

指 數

指數是一種度量的指標，它是以變數在某個基期值為基準之下，當期該變數值的大小。這是我們要了解不同時間重複度量的變數變化所給的指標，也就是說，指數是指從基期(base period)起算，改變量的百分比。指數的計算公式如下：

$$\text{指數} = (\text{變數值}/\text{基期值}) \times 100$$

當我們看到一個指數，就要記得，它一定是有個基期的，這個基期的指數一定是 100，所以指數就是把當期的值用基期值的百分比表示出來，或者說，指數度量的是：以基期值為標準，該值的變化狀況。如果我們看到報導中有：「2000 = 100」，即表示是以基期 2000 年為 100 來計算的。有時基期也可以超過一年，例如：「1999-2001 = 100」，就代表基期是從 1999 年到 2001 年。

消費者物價指數(Consumer Price Index, CPI)是常見最具代表性的指數，它是反映與居民生活相關的產品和勞務價格變化，所統計出來的物價變動指標，通常以百分比的方式表達，是衡量通貨膨脹的主要指標之一。一般定義如果超過 3%就是通貨膨脹了，超過 5%則是比較嚴重的通貨膨脹。

消費者物價指數(CPI)測量的是物價隨時間的變化，亦即各種生活相關產品和勞務零售價格的平均變化率。當然生活相關的物資千千萬萬不可能全部都算，所以在計算 CPI 時就要選取具有代表性的項目，而各國文化不同、生活習慣不同，當然選取的內涵也都不一樣。目前台灣的 CPI 共包括 395 個項目群，可再分為食物類、衣著類、居住類、交通類、醫療保健類、教育娛樂類以及雜項類共七個大類，以 1985 年台灣家庭消費結構為權數(依家庭收支調查資料計算而得)，每五年更換一次，以反映消費支出型態的變化，由行政院主計總處負責相關指數的編製。基本工資調整和國民年金的投保金額與此指數相連動。

CPI 總指數是所有家庭購買各種產品及服務價格變動的加權平均，可是每個家庭購買內容和頻率是不相同的，還有，一般人對較常購買的物品(如食物類)的波動感受深刻，而對很久才會消費一次物品的價格變動則缺乏敏感性。雖然在計算 CPI 時，每一類別都會給予不同的權數，而且還會經常修正，可是這種指標還是沒有辦法反映產品品質上的變化和新產品的及時加入。CPI 指數的變動和個人對物價漲跌的感受常有落差，這也是世界各國共同的問題。

還有一個大家熟悉的指數就是「發行人加權股價指數」。簡稱加權指數或上

市指數，由台灣證券交易所統計發表，它是衡量台灣上市市場股票整體交易價格的指標。所謂加權是指股本較大的股票對指數的影響相對較大，如台積電、聯發科、鴻海、國泰金、富邦金、中華電、大立光及台塑四保等等，發行公司的市值愈高占指數的權重就愈高。台灣證券交易所的發行量加權股價指數是以 1996 年為基期(指數設為 100)來計算的，除此之外，還同時編製有相關其他各產業類別的股價指數，有興趣讀者可上其官網查閱細節。

加權指數也是一個總體的參考指標，由於每個投資人買入的股票不同，更常會出現明明大盤指數上漲，偏偏自己的股票卻跌價(或反之)的現象，但用來觀察整體趨勢，仍不失是一個代表性極佳的指標！