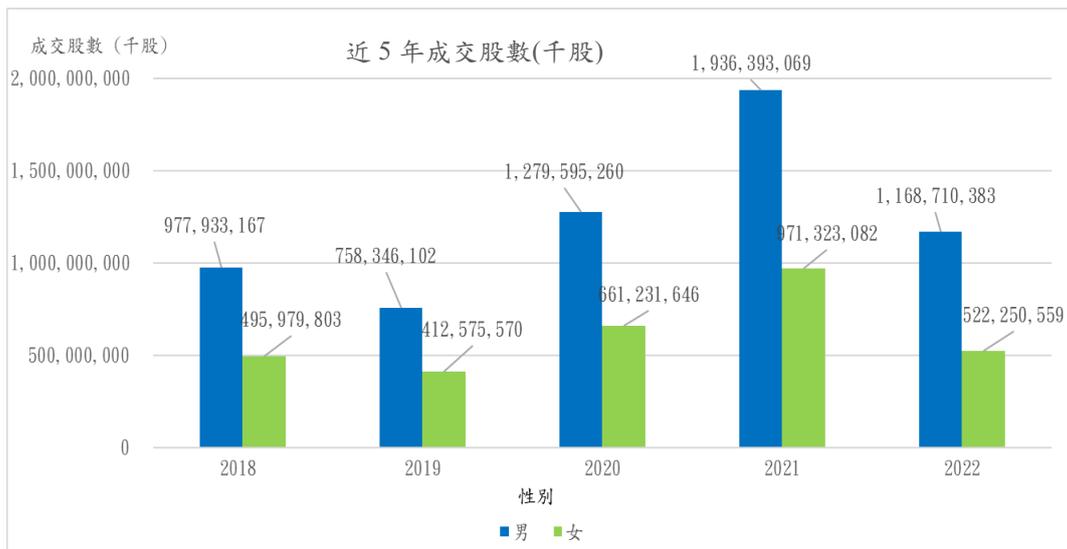


圖 19 近 5 年成交股數(千股)

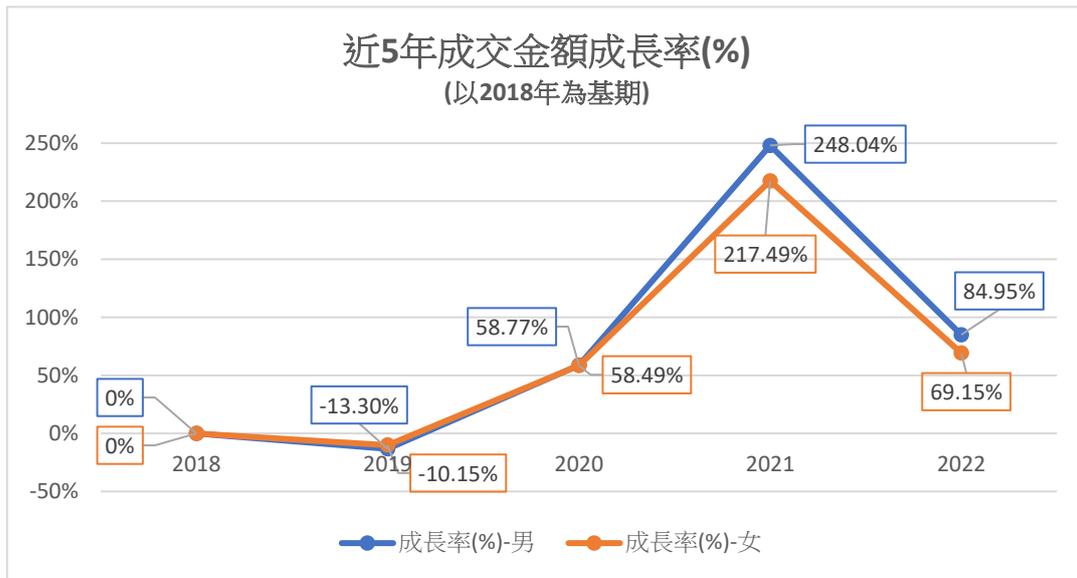


圖 20 近 5 年成交金額成長率(%)

伍、交易商品類別分析

觀察男性及女性對交易商品類別之喜好，無論男女，皆以股票及ETF等方式參與股市投資。股票，為全體投資人交易占比最高的交易商品，股票之投資人數分別占男性及女性交易商品人數的81.86%和80.61%。股票之成交金額部份，男性及女性成交金額占比分別為94.72%及95.37%。

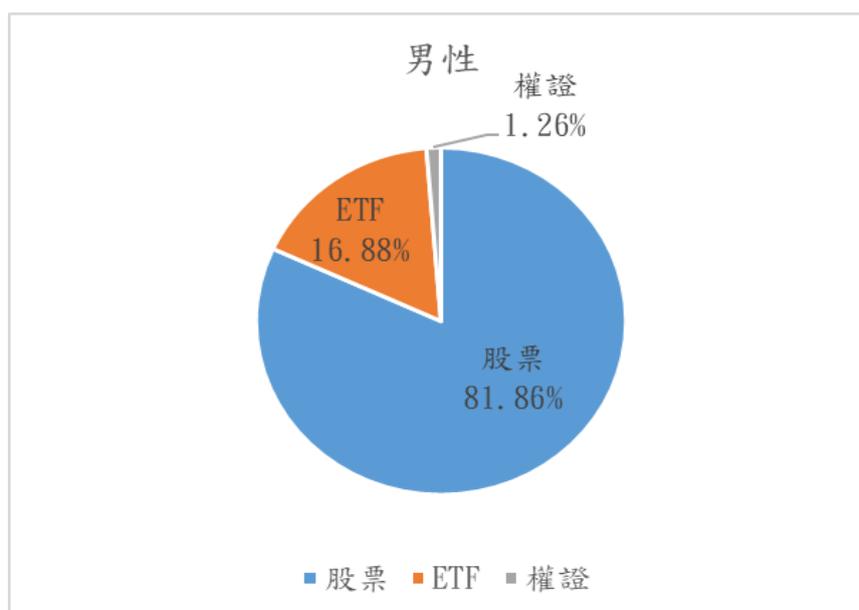


圖 21 2022 年男性交易商品類別比例

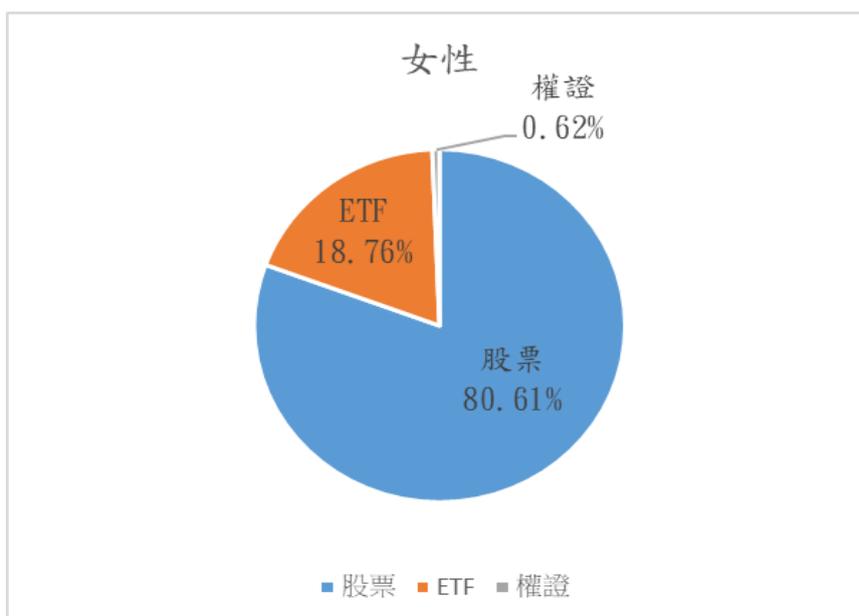


圖 22 2022 年女性交易商品類別比例

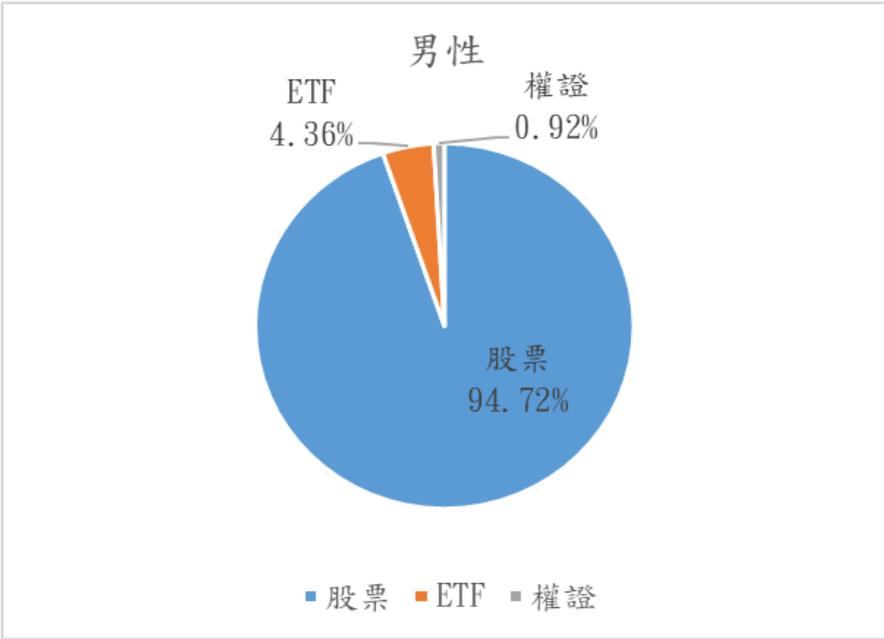


圖 23 2022 年男性交易商品類別成交金額比例

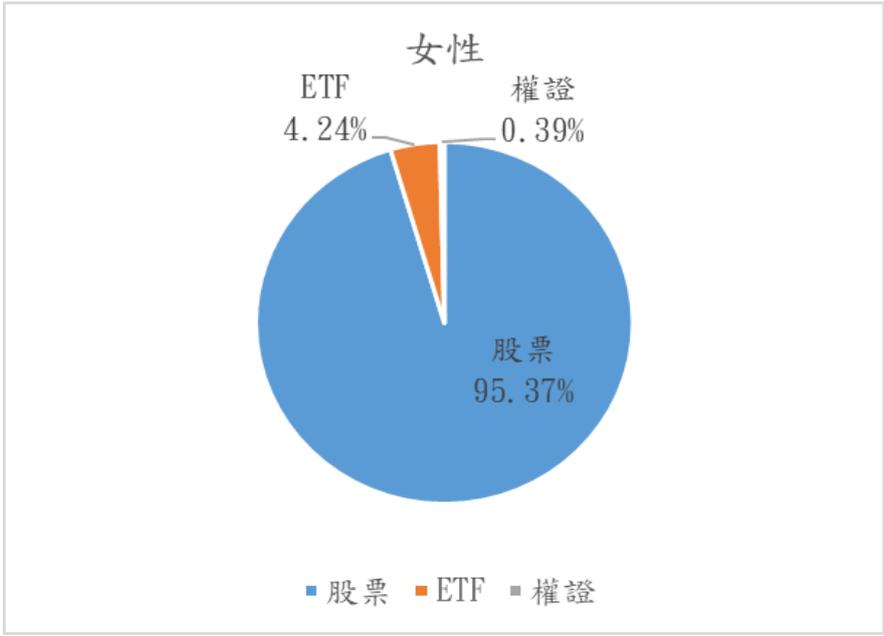


圖 24 2022 年女性交易商品類別成交金額比例

陸、交易方式分析

一、當沖交易

(一)當沖交易投資人性別比例

2022 年資料顯示，從事當沖交易投資人數以男性居多。男性當沖投資人 580,171 人，占當年當沖投資人 55.50%；女性當沖投資人 465,256 人，占當年當沖投資人 44.50%，顯示男性對當沖交易較為熱衷。

