

# 理財!!

## 大家一起來

## ~OH~YA

2010年10月21日

指導老師:李建平老師 趙靜芬老師

第六組 組員:陳瓏介,簡旭道,孫仟又,張雅婷,鄭東陽  
張嘉芸,陳琬鈴,許語珊,朱彥璆,張宏德  
高玉霜,林秀滿

# 大綱

- 理財與投資的重要
- 投資者的迷失與正確理財的方法
- 全球投資邏輯架構
- 經濟數據的解讀
- 現狀的投資配置建議

# 理財與投資的重要性



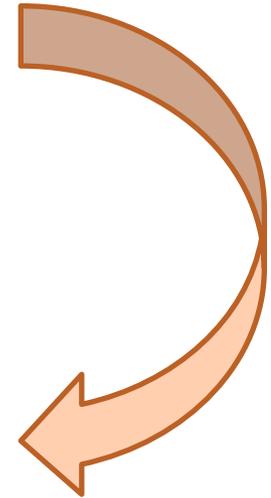
努力工作



努力投資



安享晚年



# 負利率的時代

通膨

薪資

行

住

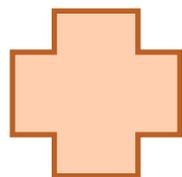
衣

食

漲漲  
漲漲

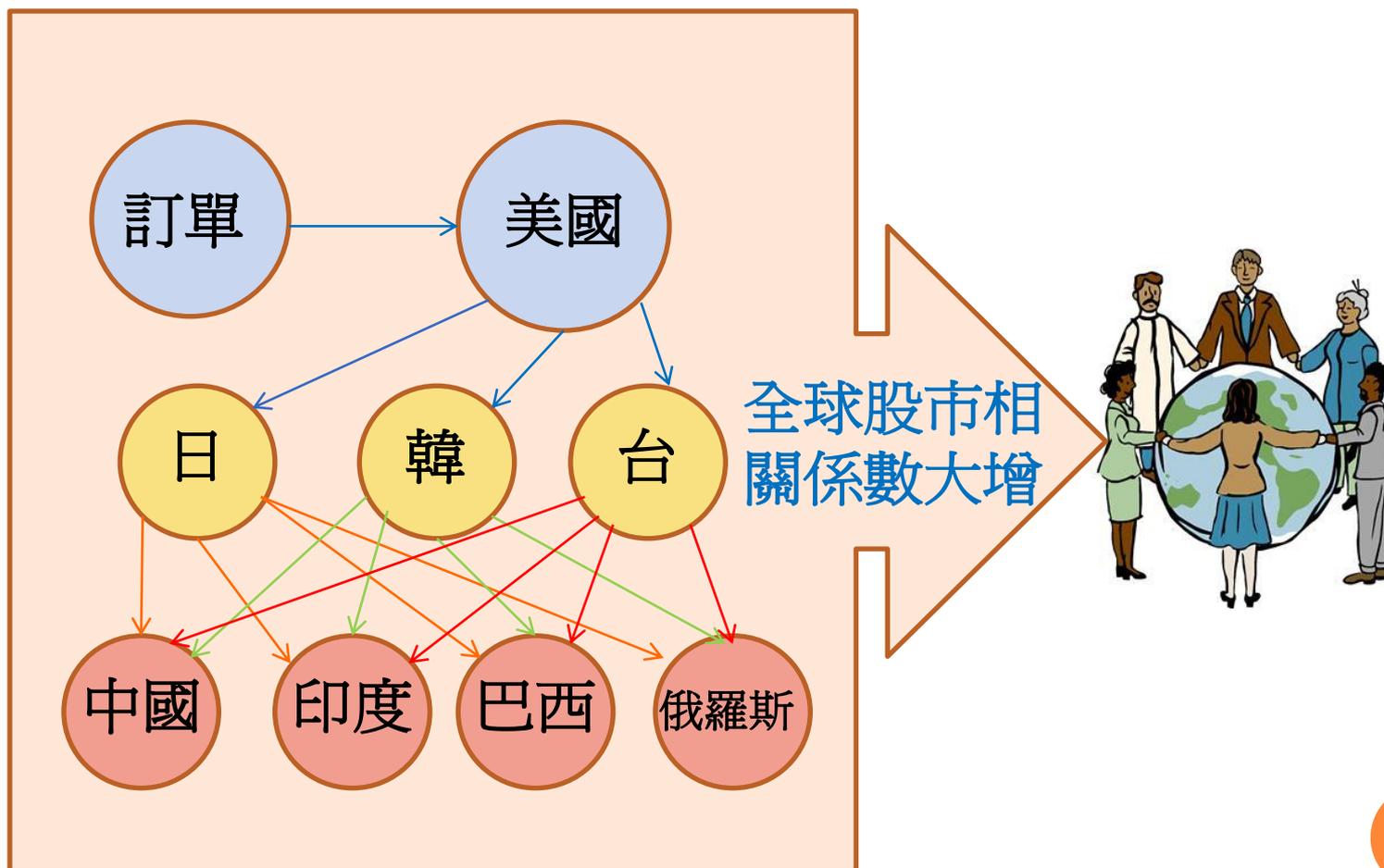
唯一  
沒漲

# 投資者的迷失一



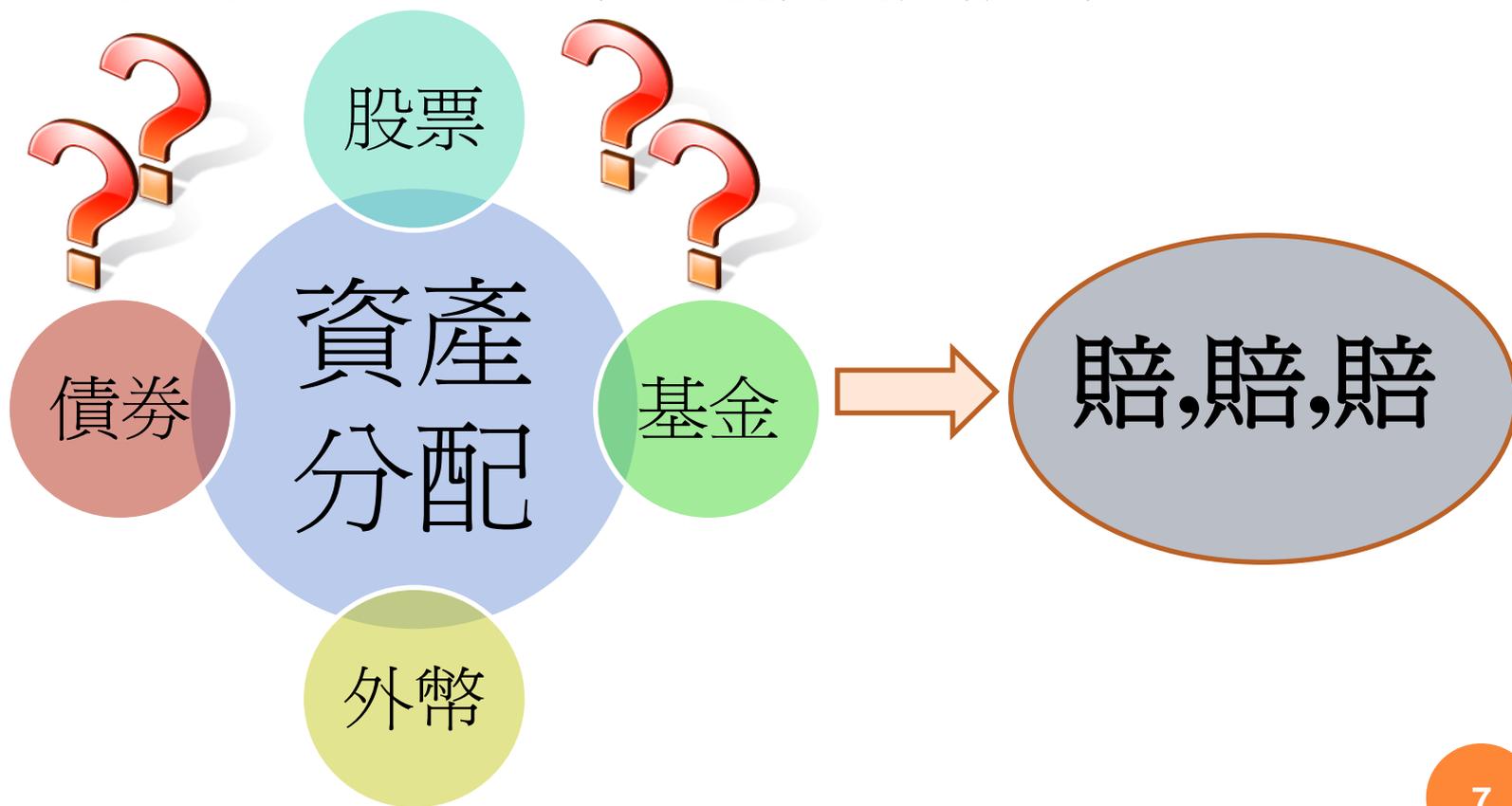
- a. 不能正確收集資訊
- b. 不能正確解讀資訊
- c. 不能正確儲存資訊 (歷史會一再重演)

