

第5組結業成果

投資理財報告

◎指導老師：李建平老師、趙靜芬老師

◎報告：麥婷婷

◎組員：沈坤靜、洪綉真、藍桂鳳、許靜玲、
胡宗滿、劉婉羚、范碧雲、謝怡娜、
林威遠、李蟬好、陳惠媚、李玉梅

◎時間：100/04/14

為何要做投資理財!?

- 薪水不能致富
- 通貨膨脹、物價飛揚
- 子女教育費用逐年上漲
- 「勞保、健保」岌岌可危
- 平均壽命越來越長

投資者的迷思

- 缺乏金融趨勢研判能力及經濟數據判讀
- 投資跟著感覺走
- 聽從報章雜誌、網路資訊
- 朋友親戚的報明牌
- 對商品的不了解
- 不了解目前投資處在的位置
- 全球型基金最安全
- 有做資產配置
- 報酬率都很好
- 基金的星號評等都很高

有財富才有致富的機會

成功致富三大要素

態度(先累積財富才能創造財富)

付出執行力

命運才會改變

財富決定三大要素

收入

支出

儲蓄

致富決定三大要素

本金

合理報酬

合理年限

資料來源:啟富達國際

投資前必做功課

- 金融趨勢研判能力
 - 節氣：時序淡旺季變化
 - 景氣：經濟數據判讀
 - 事件：突發事件的影響
 - 了解目前的位置：基本面VS技術面VS資金面
 - 透過質化分析來了解商品
-
- 股票型基金：國家別→產業別→現金比重
 - 債券型基金：債信評等（償債能力、買了什麼債）
→ 國家別

如何選擇投資標的？

- 追蹤→各項經濟指標
- 觀察→貨幣政策
政治面的變化
財政政策國際經濟動脈
- 確立→景氣循環週期所在位置
- 選擇→適當的投資標的

理財目標的重要性—資產效率化

1. 設定理財目標的好處

- a. 由客戶的目標決定投資金額
- b. 避免股市震盪，中斷了理財目標

2. 人生第一桶金的重要性：確定目前要執行的是財富累積期貨創造期

- a. 財富累積期：定時定額累積人生第一桶金
(儲蓄的意義大於投資報酬率)
- b. 財富創造期：利用第一桶金，掌握投資要領：
景氣/節氣/事件

3. 資產效率化：有了目標就不會隨市場商品起舞，買了不需要的商品(本金及大化)

利用(本金、年限、報酬率)找出適合的標的

投資獲利的四大關鍵

- 要懂投資理論（資產配置、報酬與風險）
- 要能看穿歷史（股債匯市的質化與量化分析）
- 要能參透人性（投資心理學）
- 規避看似專家的騙子（投資銀行與分析師）

態度→執行力→專業知識

- 正確收集資訊
- 正確解讀資訊
- 正確儲存資訊

你對世界了解多少
你的獲利就有多少

邏輯架構

金融趨勢

- 景氣
- 節氣
- 事件

商品(質化分析)