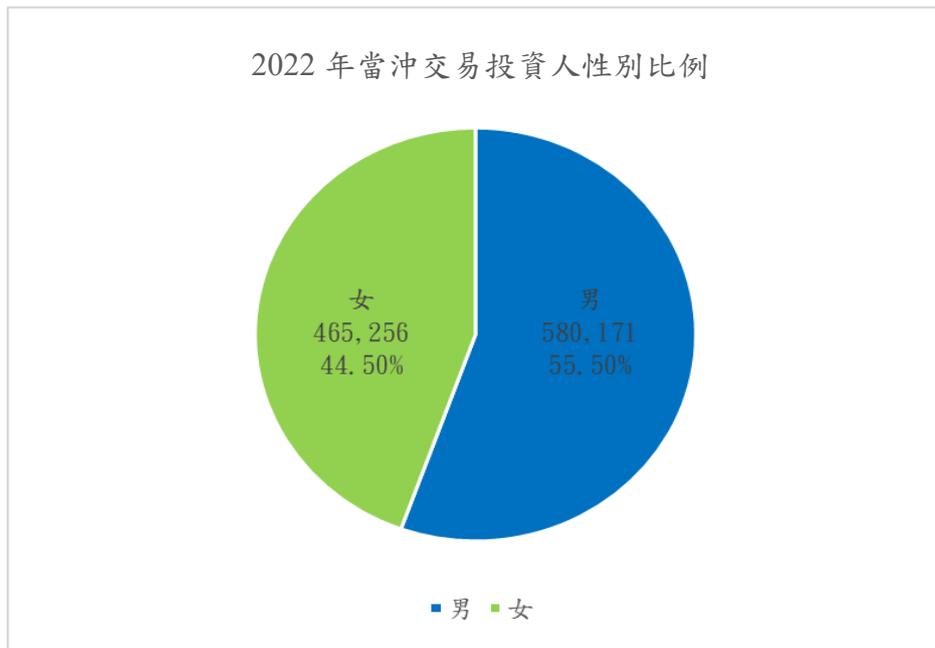


圖 25 2022 年當沖交易投資人性別比例

進一步將 2022 年全市場當沖交易投資人以年齡區分，除 51~60 歲族群以外，其他年齡層從事當沖交易投資人皆以男性投資人居多，尤其以 20~30 歲之族群最為顯著，該年齡層之男性當沖投資人達到女性當沖投資人之 2 倍以上。推測男性對於風險承受度較女性為高，較偏愛嘗試當沖交易等較為積極的交易方式所致。

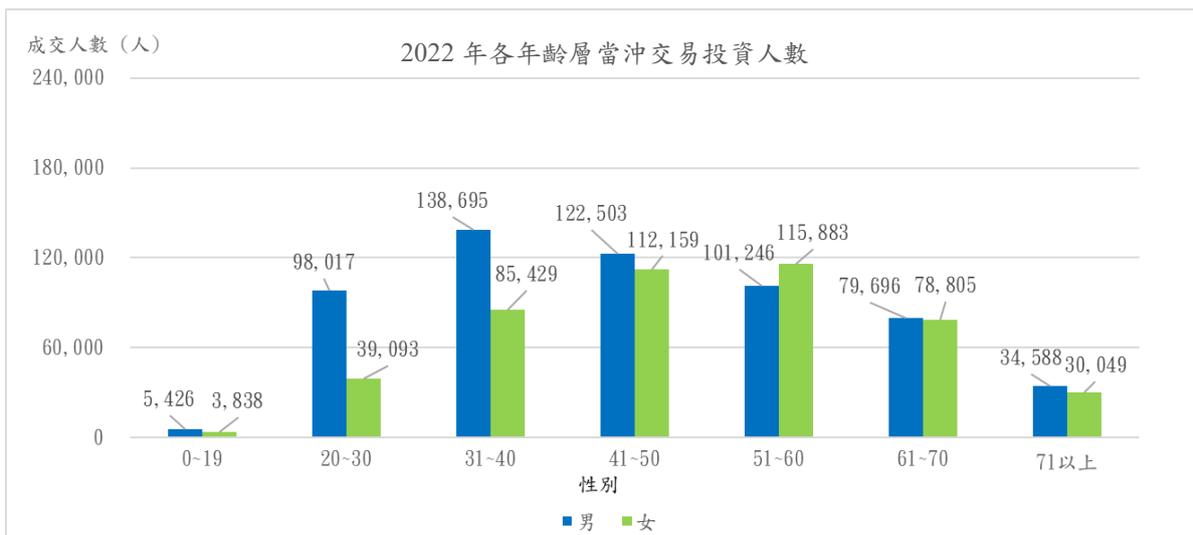


圖 26 2022 年各年齡層當沖交易投資人數

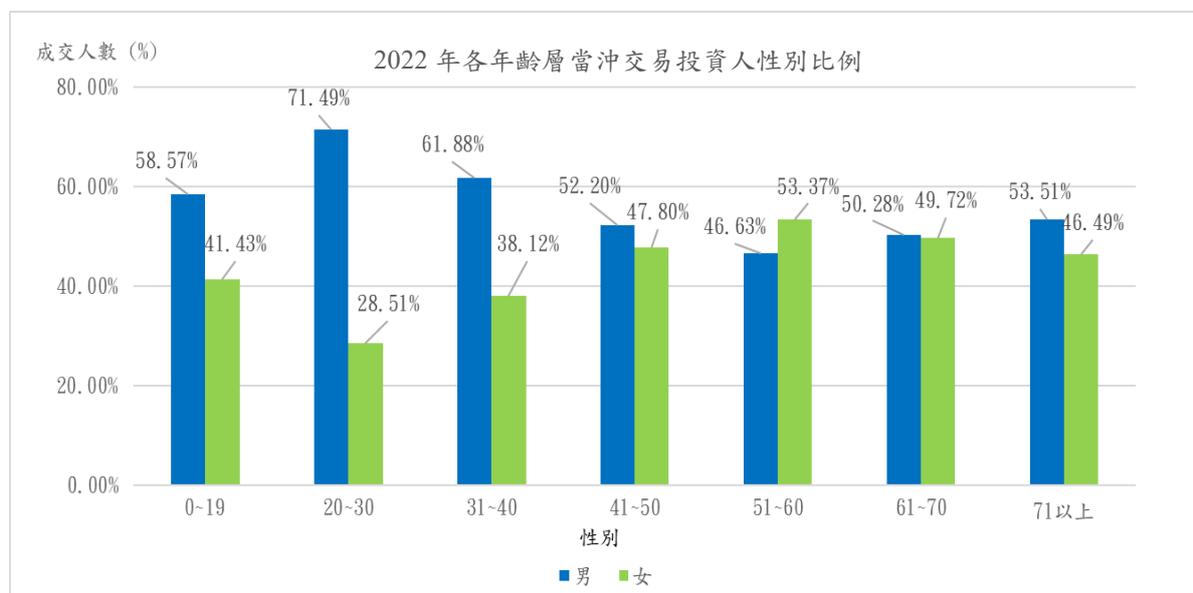


圖 27 2022 年各年齡層當沖交易投資人性別比例

加入時間序列分析，發現 2018 年至 2022 年共 5 年中，當沖交易投資人數皆呈男性多於女性。另於新冠疫情(2019 年底)發生後至 2021 年，參與當沖交易之投資人，無論男女皆有大幅成長之現象。推測因疫情發生後，隨各國央行進行量化寬鬆及降息政策，全球股市多呈上漲，尤其 2021 年台灣航運相關類股熱度極高，推動投資人提高當沖交易的投資。

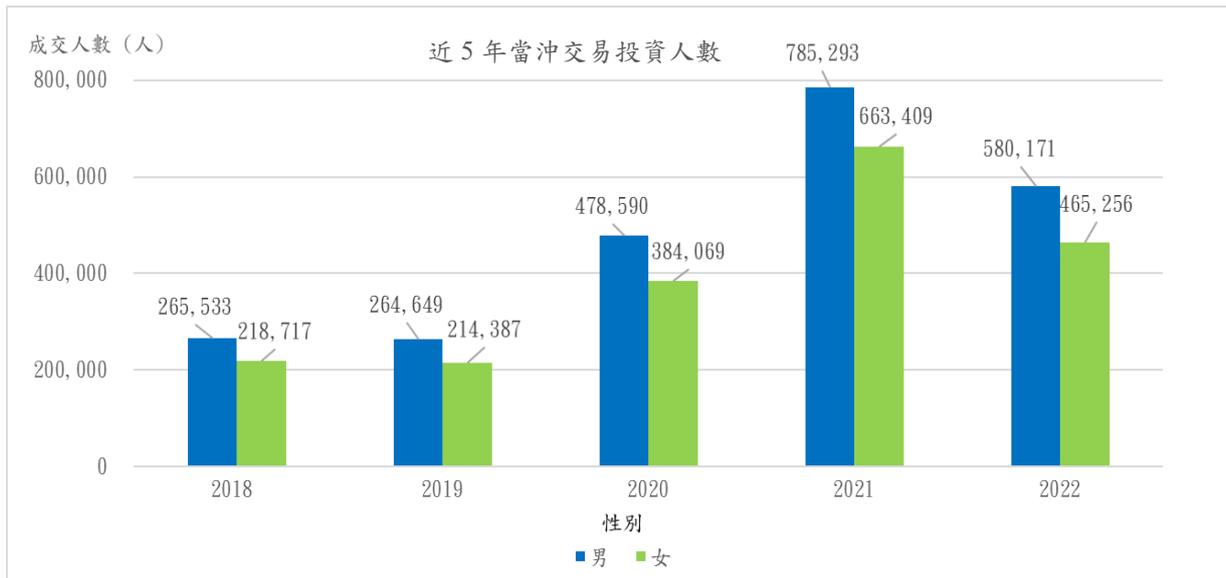


圖 28 近 5 年當沖交易投資人數

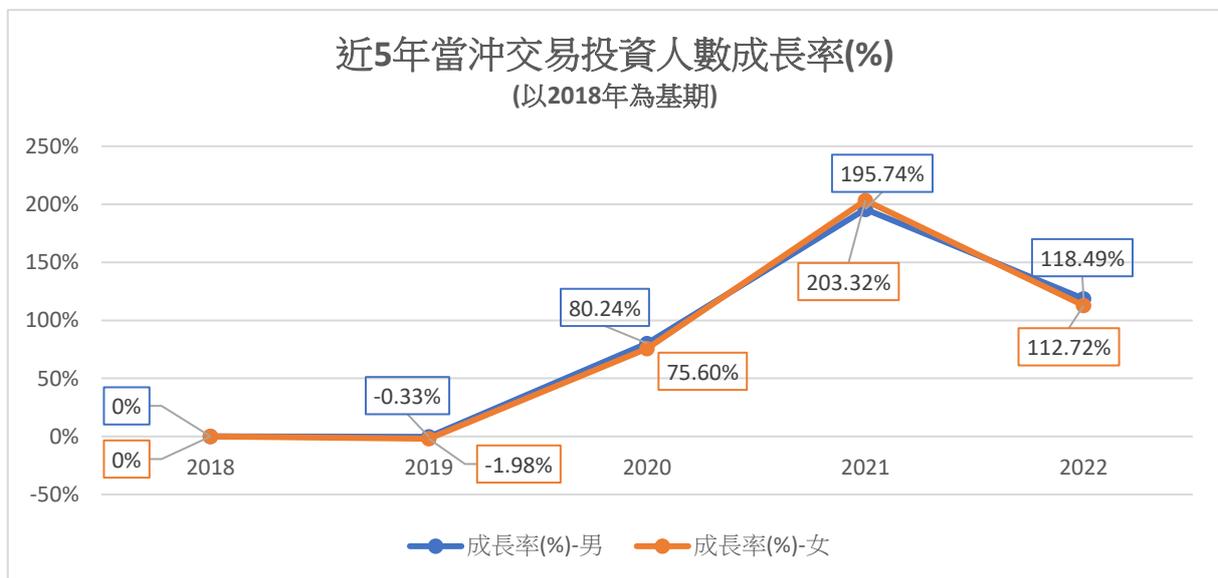


圖 29 近 5 年當沖交易投資人數成長率(%)

(二)當沖交易成交金額、成交股數性別比例

2022 年資料顯示，當沖交易成交金額以男性為多數，男性當沖成交金額約新台幣 20.69 兆元，占該年成交金額 66.05%；女性當沖成交金額約新台幣 10.64 兆元，占該年成交金額 33.95%。

當沖交易成交股數亦是男性投資人占多數，男性當沖成交股數約新台幣 1,462.61 億股，占該年成交股數 68.20%；女性當沖成交股數約新台幣 681.83 億股，占該年成交股數 31.80%。