# 投資者的迷失二



# 投資者的迷失三

以為買了一缸子的商品就能夠分散風險？

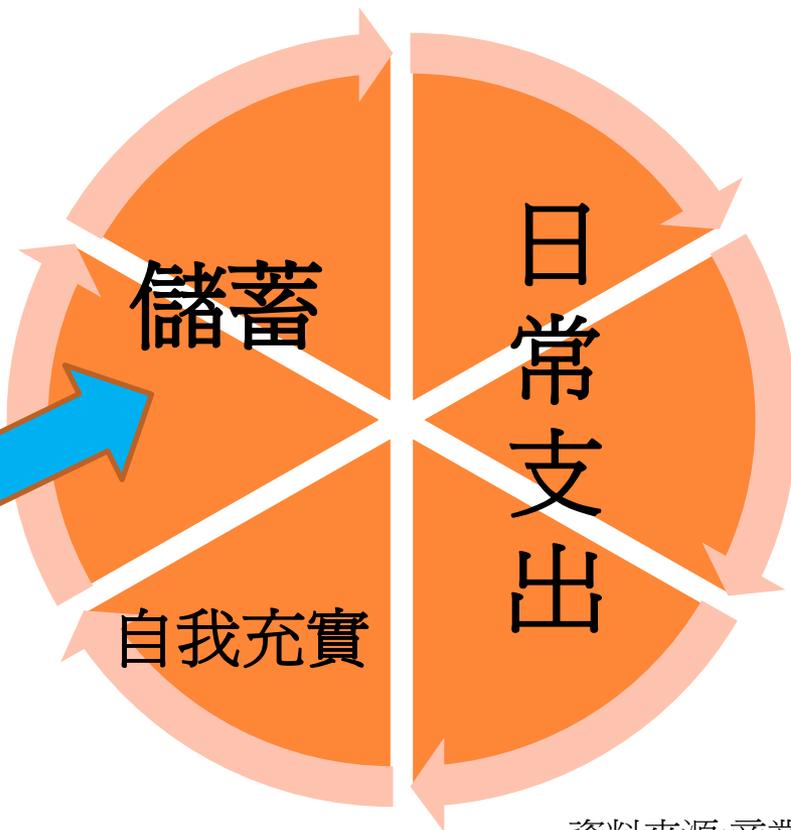


# 理財的第一步:累積財富



收入-支出= 月光族

## 321法則



# 理財的第二步:立定目標

## 投資效率化

- a. 條件:本金,報酬率,年限
- b. 商品的選定:基金,債券,儲蓄型保單....