1、股票

- 國家別
- 產業別
- 現金比重

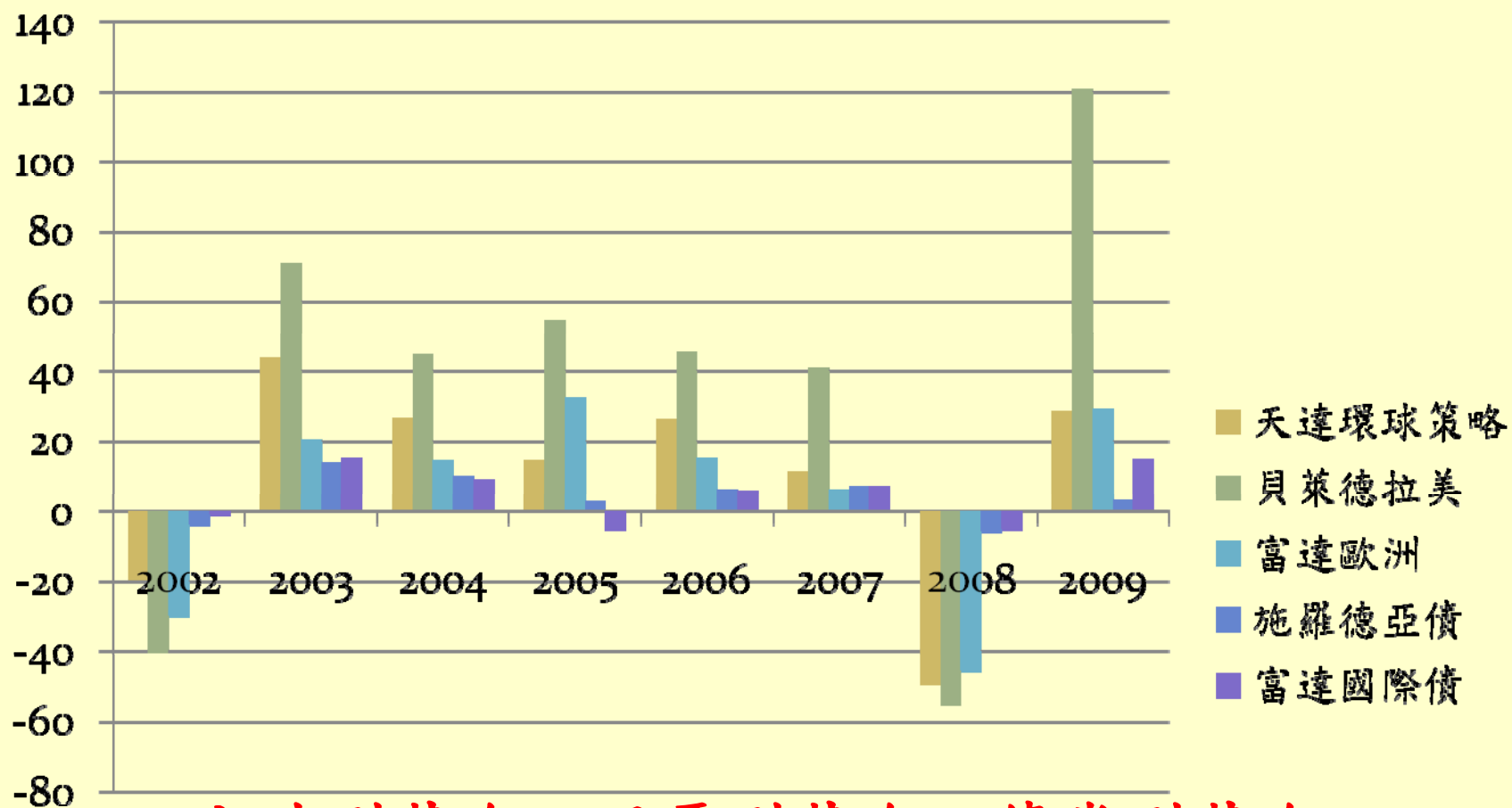
2、債券

- 債信評等
- 國家別

何謂『資產配置』？

- 1. 相關性低或負相關性的投資組合
- 2. 降低波動風險
- 3. 全球股市相關性變大，因全球委外代工趨勢形成(相關係數)
- 4. 定時定額做資產配置(避免搭配債券)
配置：a. 帳戶金額30萬-100萬
b. 客戶的風險屬性
景氣：美國利率第一次降息就要做資產配置

單年度報酬率(看穿歷史)