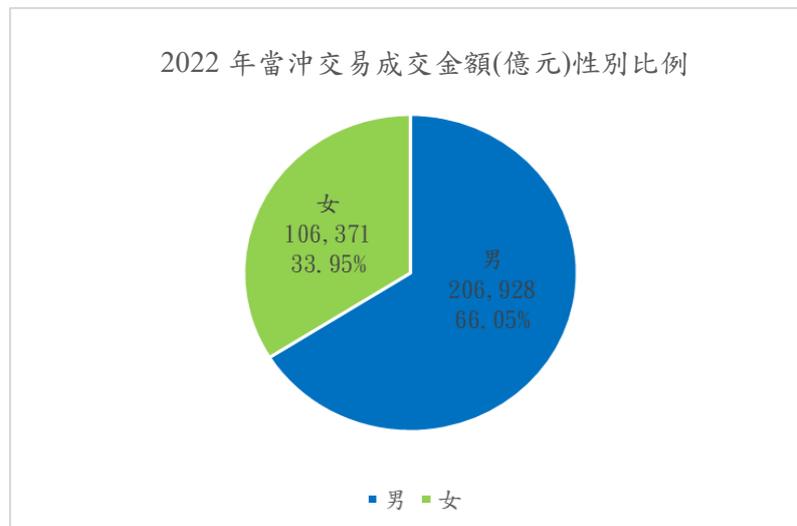


圖 30 2022 年當沖交易成交金額(億元)性別比例

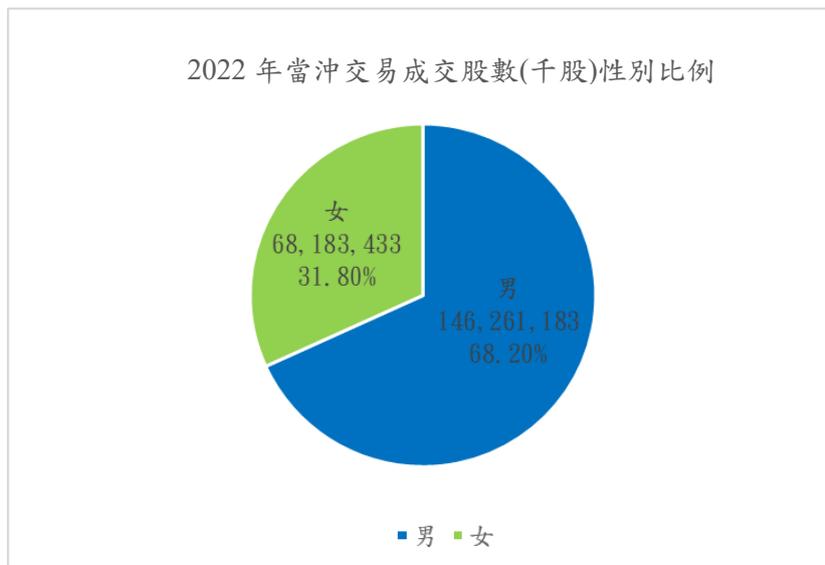


圖 31 2022 年當沖交易成交股數(千股)性別比例

進一步將 2022 年當沖交易成交金額及成交股數以年齡區分，發現所有年齡層之當沖交易成交金額及成交股數，皆是男性投資人占比較高。

各年齡層男女當沖成交金額比例差距在 9%~59%之間，其中 20~30 歲族群女性成交金額占比為 20.93%，男性成交金額占比為 79.07%，男女占比相差 58.14%，差距最大；31~40 歲族群女性成交金額占比為 25.53%，男性成交金額占比為 74.47%，男女占比相差 48.94%，差距居次。

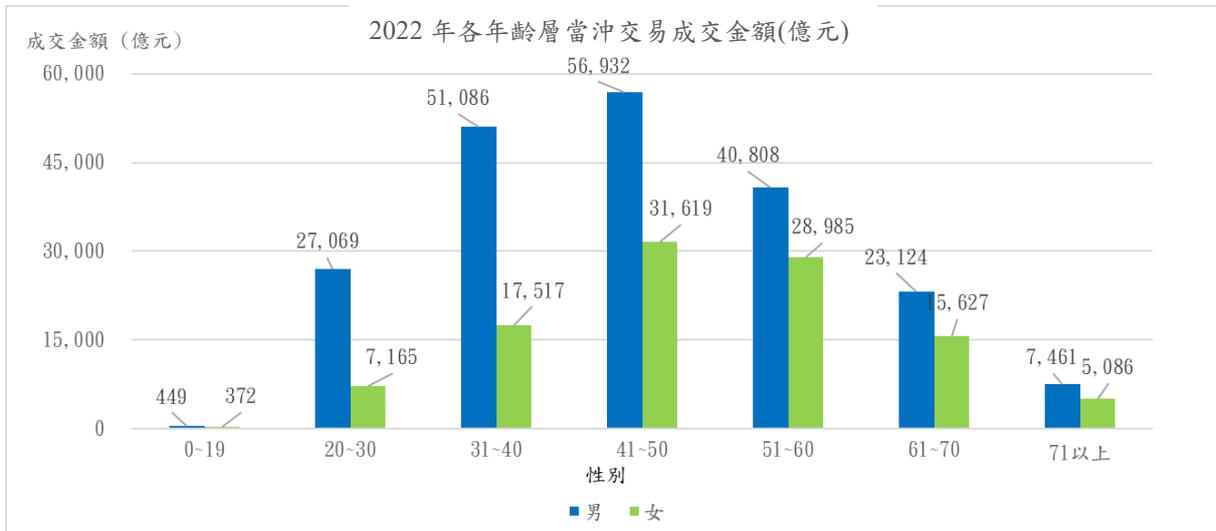


圖 32 2022 年各年齡層當沖交易成交金額(億元)

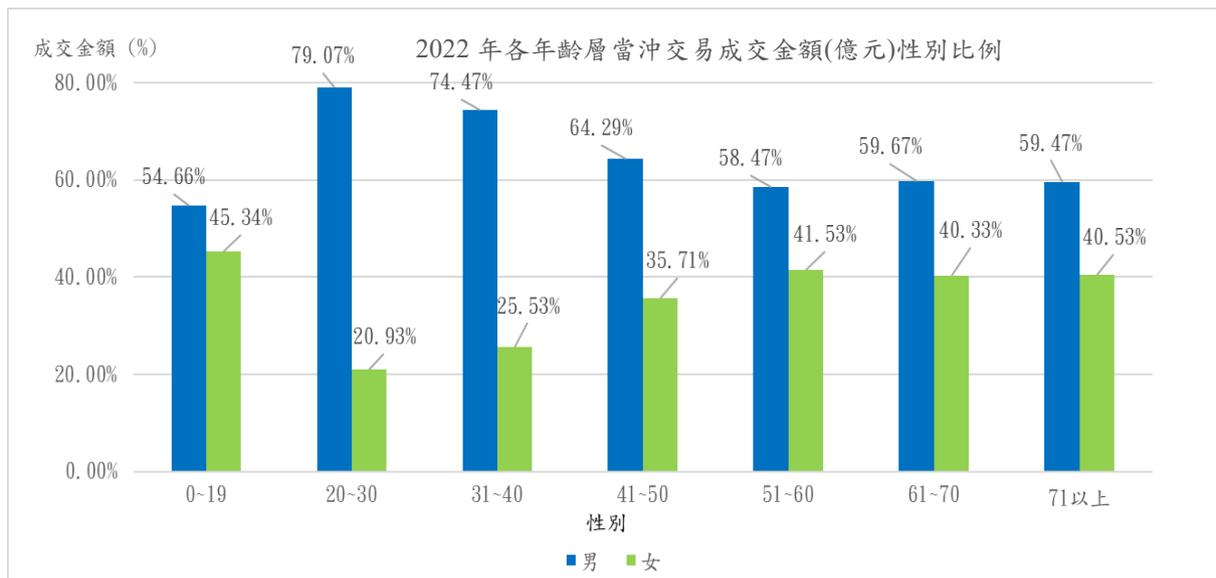


圖 33 2022 年各年齡層當沖交易成交金額(億元)性別比例

各年齡層男女當沖成交股數比例差距在 8%~60%之間，其中 20~30 歲族群女性成交股數占比為 20.37%，男性成交股數占比為 79.63%，男女占比相差 59.26%，差距最大；31~40 歲族群女性成交股數占比為 23.74%，男性成交股數占比為 76.26%，男女占比相差 52.52%，差距居次。

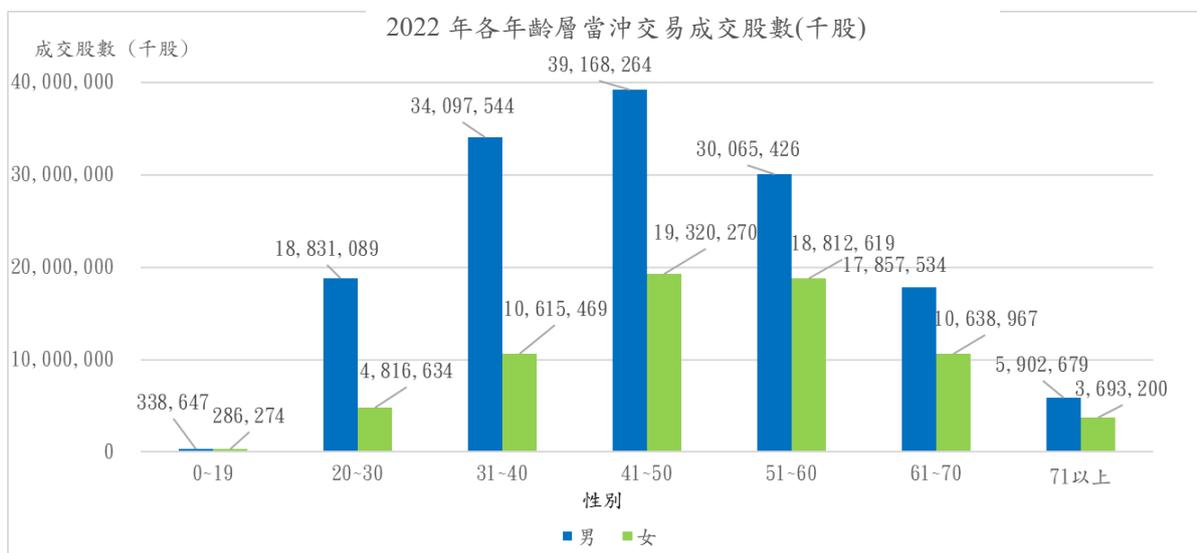


圖 34 2022 年各年齡層當沖交易成交股數(千股)

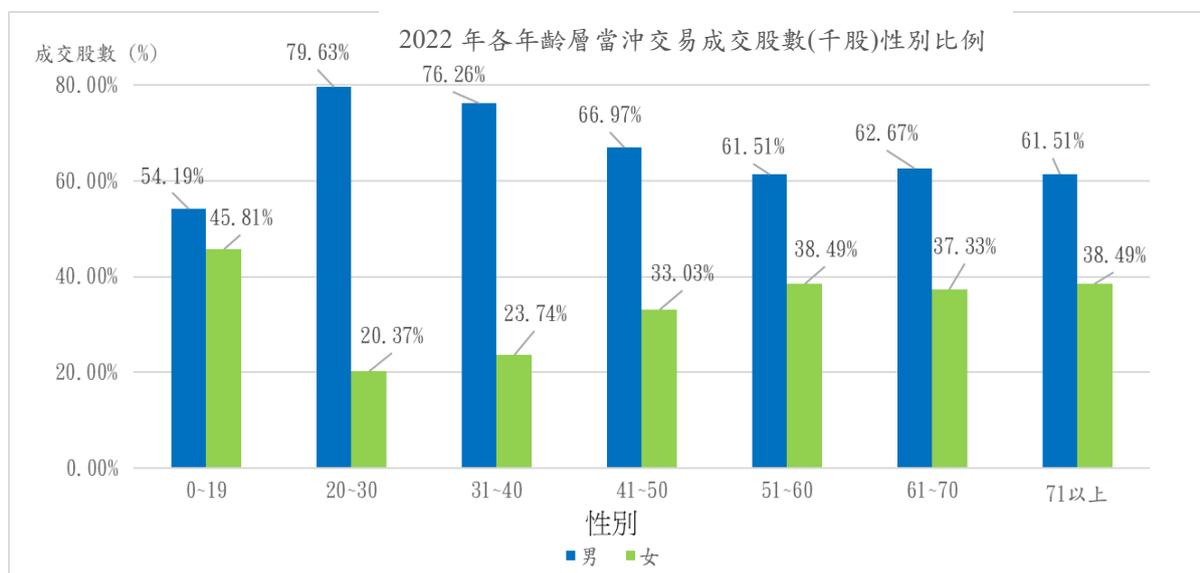


圖 35 2022 年各年齡層當沖交易成交股數(千股)性別比例

加入時間序列分析，發現近五年當沖成交金額及成交股數皆呈男性多於女性。另於新冠疫情(2019 年底)發生後至 2021 年，當沖交易金額及成交股數，無論男女皆有大幅成長

之現象。推測因疫情發生後，隨各國央行進行量化寬鬆及降息政策，全球股市多呈上漲，尤其 2021 年台灣航運相關類股熱度極高，推動投資人提高當沖交易的投資。

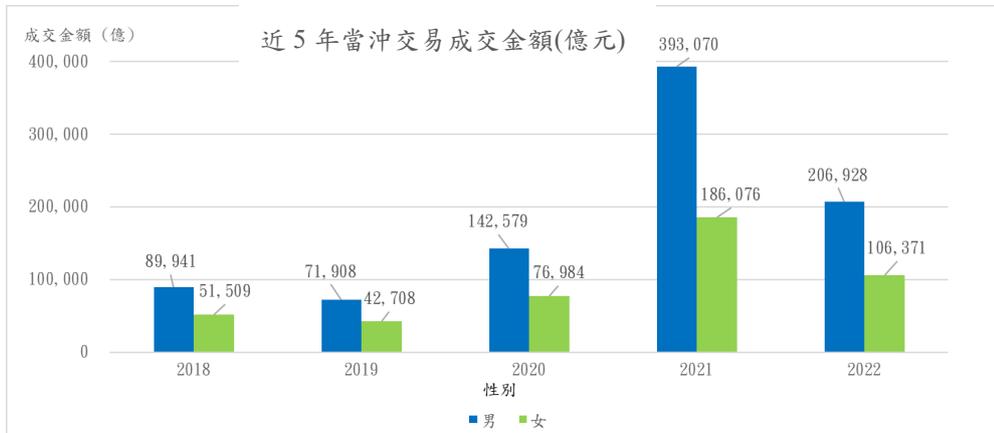


圖 36 近 5 年當沖交易成交金額(億元)