## 掌握投資的要領

- a. 全球景氣的位置
- b. 節氣的變化
- c. 經濟數據的公佈與事件的影響

# WMLA邏輯架構:景氣

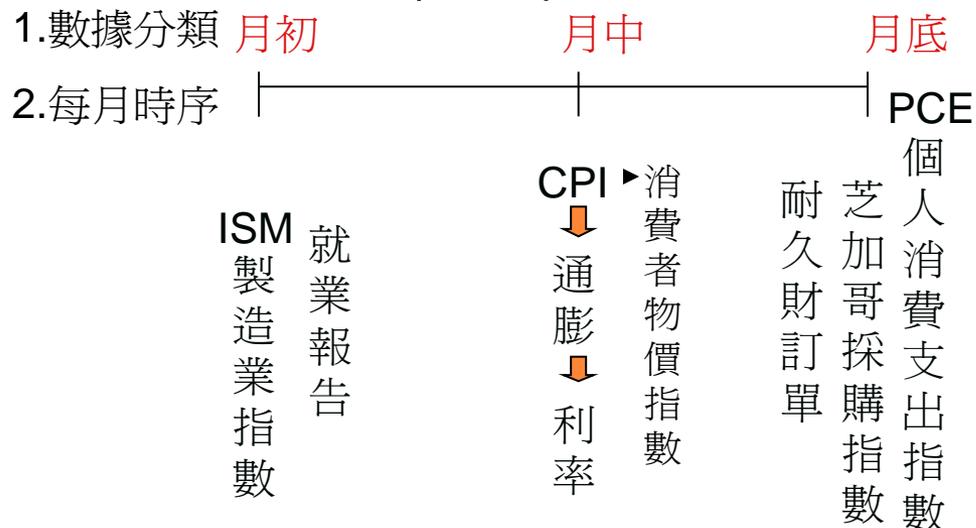


美國  
經濟  
和  
利率



- 股—美股與全球股市成**正**相關
- 債—利率與債卷價格成**負**相關
- 匯—美金與各國貨幣成**負**相關

$$GDP=C+G+I+(X-M)$$



# WMLA邏輯架構:股市觀察

景氣

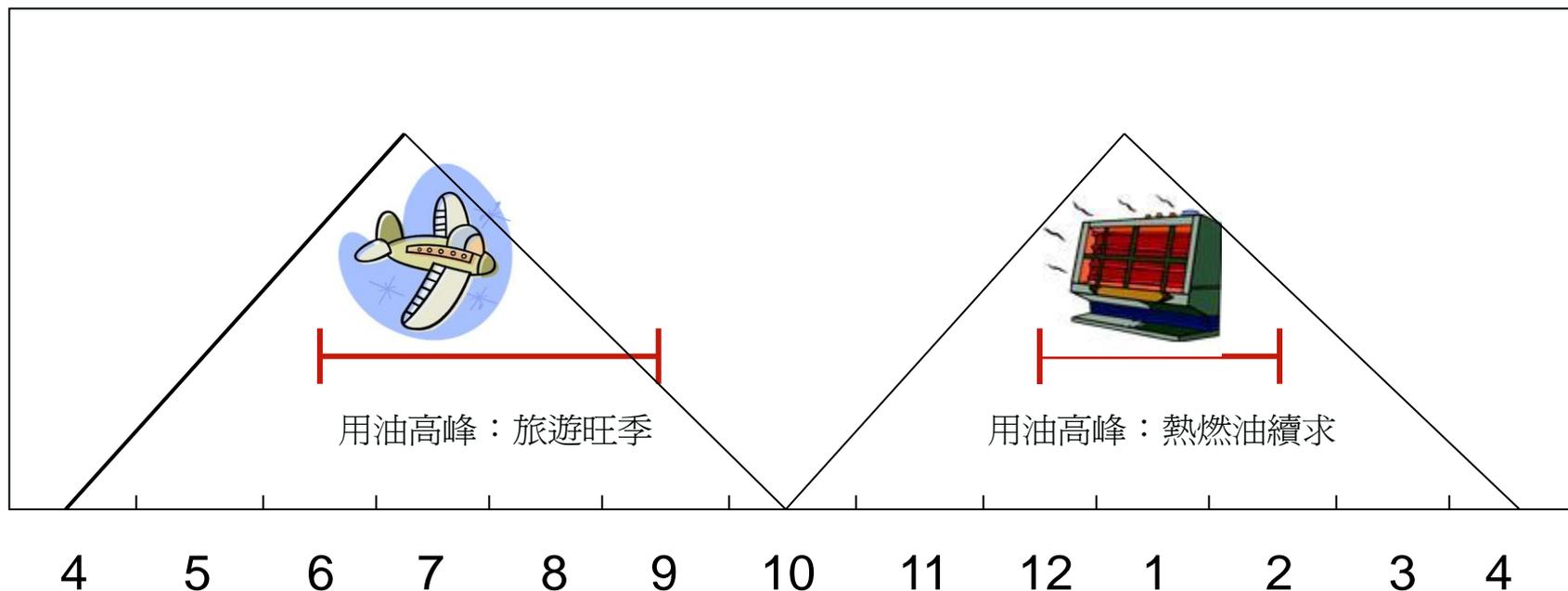
- GDP/領先指標
- 美國:ISM
- 歐元區:PMI
- 德國:IFO
- 英國:PMI
- 日本:短觀報告

企業獲利預期

股市

- 基本面
  - (1)經濟數據
  - (2)貨幣政策(利率,匯率)
  - 判斷未來
    - 企業獲利
    - 物價/資金流向
- 技術面
  - (1)全球各區域指數
  - (2)波浪理論/趨勢線
- 資金面
  - (1)全球基金經理人報告
  - (2)利率