全球型基金、股票型基金、債券型基金

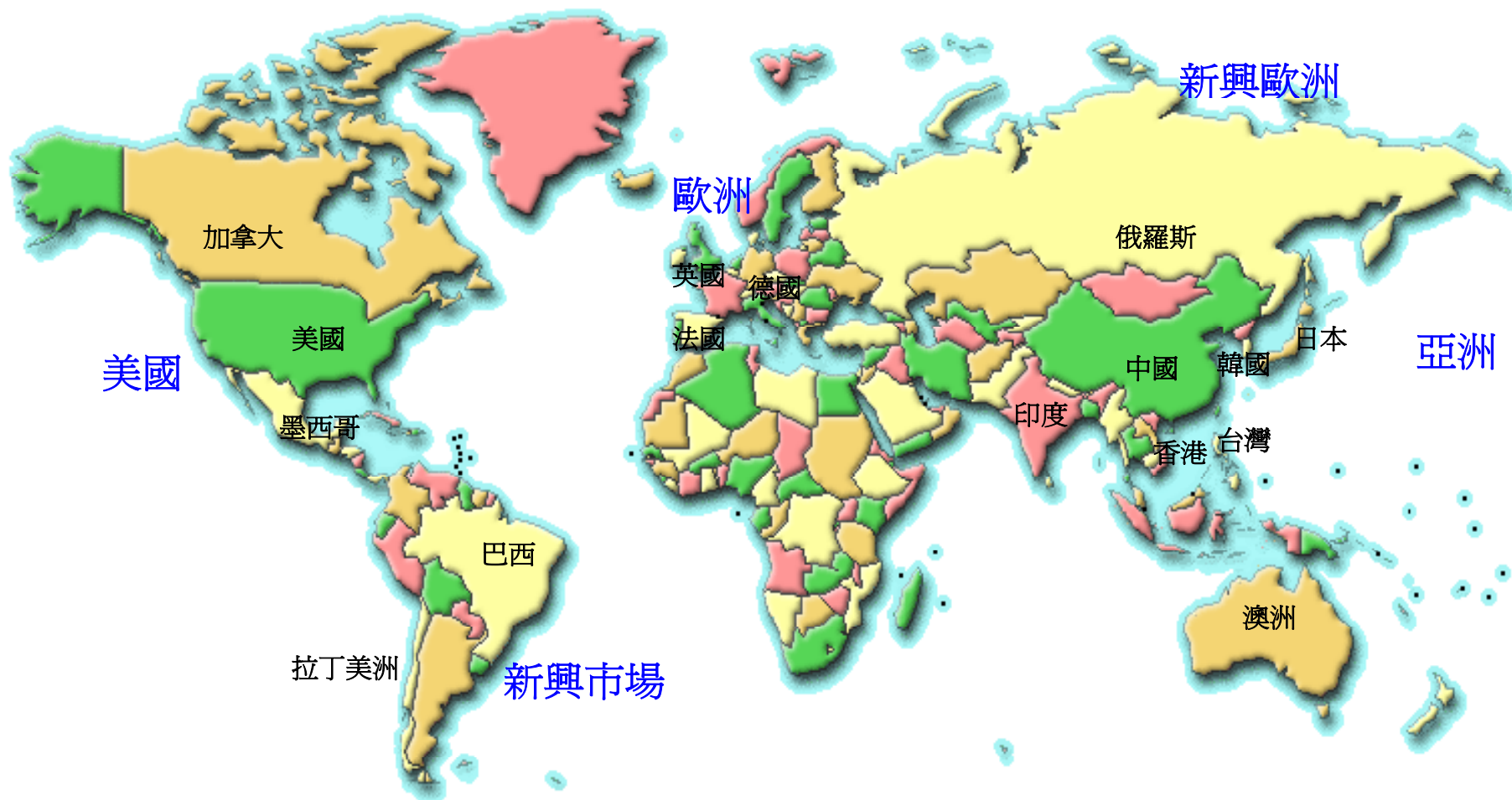
邏輯架構

影響財富致富經濟五大指數

- 美元
- 利率
- GDP
- 油價
- 通膨

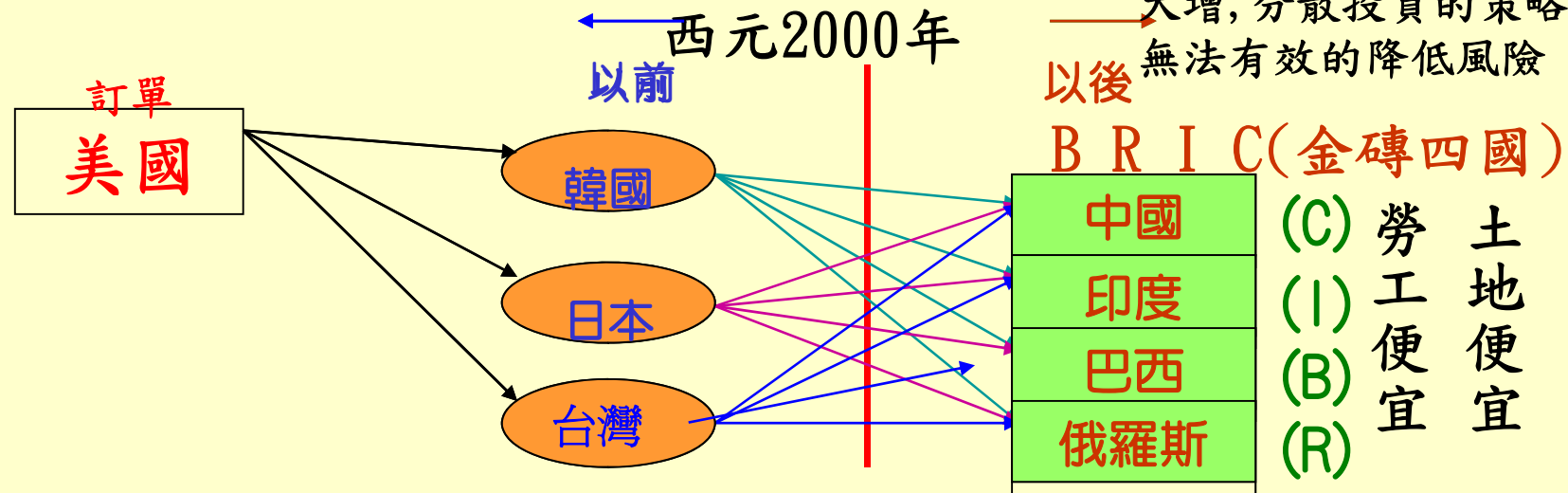
全球金融市場圖表

認識世界是平的



本簡介僅供參考，實際內容依保單為憑

WMA邏輯架構：全球股市相關性



MSCI主要市場股價指數

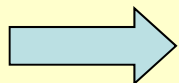
自2001年至2005年，美國與其他國家之相關係數

歐元區	0.9	亞洲(不含日本)	0.6
日本	0.6	拉丁美洲	0.7
台灣	0.96	新興歐洲(東歐)	0.6
遠東市場	0.6	新興市場	0.7

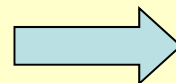
全球股、債、匯投資邏輯架構

(台、馬、泰、印度..)