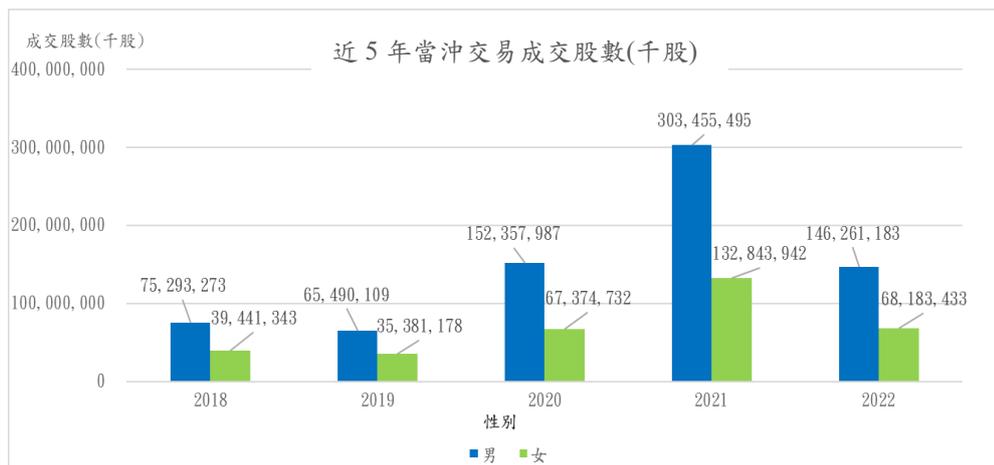


圖 37 近 5 年當沖交易成交股數(千股)

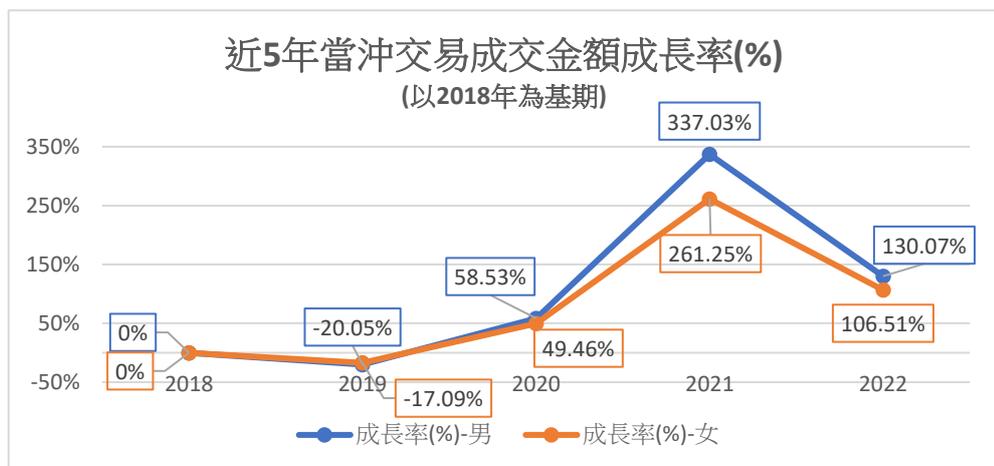


圖 38 近 5 年當沖交易成交金額成長率(%)

二、ETF 交易

(一)ETF 交易投資人性別比例

2022 年資料顯示，從事 ETF 交易投資人數以女性居多。女性 ETF 投資人 1,354,812 人，占該年投資人 55.70%；男性 ETF 投資人 1,077,435 人，占該年投資人 44.30%。

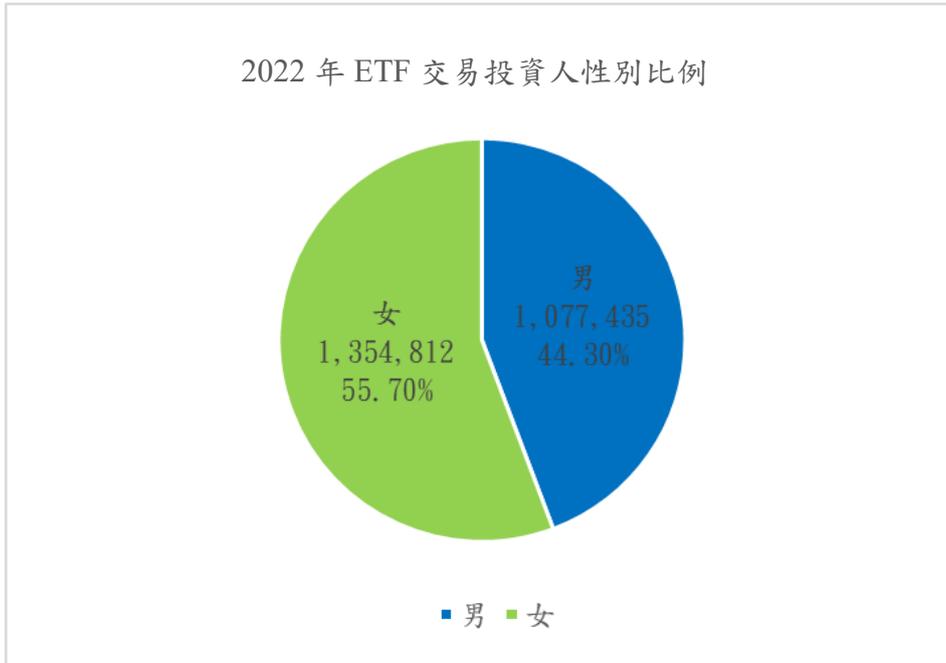


圖 39 2022 年 ETF 交易投資人性別比例

進一步將 2022 年 ETF 交易投資人以年齡區分，發現 30 歲以下族群投資人以男性為主；而中年以上族群(31 歲以上)投資人則以女性為主。

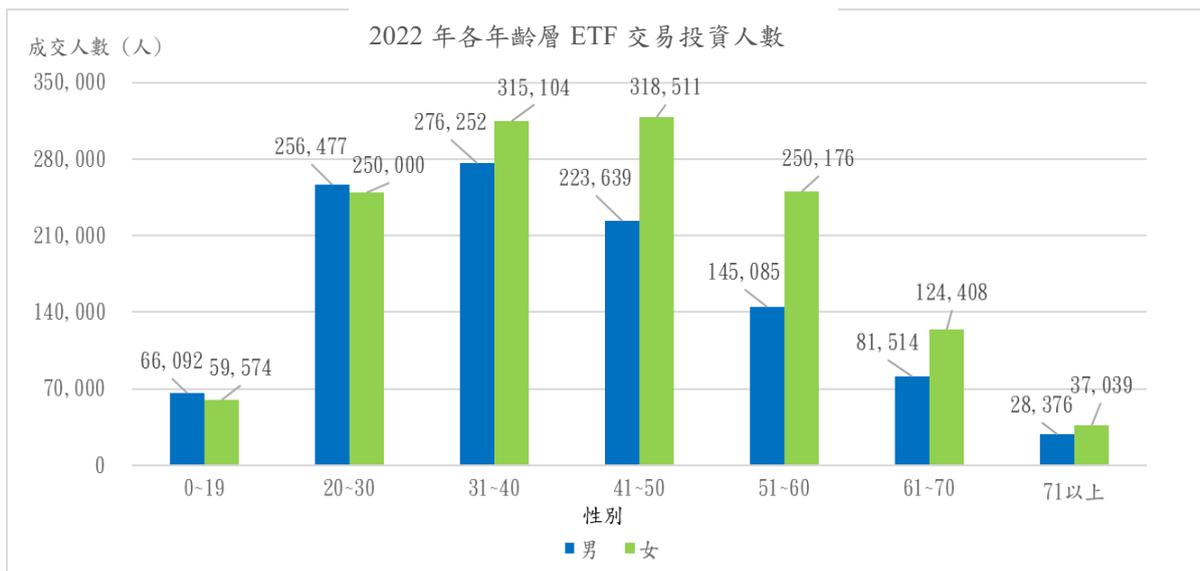


圖 40 2022年各年齡層ETF交易投資人數

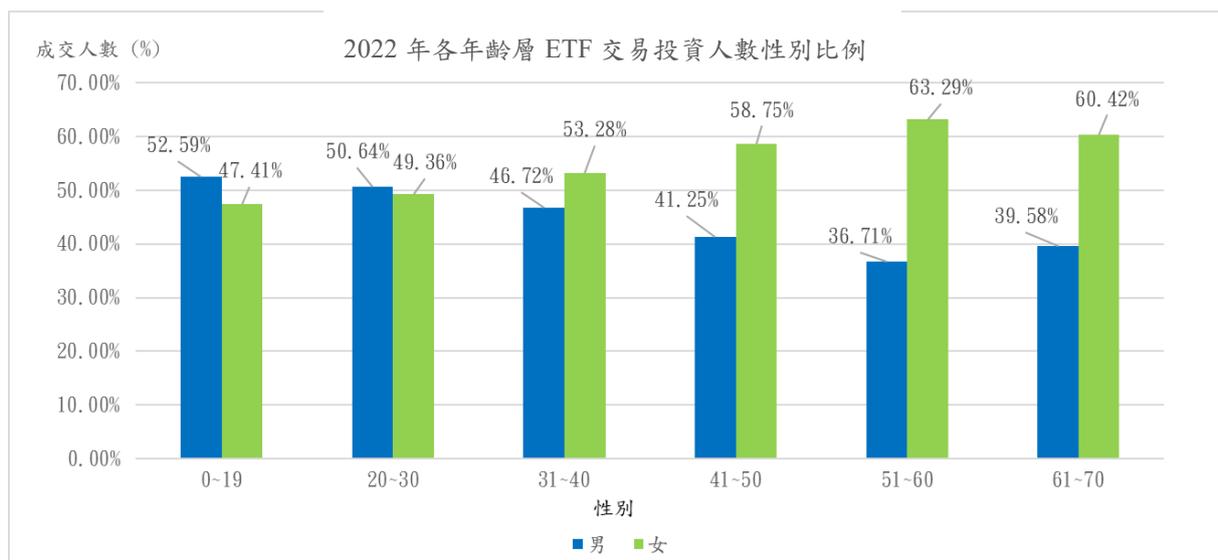


圖 41 2022年各年齡層ETF交易投資人數性別比例

加入時間序列分析，發現 2018 年至 2022 年共 5 年中，ETF 投資人數多呈現女性多於男性，且自新冠疫情(2019 年底)發生後，男性及女性 ETF 投資人數皆有明顯增長之現象。推測疫情以來，台灣股市表現良好，吸引更多小資族以 ETF 型式參與市場。