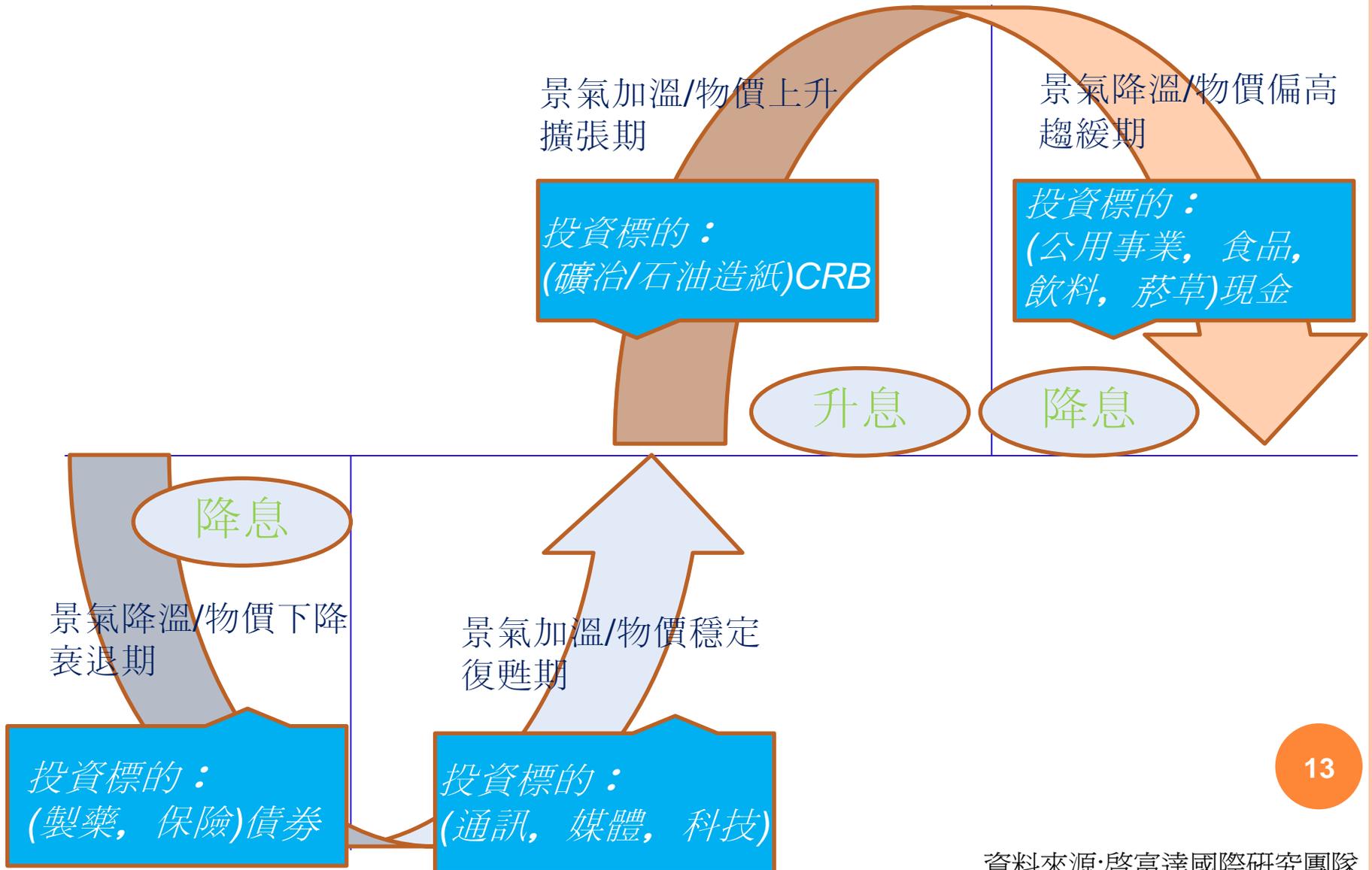
# WTMLA邏輯架構：美國節氣



- 美國GDP/財報:1,4,7,10月(重新檢視投資組合)
- 油價高峰期及空窗期
- 電子業的淡季&旺季

資料來源:啓富達國際研究團隊

# 景氣循環下的投資產業



- 經濟仍持續復甦中
- 年底前皆能維持擴張狀態



ISM非製造業指數

51.5 八月

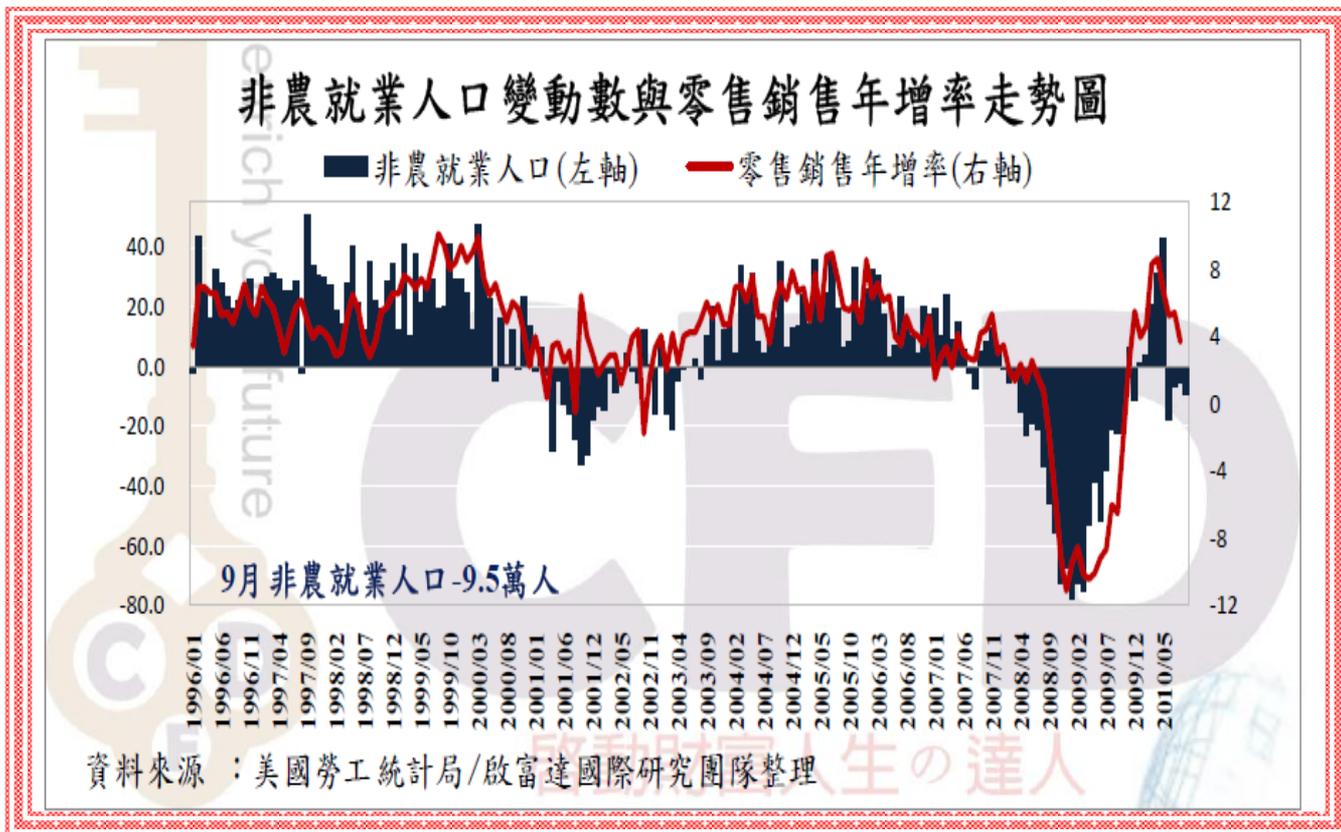
53.2 九月



超出市場預期值52

今年連續9個月擴張

- 美國就業市場仍在復甦中，只是非常緩慢的進行



美國非農就業人口

-5.7萬 八月

-5.9萬 九月 ▼

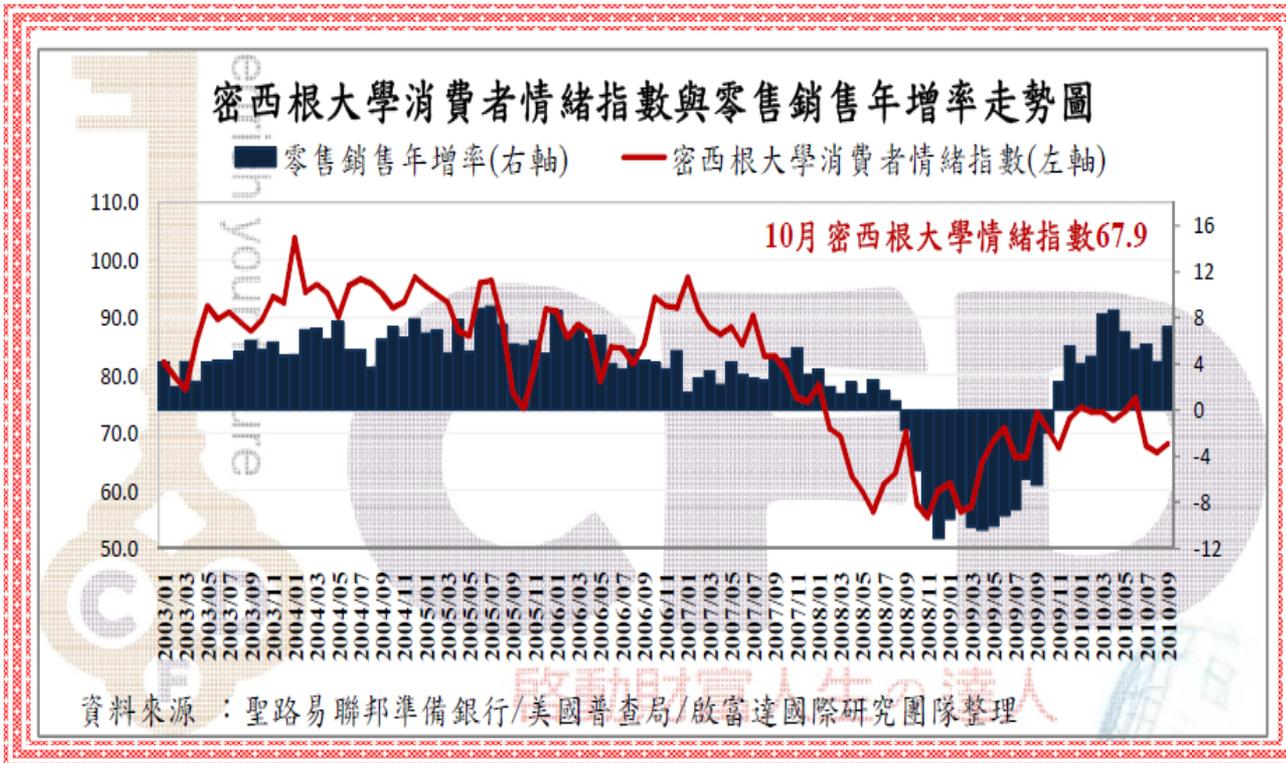
市場預期-8.7萬

- 美國面臨通貨緊縮的壓力日益增加
- 聯準會有必要採取進一步措施來因應目前經濟疲軟



	PPI 年增率	CPI 年增率
八月	3.0 %	1.2 %
九月	4.0 %	1.1 %

- 反映出10月零售銷售狀況可能不太好



## 密西根大學 消費者情緒指數

68.2 九月

67.9 十月



低於市場預期69

- 經濟仍處於正常復甦軌道上
- 投資人期望看到公佈較差的經濟數據，因為如此聯準會才有足夠充分的理由實施二次量化空鬆政策



零售銷售月增率