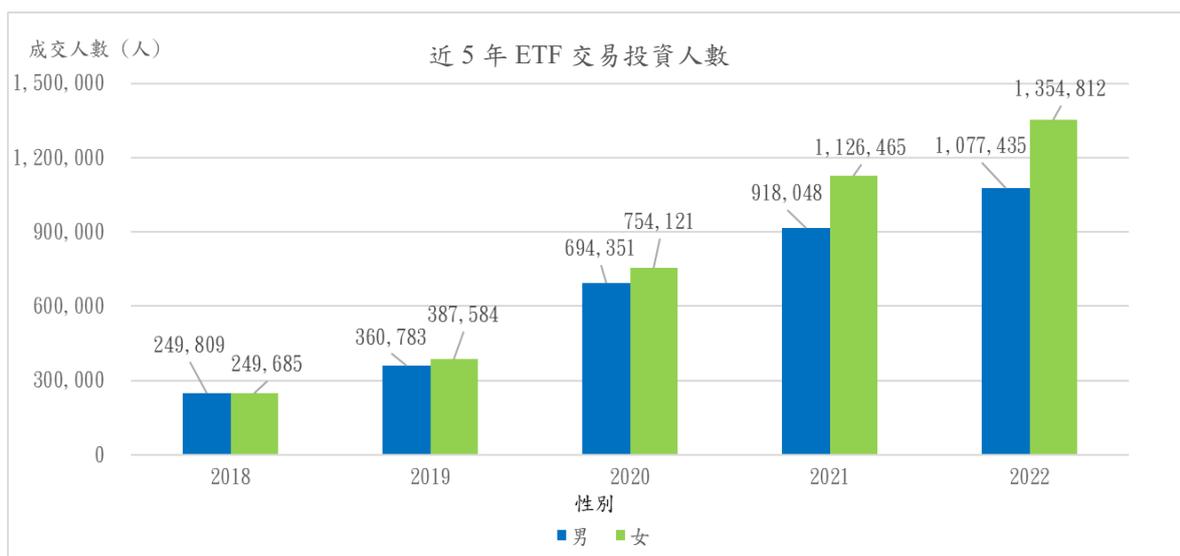


圖 42 近 5 年 ETF 交易投資人數

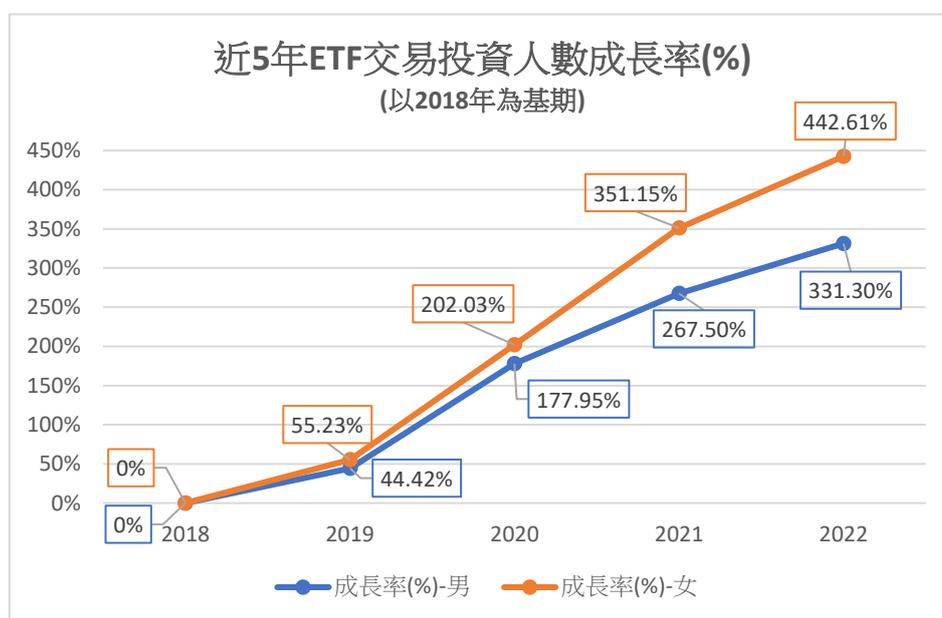


圖 43 近 5 年 ETF 交易投資人數成長率(%)

(二)ETF 交易成交金額、成交股數性別比例

2022 年資料顯示，ETF 交易成交金額以男性占多數，男性 ETF 成交金額約新台幣 1.9 兆元，占該年成交金額 64.26%；女性成交金額約新台幣 1.07 兆元，占該年成交金額 35.74%。

ETF 交易成交股數亦以男性占多數，男性成交股數約 1,315.90 億股，占該年成交股數 67.89%；女性成交股數約 622.40 億股，占該年成交股數 32.11%。

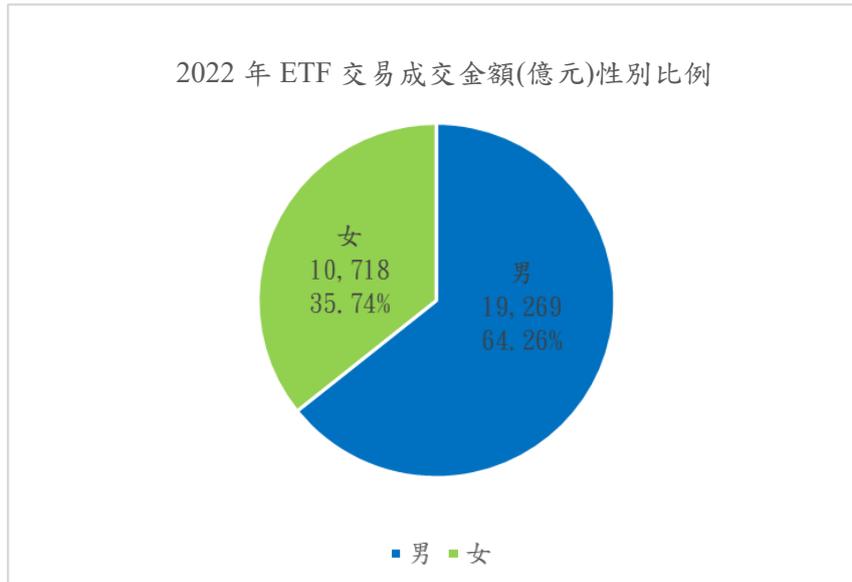


圖 44 2022 年 ETF 交易成交金額(億元)性別比例

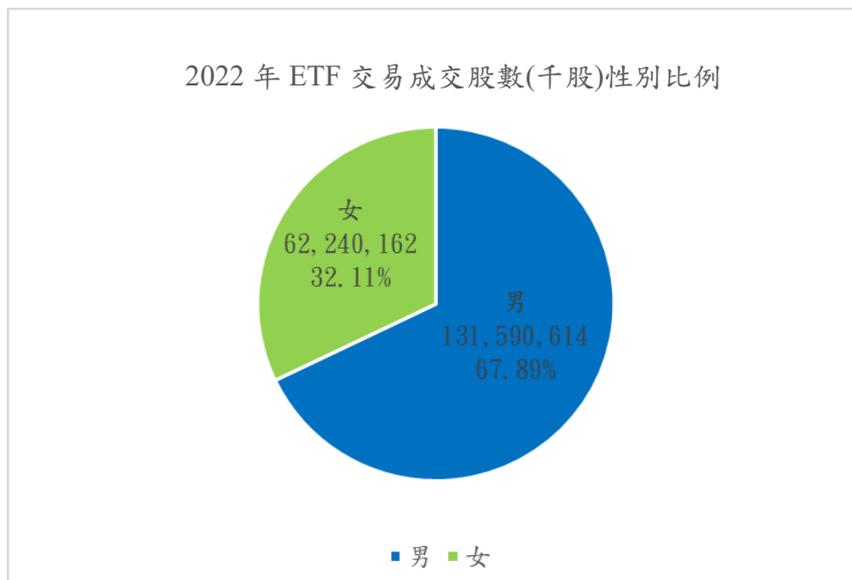


圖 45 2022 年 ETF 交易成交股數(千股)性別比例

進一步將 2022 年 ETF 交易成交金額及成交股數以年齡區分，發現所有年齡層之 ETF 成交金額及成交股數，都是男性投資人占比較高。

以成交金額觀之，各年齡層男女 ETF 成交金額比例差距在 7%~37%之間，其中 31~40 歲族群男性成交金額占比為 68.28%，女性成交金額占比為 31.72%，男女占比相差 36.56%，差距最大；41~50 歲族群男性成交金額占比為 65.71%，女性成交金額占比為 34.29%，男女占比相差 31.42%，差距居次。

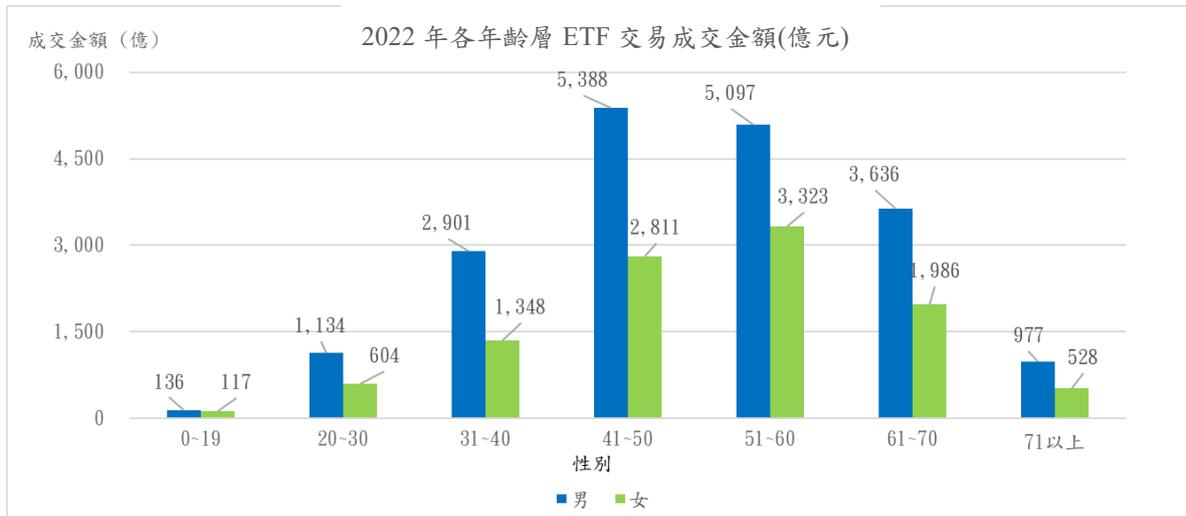


圖 46 2022 年各年齡層 ETF 交易成交金額(億元)

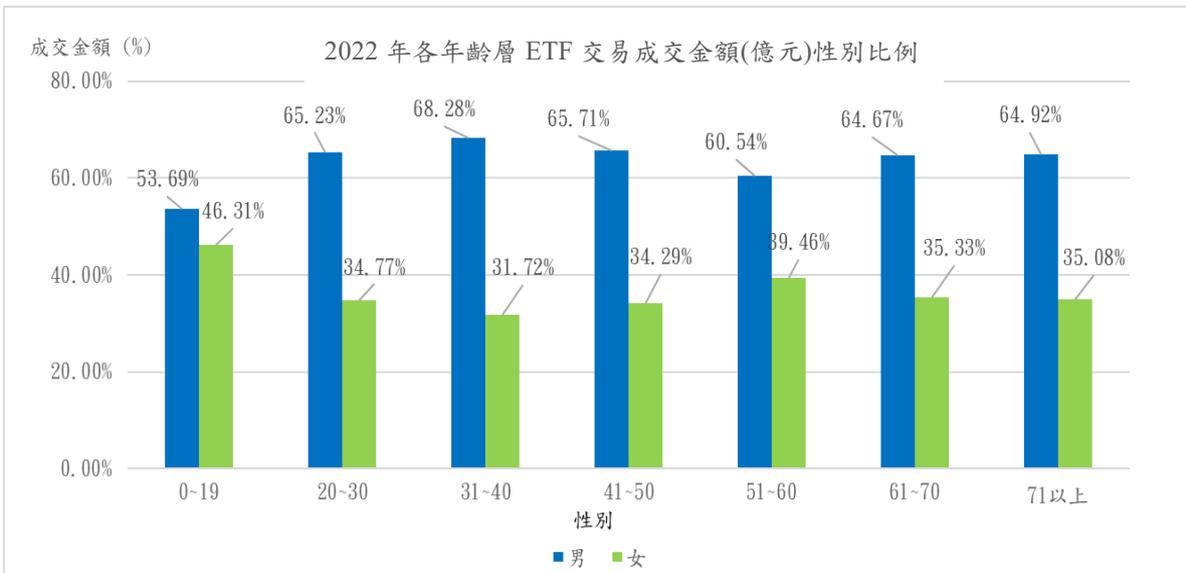


圖 47 2022 年各年齡層 ETF 交易成交金額(億元)性別比例

以成交股數觀之，各年齡層男女 ETF 成交股數比例差距在 8%~45%之間，其中 31~40 歲族群男性成交股數占比為 72.02%，女性成交股數占比為 27.98%，男女占比相差 44.04% 差距最大；41~50 歲族群男性成交股數占比為 69.13%，女性成交股數占比為 30.87%，男女占比相差 38.26%，差距居次。

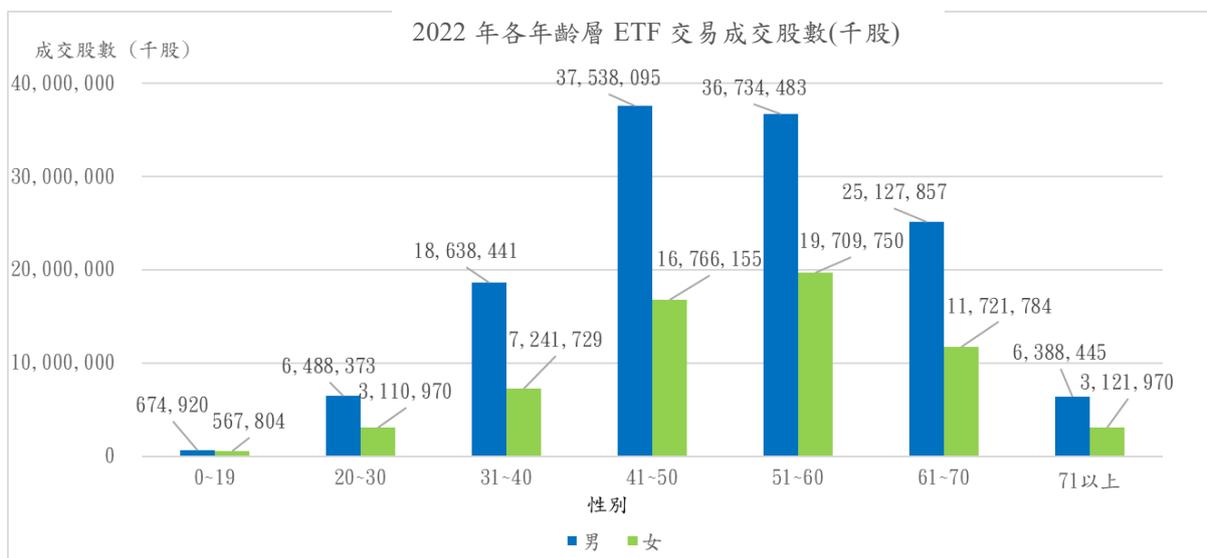


圖 48 2022 年各年齡層 ETF 交易成交股數(千股)