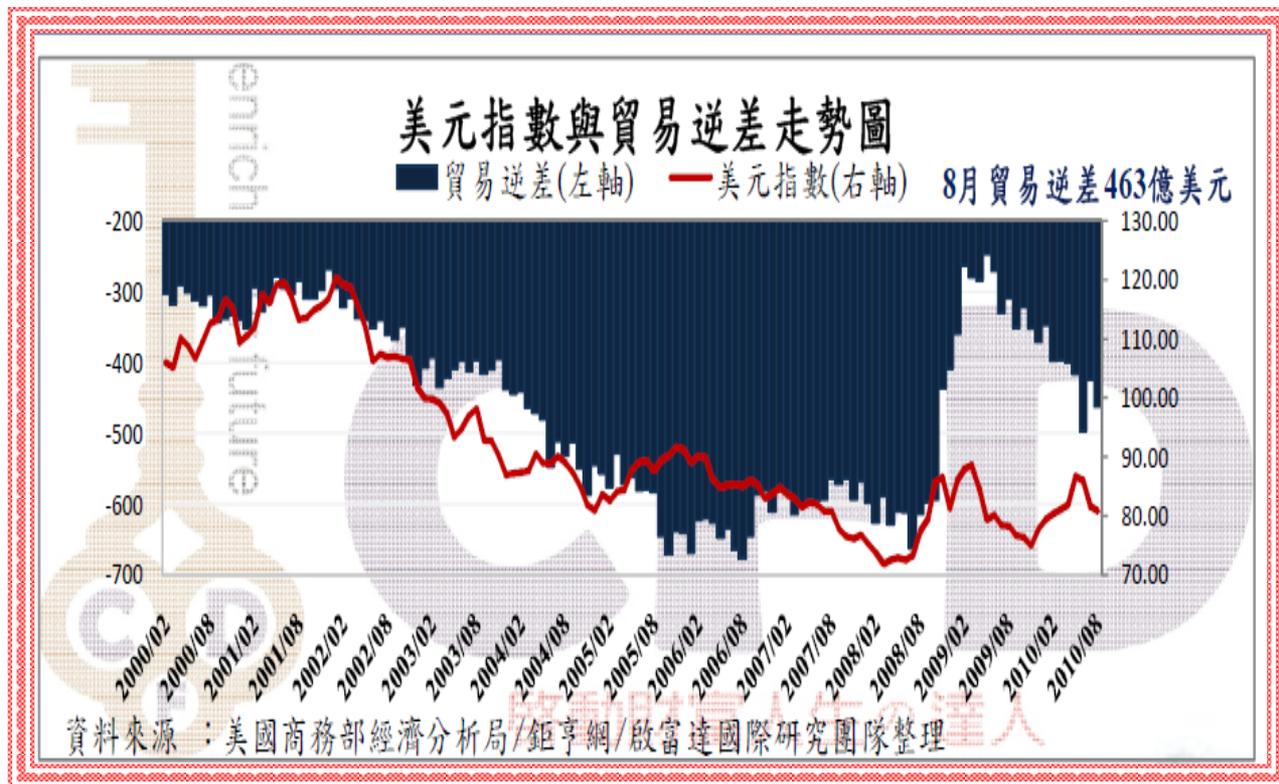
0.7 % 八月



0.6 % 九月

優於市場預期

- 消費品、資本財、汽車及發電機需求大幅成長
- 確定弱勢美元地位



貿易逆差

426億 七月

463億 八月

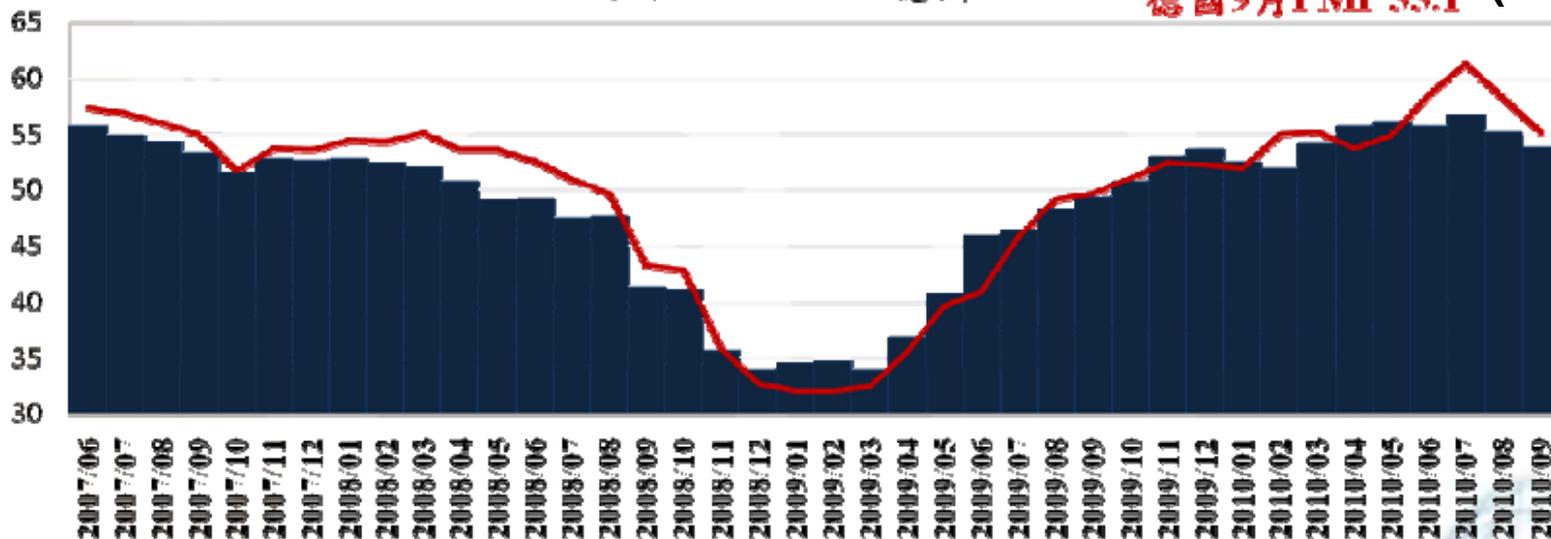


- 歐元區經濟成長不均衡性
- 歐元區製造業景氣正在降溫中

歐洲PMI與德國PMI走勢圖

■ 歐洲PMI      — 德國PMI

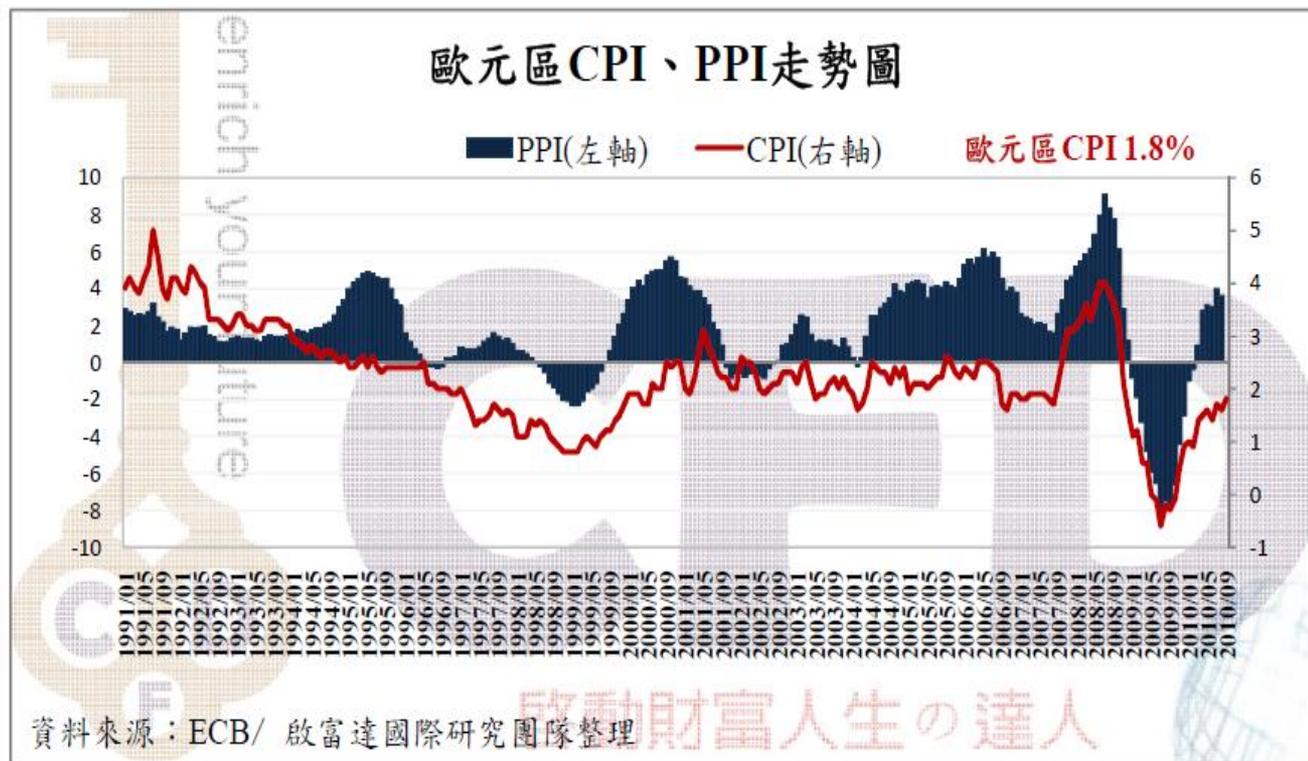
前期  
歐洲9月PMI 53.7 (55.1)  
德國9月PMI 55.1 (55.3)



資料來源：Markit/啟富達國際研究團隊整理

- 能源與交通價格上揚
- ECB短期間內暫時應該不會退出貨幣寬鬆政策。

歐元區CPI、PPI走勢圖

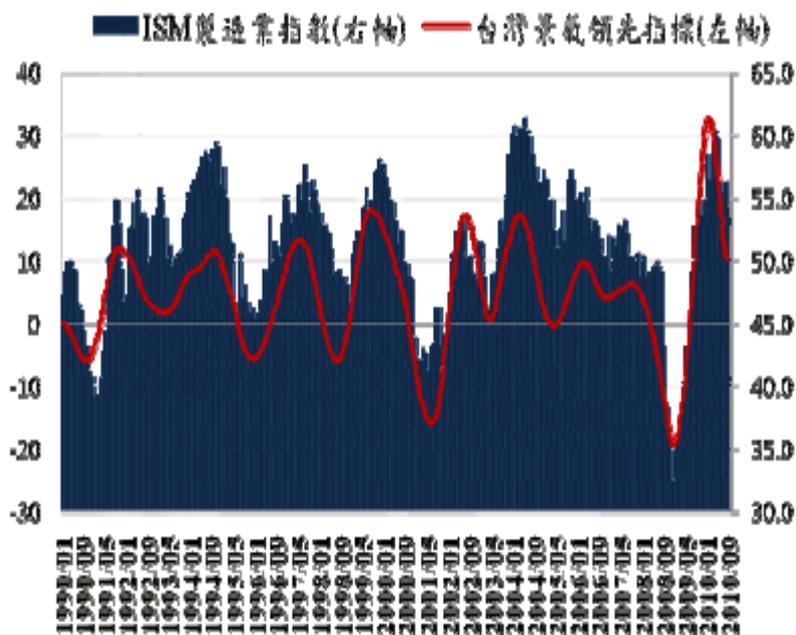


9月CPI

年增率上揚1.8%  
月增率上揚0.2%

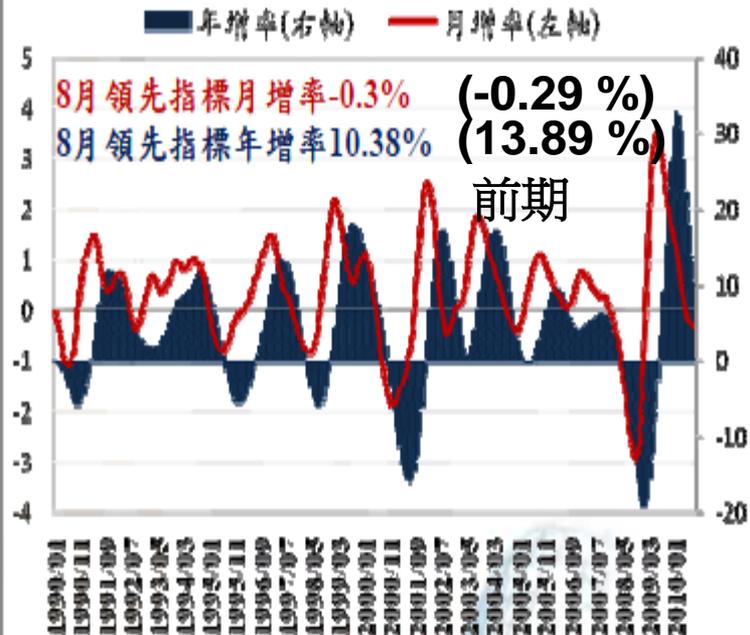
- 全球景氣動能趨緩
- 未來經濟成長將會放緩

台灣景氣領先指標與ISM製造業指數走勢圖



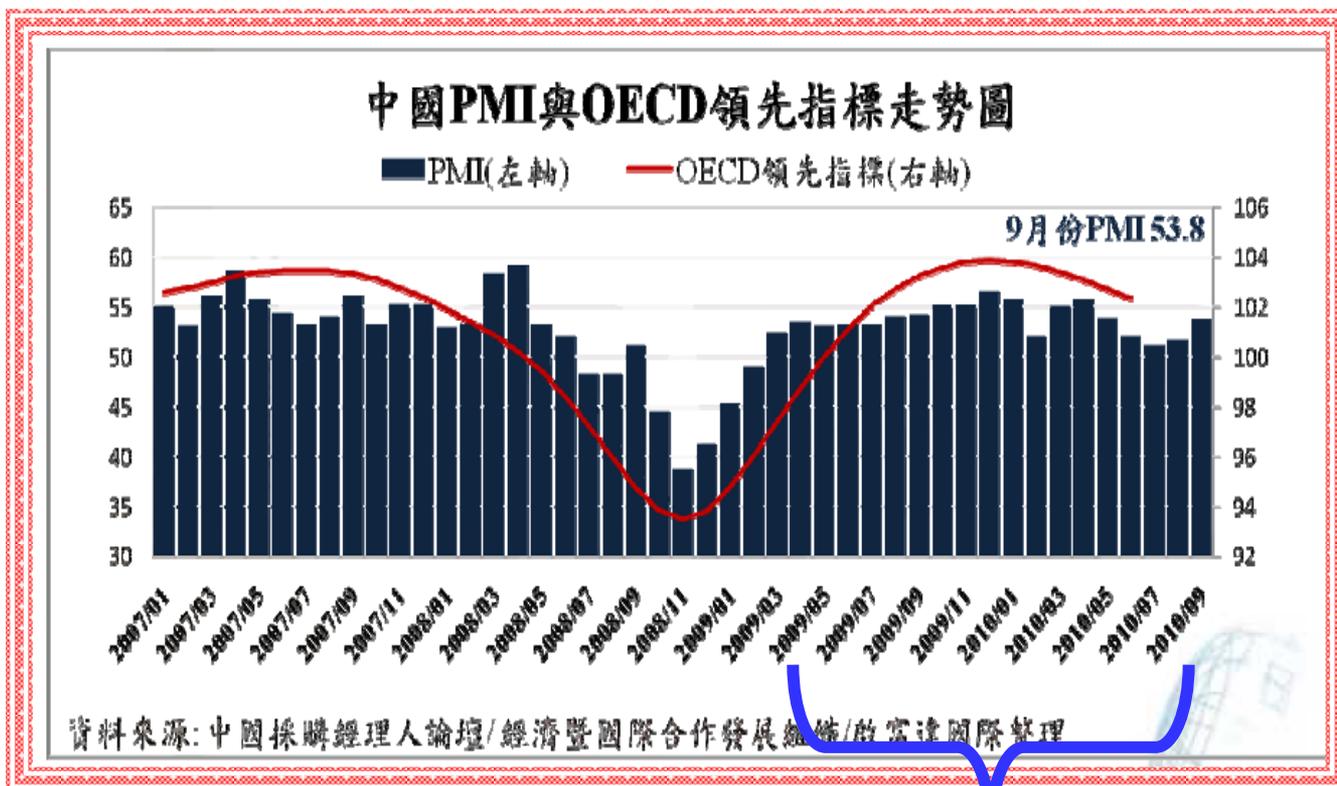
資料來源：美國製造管理協會/行政院經建會/致富達國際研究團隊整理

台灣領先指標月增率與年增率走勢圖



資料來源：行政院經建會/致富達國際研究團隊整理

- 購進價格指數受到國際原物料上揚影響而大幅攀升，顯示有通膨風險



製造業PMI

51.7 八月

53.8 九月



超出市場預期值

連續19個月擴張

# 道瓊工業指數



指數目前已接近前波高點

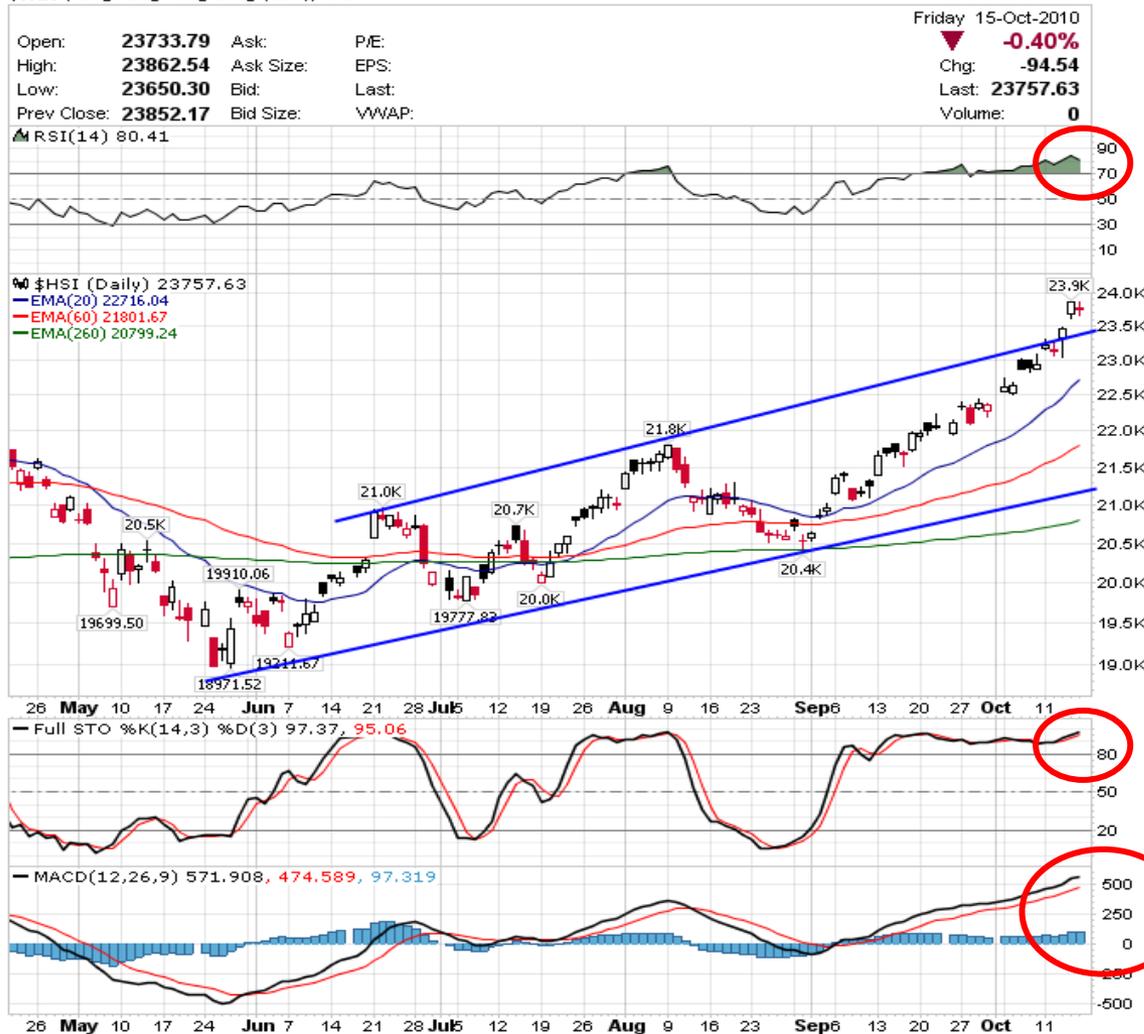
短壓：11,200

建議投資人可趁美股回檔整理期間進場佈局，為第四季至明年第一季行情預作準備。

# 香港恆生指數

\$HSI (Hong Kong Hang Seng (EOD)) INDX

© StockCharts.com



型態: 上升趨勢軌道  
 均線呈多方排列

RSI: 大於70

KD值: 大於80

MACD: DEF為正, DIF、MACD於零軸之上為多方走勢

短壓: 22000

短支: 24500

投資人可先分批獲利了結出場，伺回檔至月線附近再行加碼

25

# 台灣加權股價指數

型態: 上升趨勢軌道

均線呈多方排列

RSI: 接近60

KD值: 30~40

MACD: DEF由正轉負

DIF、MACD於零軸之上

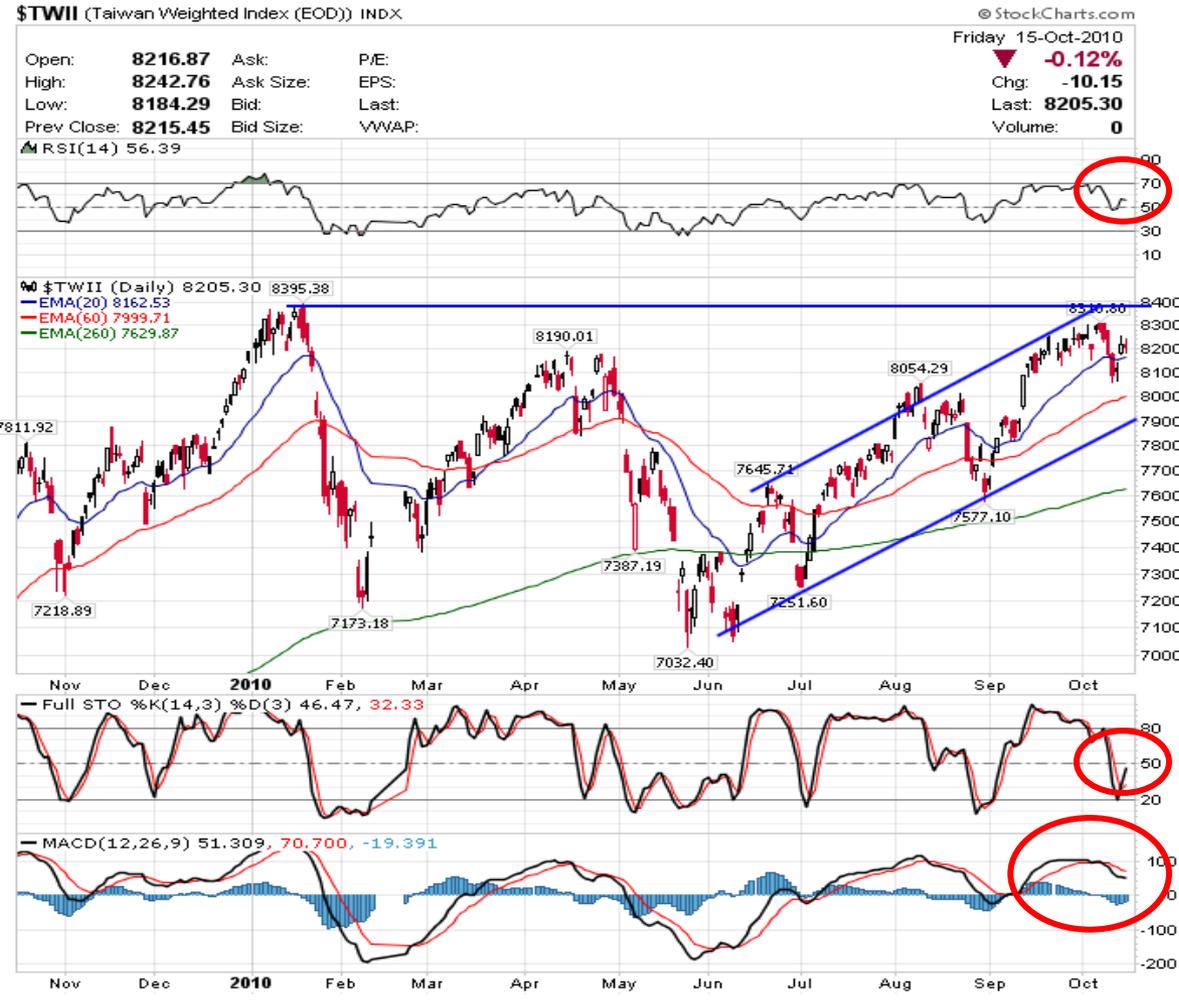
處於修正回檔

短壓: 8050

短支: 8395

短線預估將持續在  
8,395關卡前

呈現高檔震盪整理



# 印度指數

■5週均線 ■10週均線 ■20週均線 ■60週均線 ■120週均線 ■240週均線 週線 ▾

2010/10/11 開 20250.3 高 20854.5 低 20090.2 收 20125.0 -125.30(-0.61%) 畫線 復原 ©cnYES鉅亨網

MA5 20092.06 MA10 19204.85 MA20 18438.50 MA60 17401.95 MA120 14681.10 MA240 14141.10 參數 指標