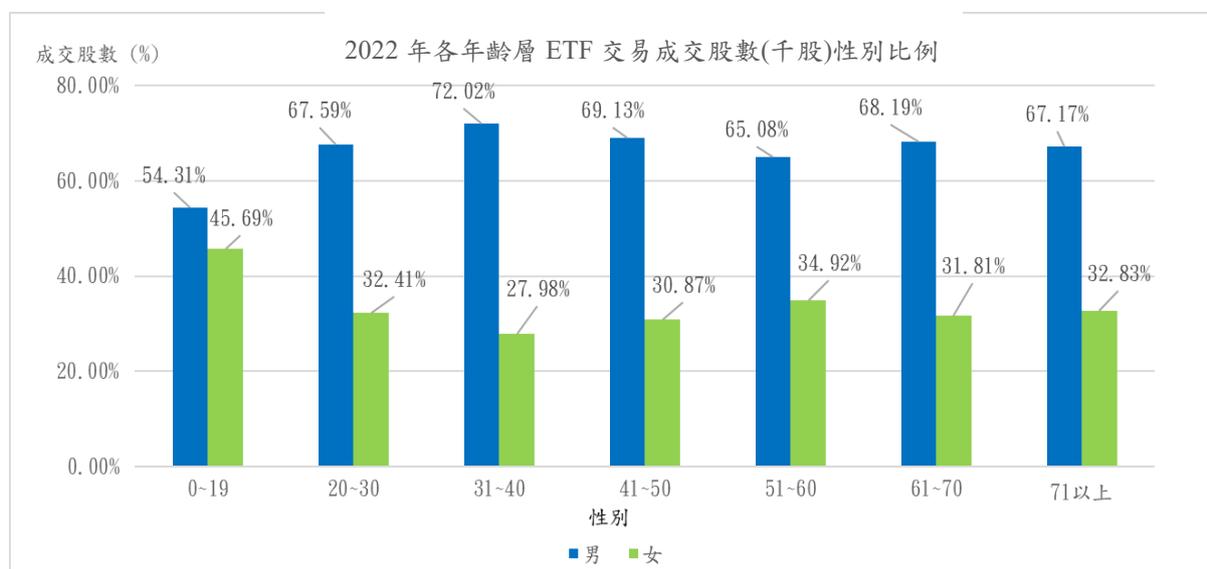


圖 49 2022 年各年齡層 ETF 交易成交股數(千股)性別比例

加入時間序列分析，發現 2018 年至 2022 年共 5 年中，ETF 交易成交金額及成交股數皆呈男性多於女性，且在 2020 年 ETF 交易成交金額及股數有較明顯的提升，顯示投資人對於 ETF 接受度提高。

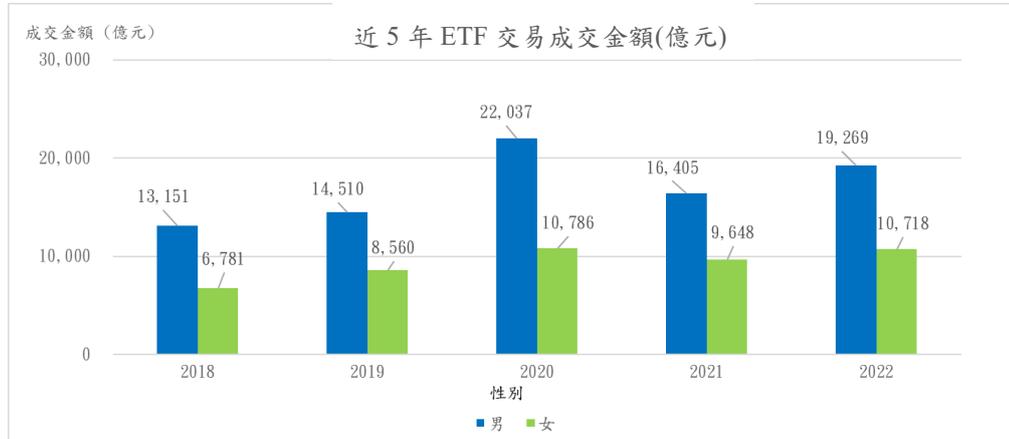


圖 50 近 5 年 ETF 交易成交金額(億元)



圖 51 近 5 年 ETF 交易成交股數(千股)

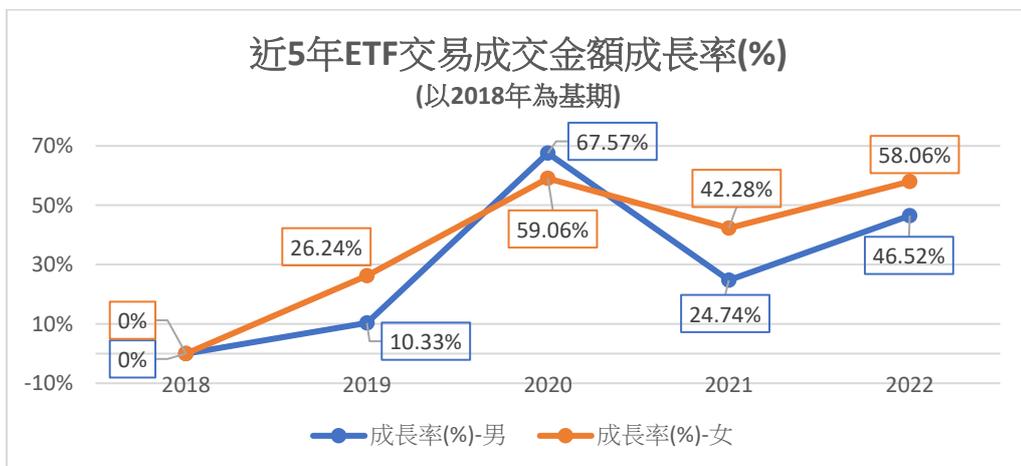


圖 52 近 5 年 ETF 交易成交金額成長率(%)

柒、違約資料分析

一、違約人數分析

(一) 2022 年違約人數性別比例

2022 年資料顯示，全市場違約投資人以男性居多。男性違約人數共 643 人，占該年違約總人數 65.95%；女性違約人數共 332 人，占該年違約總人數 34.05%。

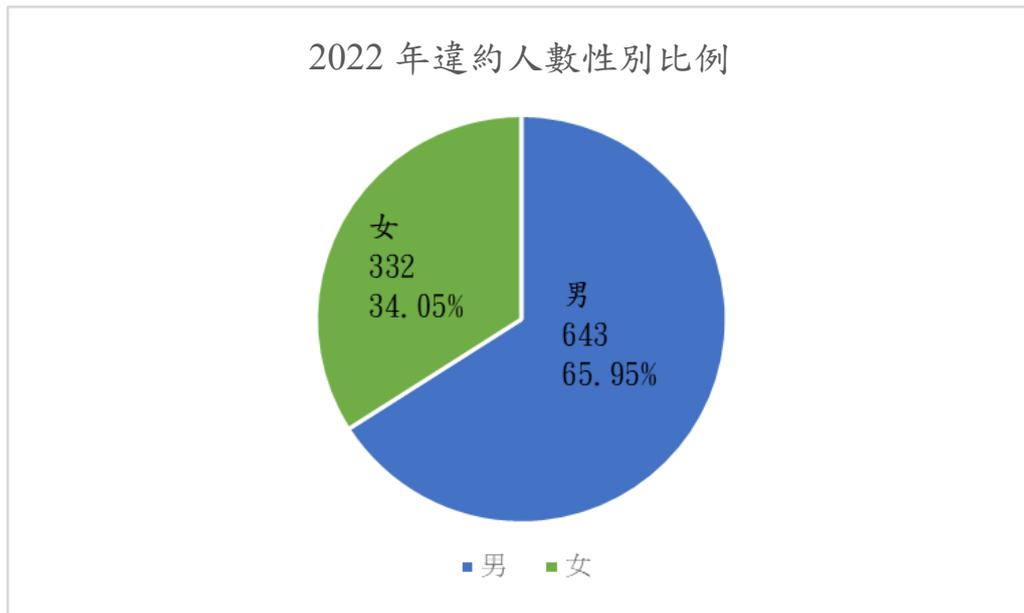


圖 53 2022 年違約人數性別比例

(二) 2022 年各年齡層違約人數性別比例

進一步將 2022 年全市場違約投資人以年齡區分，年齡族群之違約投資人皆以男性居多；其中占比部分以 21~30 歲男性占 71.35%，女性占 28.65%，差距最大。推測年輕男性投資方式風險承受度較高，較可以接受波動率較高的投資方式，相對之下女性投資方式較為保守，較偏好風險性低的投資方式，故造成此現象產生。

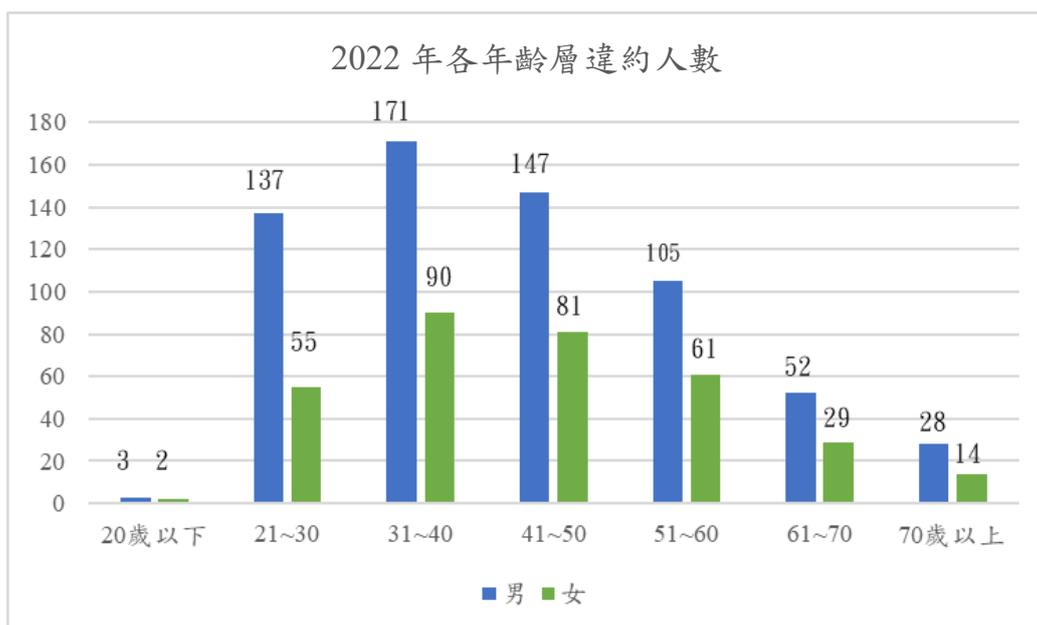


圖 54 2022 年各年齡層違約人數

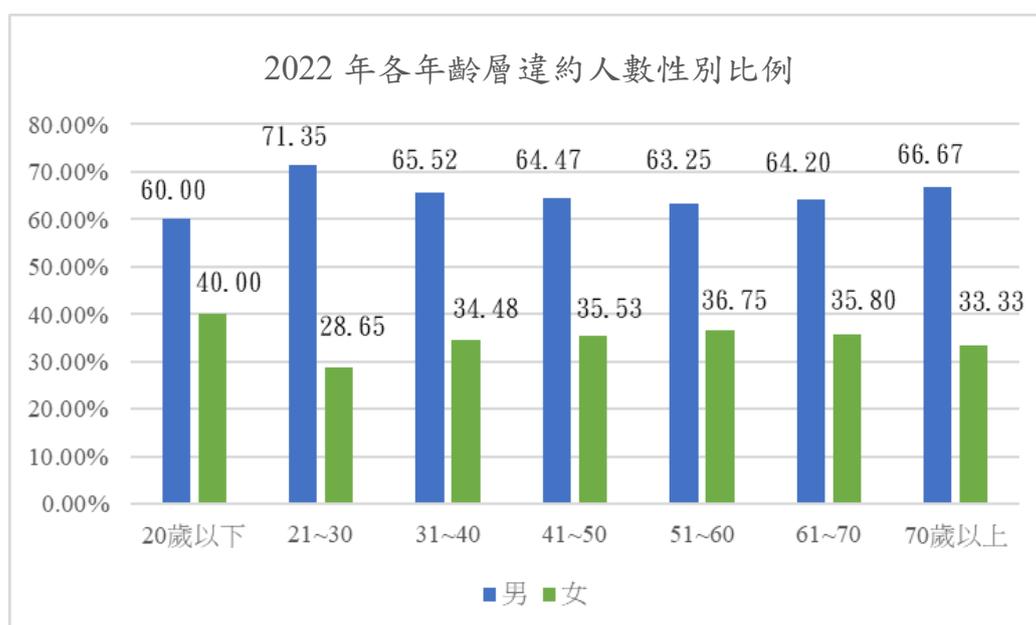


圖 55 2022 年各年齡層違約人數性別比例

(三) 近 5 年違約人數性別比例

加入時間序列分析，發現 2018 年至 2022 年共 5 年中，違約投資人皆呈男性多於女性，其中以 2021 年男女違約人數差距最大。推測因 2021 年台股航運相關類股熱度極高，當沖比重提升，又女性多較男性投資保守，較偏好風險性低的投資方式，故造成女性違約比重較低之情形。

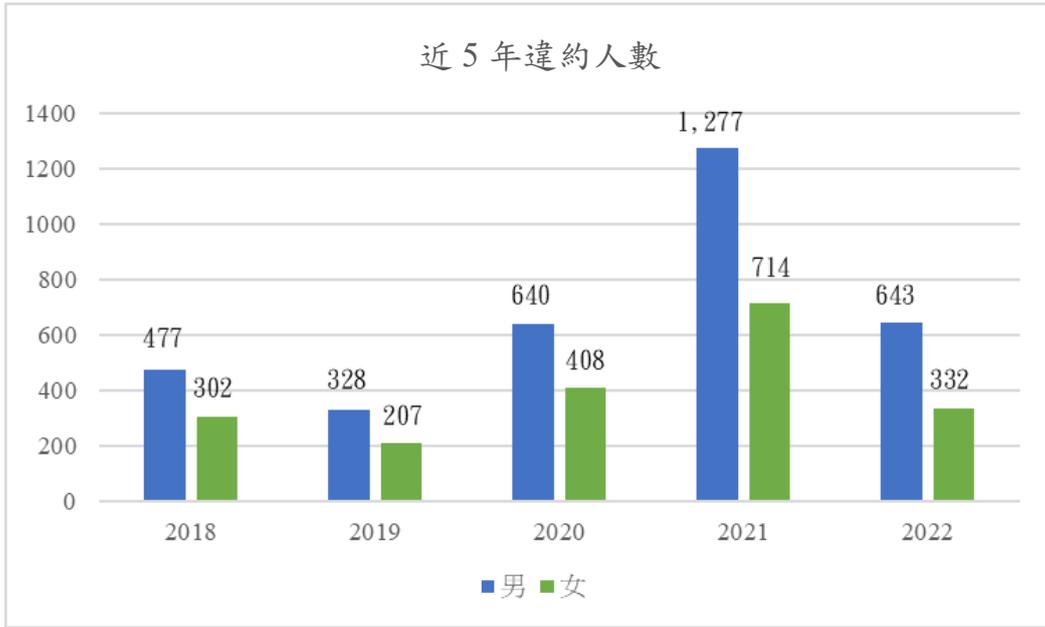


圖 56 近 5 年違約人數

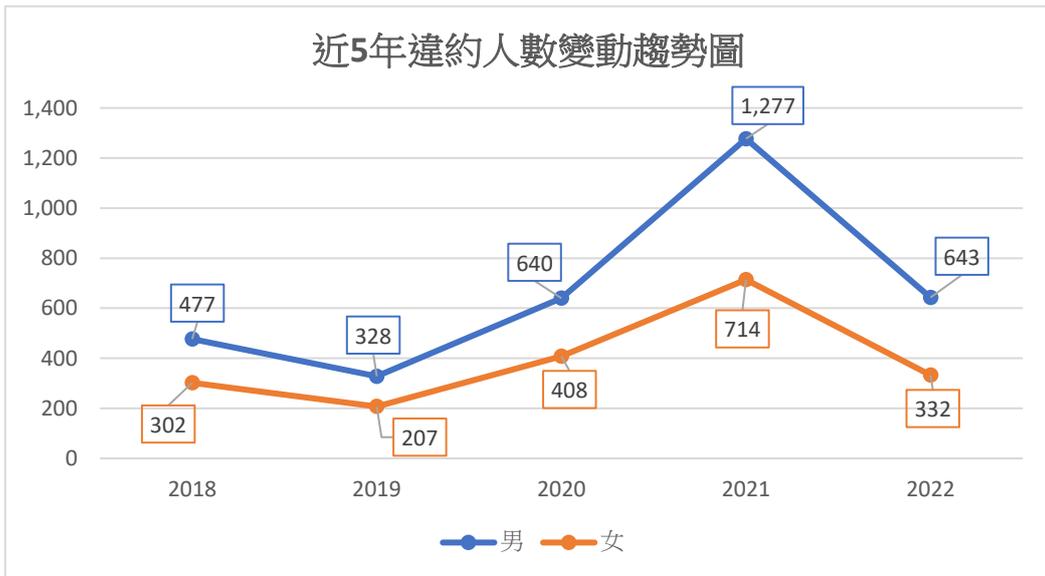


圖 57 近 5 年違約人數變動趨勢圖

二、違約金額分析

(一) 2022 年違約總金額(買賣合計)及違約互抵金額(買賣互抵)性別比例

2022 年資料顯示，違約總金額及違約互抵金額皆以男性投資人的交易占多數：男性違約總金額(買賣合計)約新台幣 39.63 億元，占該年度違約總金額(買賣合計)74.44%；女性違約總金額(買賣合計)約新台幣 13.61 億元，占該年度違約總金額(買賣合計)25.56%；男性違約互抵金額(買賣互抵)約 1.69 億元，占該年度違約互抵金額(買賣互抵)66.58%；女性違約互抵金額(買賣互抵)約 0.85 億元，占該年度違約互抵金額(買賣互抵)33.42%。

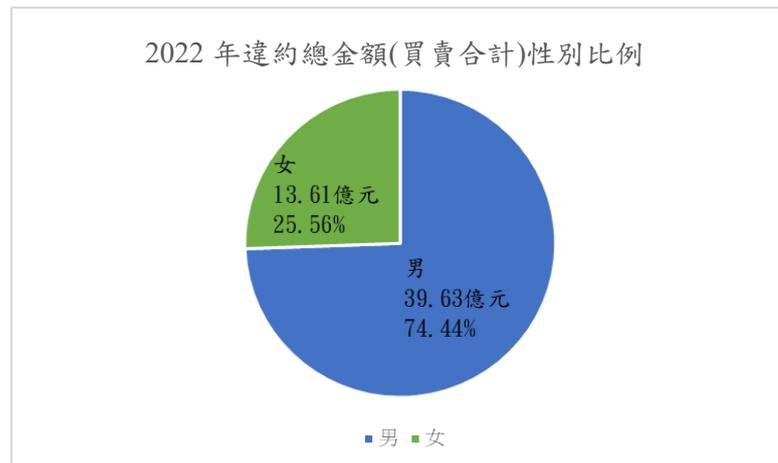


圖 58 2022 年違約總金額(買賣合計)性別比例

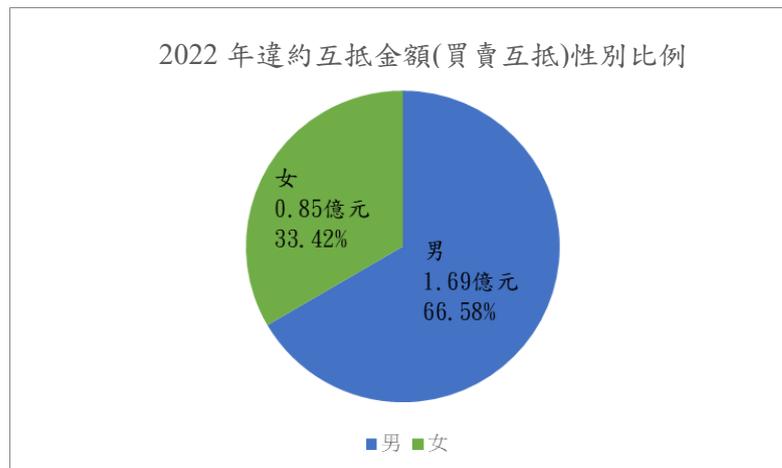


圖 59 2022 年違約互抵金額(買賣互抵)性別比例

(二) 2022 年各年齡層違約總金額(買賣合計)性別比例

將 2022 年違約總金額(買賣合計)以年齡區分,發現除 20 歲以下及 70 歲以上之年齡層外,其餘年齡層之違約總金額(買賣合計)均為男性投資人高於女性投資人。推測年輕男性投資方式風險承受度較高,較可以接受波動率較高的投資方式,相對之下女性投資方式較為保守,故造成此現象產生。

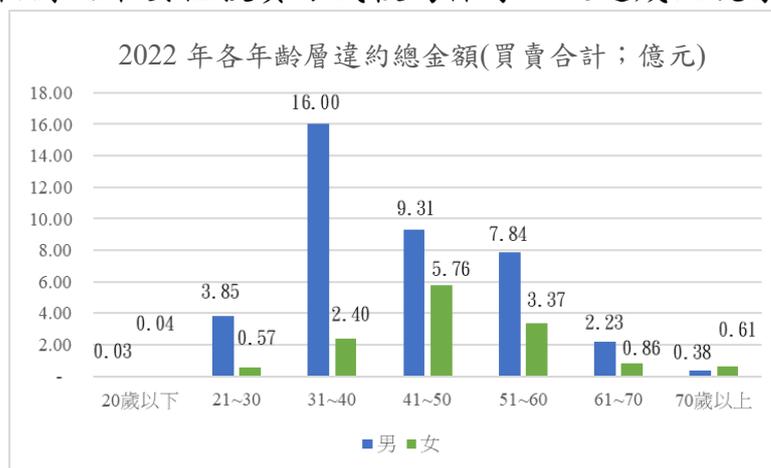


圖 60 2022 年各年齡層違約總金額(買賣合計; 億元)

各年齡層男女 2022 年度違約總金額(買賣合計)比例差距在 10%~75%之間,其中 21~30 歲族群男性違約總金額(買賣合計)占比 87.15%,女性違約總金額(買賣合計)占比 12.85%,差距最大; 31~40 歲族群男性違約總金額(買賣合計)占比 86.94%,女性違約總金額(買賣合計)占比 13.06%,男女占比相差 73.88%,差距居次; 惟在 20 歲以下及 70 歲以上族群女性違約總金額(買賣合計)則是高於男性。

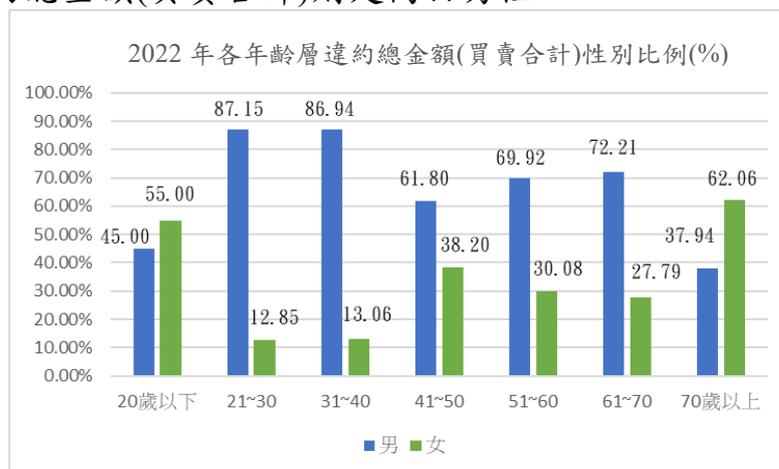


圖 61 2022 年各年齡層違約總金額(買賣合計)性別比例(%)

(三) 2022 年各年齡層違約互抵金額(買賣互抵)性別比例

將 2022 年違約互抵金額(買賣互抵)以年齡區分，發現所有年齡層都是男性投資人的違約金額較高。推測一般而言男性投資方式風險承受度較高，較可以接受波動率較高的投資方式，相對之下女性投資方式較為保守，較偏好風險性低的投資方式，故造成此現象產生。

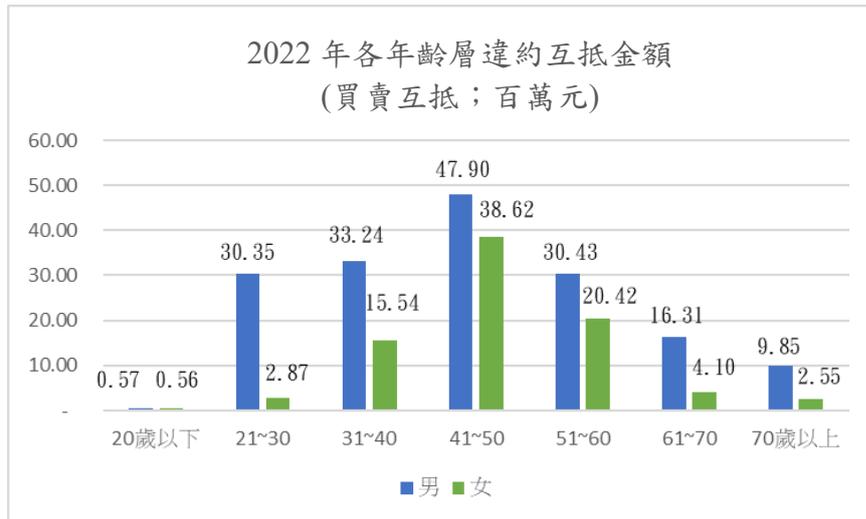


圖 62 2022 年各年齡層違約互抵金額(買賣互抵；百萬元)