型態：上升趨勢軌道  
均線呈多方排列

RSI： 70

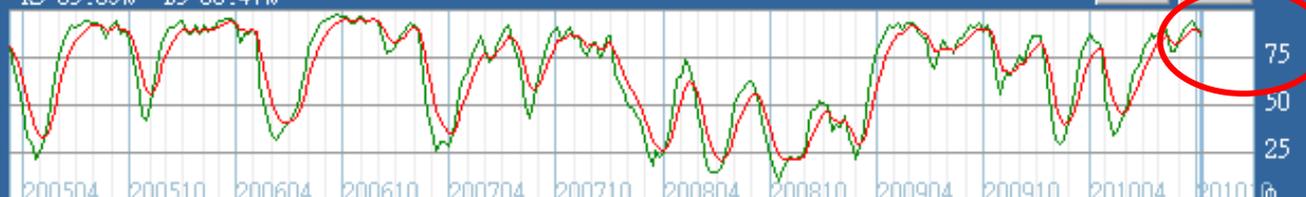
KD值： 大於80

短壓：19000

RSI6 75.26% RSI12 72.43% 參數 指標



K9 85.83% D9 88.47% 參數 指標



2005/03/14~2010/10/11

縮小 放大 還原

# 巴西聖保羅指數



型態：上升趨勢軌道

均線呈多方排列

RSI：接近70

KD值：大於80

MACD：DEF為正，  
DIF、MACD於零軸  
之上為多方走勢

短壓：66500

短支：73920

# 黃金現貨指數



型態：上升趨勢軌道  
均線呈多方排列

RSI： 70  
KD值： 大於80

短壓：1330  
短支：1400

# 紐約原油指數



型態：呈收斂三角形  
 均線呈多方排列

RSI： 56  
 KD值： 50~60

短壓： 78  
 短支： 85

# CRB指數

\$CRB (Reuters/Jefferies CRB Index (EOD)) IND $\times$

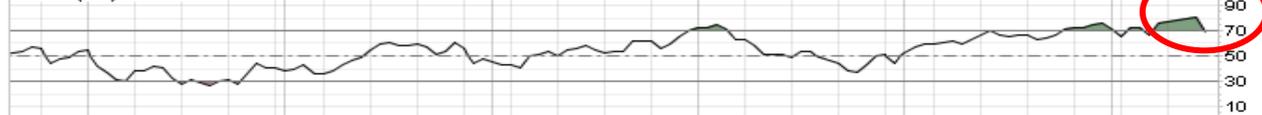
© StockCharts.com

Friday 15-Oct-2010

Open: **299.86** Ask: P/E:  
 High: **301.24** Ask Size: EPS:  
 Low: **295.77** Bid: Last:  
 Prev Close: **299.93** Bid Size: VWAP:

▼ **-1.29%**  
 Chg: **-3.87**  
 Last: **296.06**  
 Volume: **0**

▲ RSI(14) 68.63



型態: 上升趨勢軌道

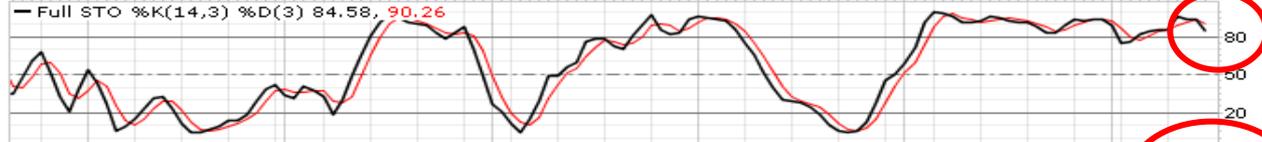
均線呈多方排列



RSI: 70

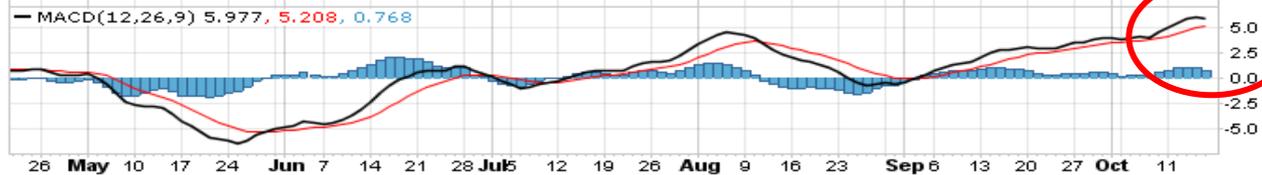
KD值: 大於80

MACD: DEF為正, DIF、MACD於零軸之上為多方走勢



短壓: 285

短支: 300



# 投資配置建議

市場：**拉美**、東歐

產業：**礦業**、**原油**、黃金



原物料

非原物料

市場：美國、歐洲、日本、**亞太**

# 謝辭

感謝李建平老師,趙靜芬老師細心的指導,以及啓富達顧問團隊無私的分享.

第六組 全體學員