各年齡層男女2022年度違約互抵金額(買賣互抵)比例差距在1%~83%之間，年齡族群之男性違約互抵金額(買賣互抵)均高於女性，其中在21~30歲族群違約互抵金額(買賣互抵)之男女占比分別為91.36%及8.64%，差距最大；61~70歲族群違約互抵金額(買賣互抵)之男女占比分別為79.92%及20.08%，差距居次。

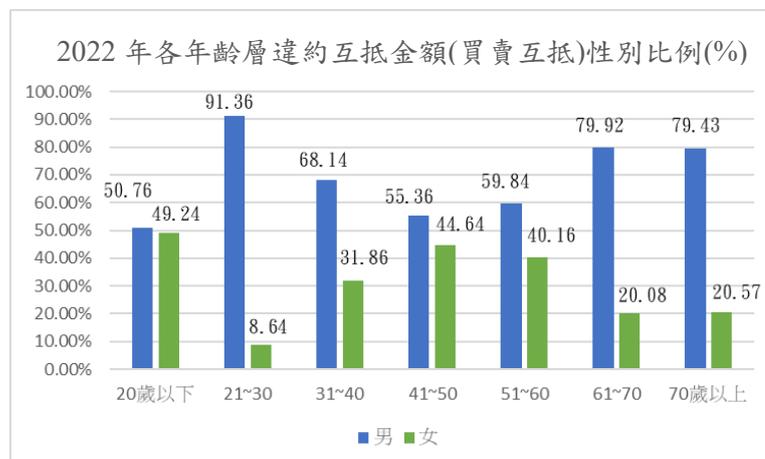


圖 63 2022 年各年齡層違約互抵金額(買賣互抵)性別比例(%)

(四) 近 5 年違約金額性別比例

加入時間序列分析，發現近五年違約總金額與違約互抵金額皆呈男性多於女性，其中男性之違約總金額(買賣合計)及違約互抵金額(買賣互抵)自 2019 年起逐年增加，尤以 2021 年之增加幅度最為顯著。推測因 2021 年台股航運相關類股熱度極高，當沖比重提升，又女性多較男性投資保守，較偏好風險性低的投資方式，故造成女性違約比重較低之情形。

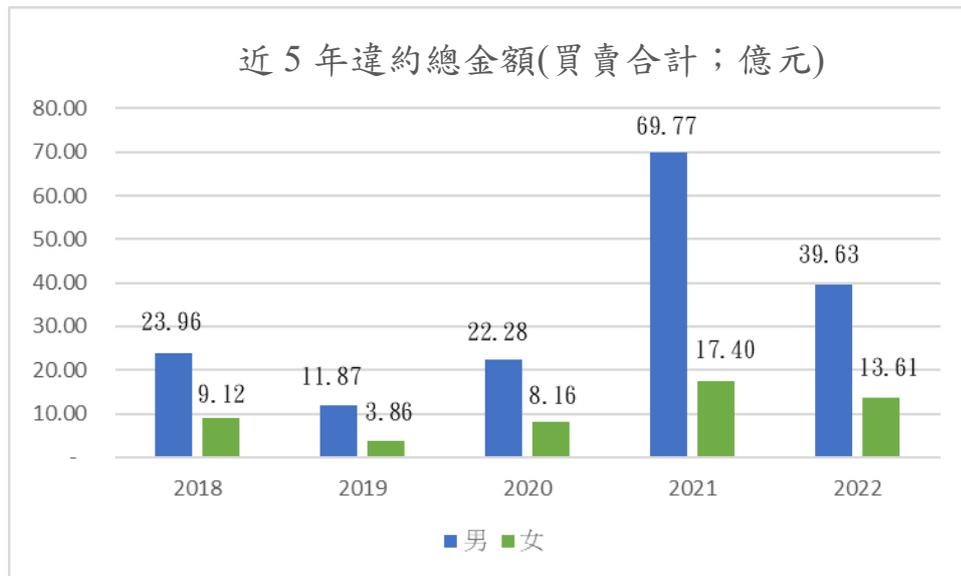


圖 64 近 5 年違約總金額(買賣合計；億元)

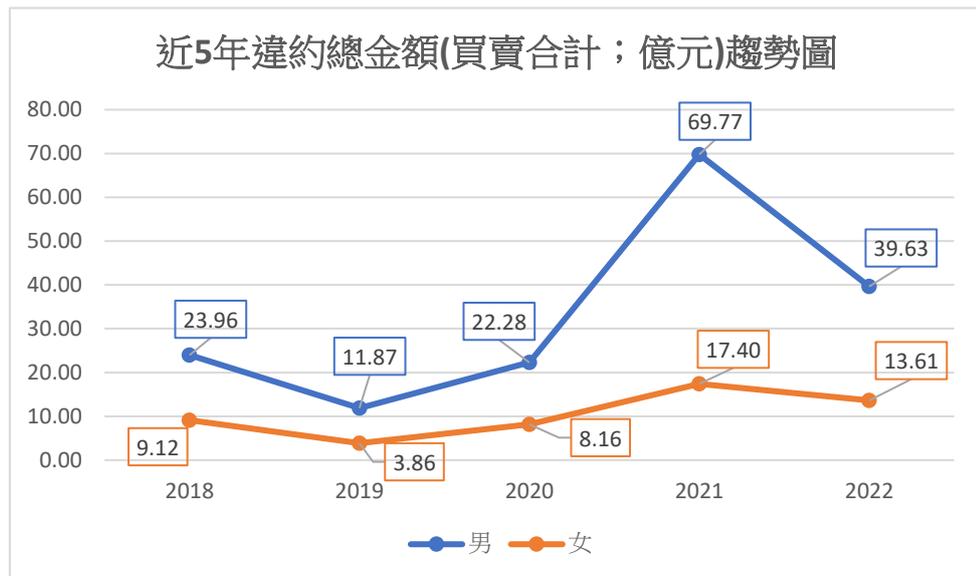


圖 65 近 5 年違約總金額(買賣合計；億元)趨勢圖

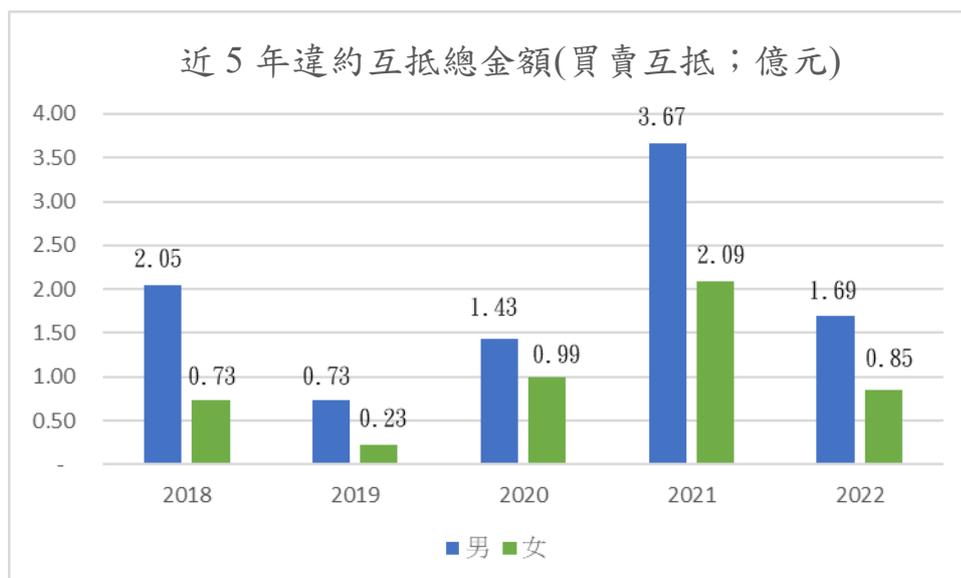


圖 66 近 5 年違約互抵總金額(買賣互抵；億元)

捌、結論

綜合上述分析，2022 年資料顯示，全市場開戶人數及投資人數以女性居多。若以年齡區分，壯年以上族群(41 歲以上)之開戶人數及投資人數以女性為主；壯年以下族群之開戶人數及投資人數則以男性為主。另發現 2018 年至 2022 年間，開戶人數及投資人數皆呈女性多於男性，且自新冠疫情(2019 年底)發生後，男性及女性之開戶人數及投資人數皆有顯著成長之現象。

交易量方面，2022 年資料顯示，成交金額及成交股數以男性投資人之交易占多數，若進一步將 2022 年成交金額及成交股數以年齡區分，發現所有年齡層的成交金額及成交股數，皆是男性投資人占比較高。另發現近 5 年(2018 年~2022 年)成交金額及成交股數皆呈現男性多於女性，且自疫情發生後，男性及女性成交金額及成交股數，皆有大幅增長之現象。

交易商品方面，觀察 2022 年資料，發現股票仍為全體投資人交易占比最高的商品，投資人數分別占男性及女性各類型交易商品人數的 81.86%和 80.61%，且男性及女性股票之成交金額占各類型交易商品成交金額之比例分別為 94.72%及 95.37%。

當沖交易方面，2022 年資料顯示，當沖投資人數、當沖成交金額及當沖成交股數皆以男性為主，顯示男性對當沖交易較為熱衷。進一步將 2022 年當沖交易投資人以年齡區分，發現除 51~60 歲族群以外，其他年齡層從事當沖交易投資人數皆以男性居多，其中 21~30 歲之年輕族群，其男性投資人當沖投資人數達到女性當沖投資人數之 2 倍以上。此外，所有年齡層之當沖交易成交金額及成交股數，皆是男性投資人占比較高。另發現 2018 年至 2022 年期間，當沖交易投資人數、當沖成交金額及當沖成交股數皆呈男性多於女性，且於新冠疫情發生後，參與當沖交易之投資人數、當沖成交金額及成交股數，無論男女皆有大幅成長之現象。

ETF 交易方面，2022 年資料顯示，從事 ETF 交易投資人數以女性居多，惟 ETF 成交金額及成交股數則以男性占多數。將 ETF 交易投資人以年齡區分，發現 30 歲以下族群投資人數以男

性為主；而中年以上族群(31歲以上)投資人數則以女性為主，而所有年齡層之ETF成交金額及成交股數，都是男性投資人占比較高。此外，於2018年至2022年間，ETF投資人數皆呈現女性多於男性，惟ETF成交金額及成交股數則呈男性多於女性，另自新冠疫情發生後，男性及女性ETF投資人數、成交金額及成交股數皆有明顯增長之現象，惟成交股數增長幅度於2022年有較大幅度之放緩。

違約方面，2022年資料顯示，全市場投資人違約人數以男性居多，至於違約金額，除20歲以下及70歲以上族群外，其餘年齡層之違約總金額(買賣合計)均為男性高於女性，但所有年齡層之違約互抵金額(買賣互抵)，皆是男性投資人占比較高。另發現2018年至2022年共5年中，違約投資人數及違約金額(包括買賣合計及買賣互抵)，皆呈男性多於女性。

綜上所述，經檢視上市證券市場不同性別及年齡層投資人交易行為分析報告，男女間及各年齡層間在開戶人數、投資人數、成交金額、成交股數、交易商品、交易方式、違約人數、違約金額等面向皆略有差異。一般而言，男性對於風險承受度較女性為高，而女性則以保守投資方式為多，其中在年輕族群中此現象更為明顯，惟基於我國性別平等相關法規及理念下，不應針對特定性別做不同的限制，證交所建議透過教育宣導及投資人講座等，告知投資人台股市場不同性別及不同年齡層投資差異之現象，並提醒投資人相關風險。

考量現行線上開戶便利，證券市場新開戶數以年輕族群為主，為避免投資人未具基本常識即投入股市，導致違約情事，針對投資新手，金管會已督導證交所請各證券商明定並落實執行教育投資人機制，內容至少應包括交易制度、交易風險、當沖交易風險及控管措施、交割義務及權益保障等事項，惟投資人買賣股票前，除應了解證券市場交易制度外，仍應審慎評估本身之財務能力與經濟狀況、瞭解潛在風險。

展望未來，證交所將持續響應普惠金融政策，推動股票交易知識與風險管理教育，並提升對投資人之保護，無論男女投資人，皆可在良好的風險控管觀念下，利用證券市場商品進行理財交易或分散風險，使證券市場穩步發展，再締新猷。