總經



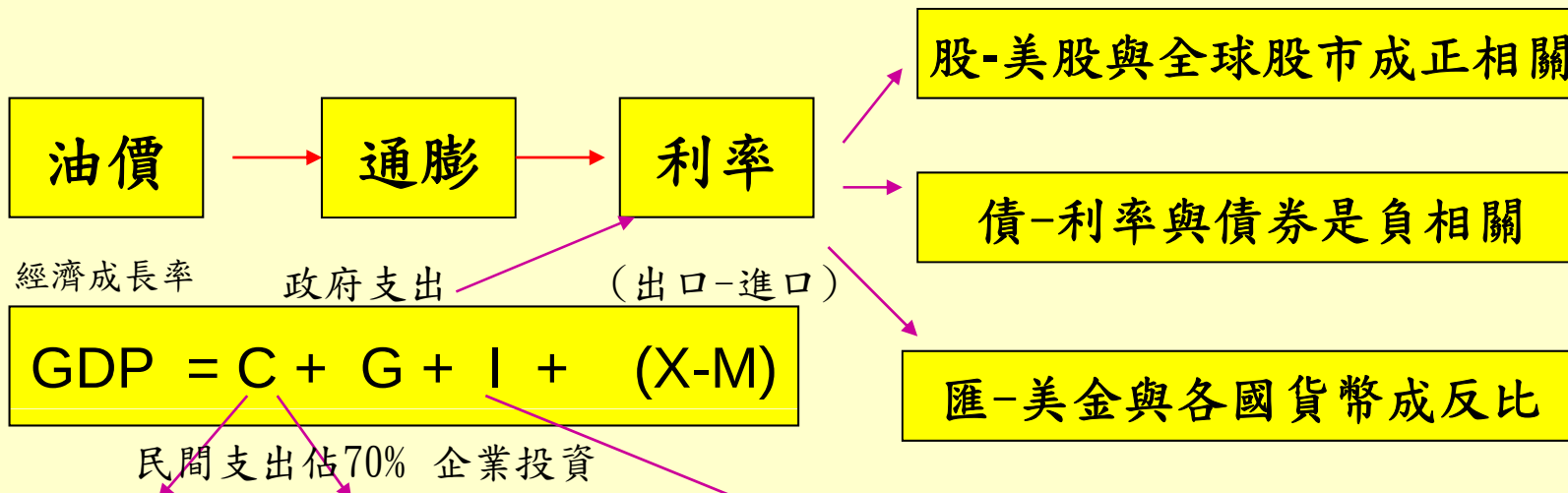
個經



全球股債匯

美國的經濟和利率

全球GDP最大消費國：美國-佔25%人口：3億 中國-佔6.8% 人口：13億



民間消費支出

1. 消費者信心指數
2. 零售銷售
3. 就業報告
4. 物價指數

房地產市場

1. 營建許可
2. 新屋開工
3. 新屋銷售
4. 成屋銷售
5. NAHB

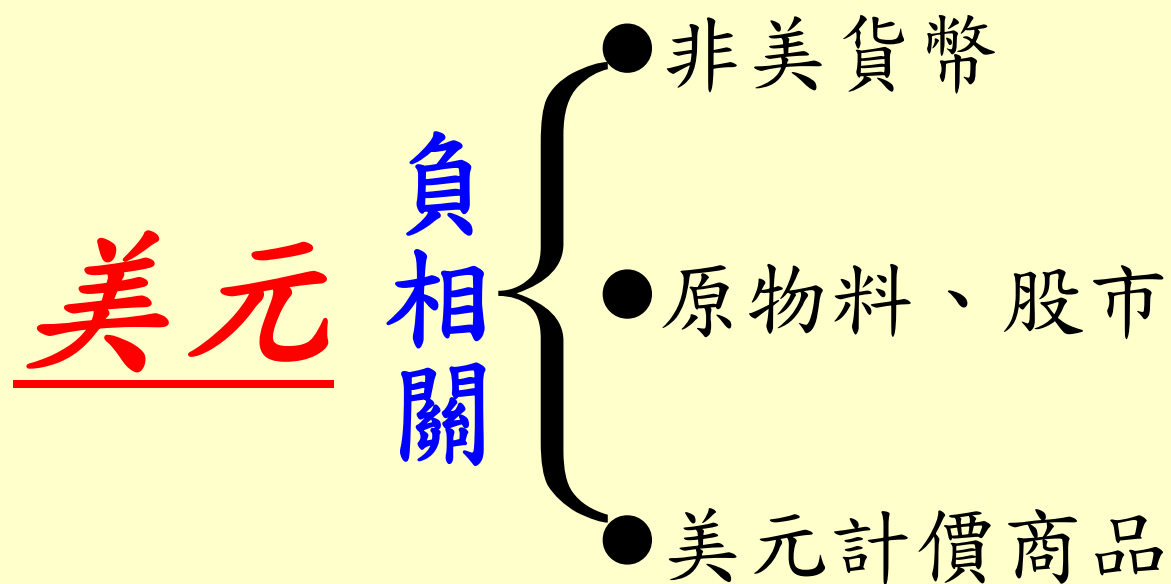
1. 耐久財訂單

2. ISM、芝加哥採購經理人指數
3. 費城聯準商業指數
4. 工業生產產能利用率

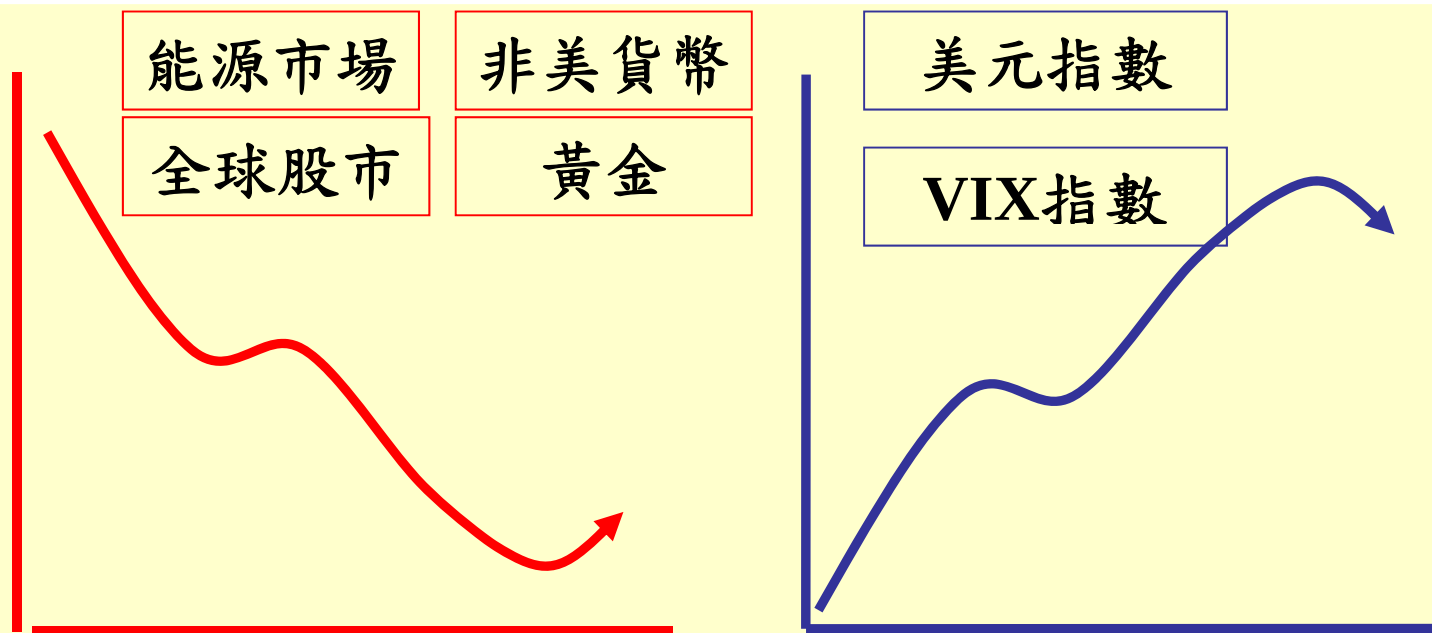
資料來源：啟富達國際

本簡介僅供參考，實際內容依保單為憑

邏輯架構★★★★★



匯市是股市的領先指標



「股市與美元指數通常呈現負相關：股市↓美元↑」

適時轉換 掌握雙邊獲利的機會

★何謂美元指數：

美元指數是綜合反映美元在國際外匯市場的匯率情況的指標，用來衡量美元對一攬子貨幣的匯率變化程度。它通過計算美元和對選定的一攬子貨幣的綜合的變化率，來衡量美元的強弱程度，從而間接反映美國的出口競爭能力和進口成本的變動情況。如果美元指數下跌，說明美元對其他的主要貨幣貶值。

美元指數期貨的計算原則是以全球各主要國家與美國之間的貿易結算量為基礎，以加權的方式計算出美元的整體強弱程度，以100為強弱分界線。在1999年1月1日歐元推出後，這個期貨合約的標的物進行了調整，從十個國家減少為六個國家，歐元也一躍成為了最重要的、權重最大的貨幣，其所佔權重達到了57.6%，因此，歐元的波動對於美元指數的強弱影響最大。

6種貨幣各幣別指數權重（%）

→歐元57.6／日元13.6／英鎊11.9／加拿大元9.1／瑞典克朗4.2／瑞士法郎3.6

★美元影響三種工具：

- （1）非美元貨幣（歐元、台幣、澳幣..等），呈負相關
- （2）CRB原物料（黃金、原油、礦業..等），呈負相關
- （3）影響美元計價商品

如何判斷美元走勢的強弱？

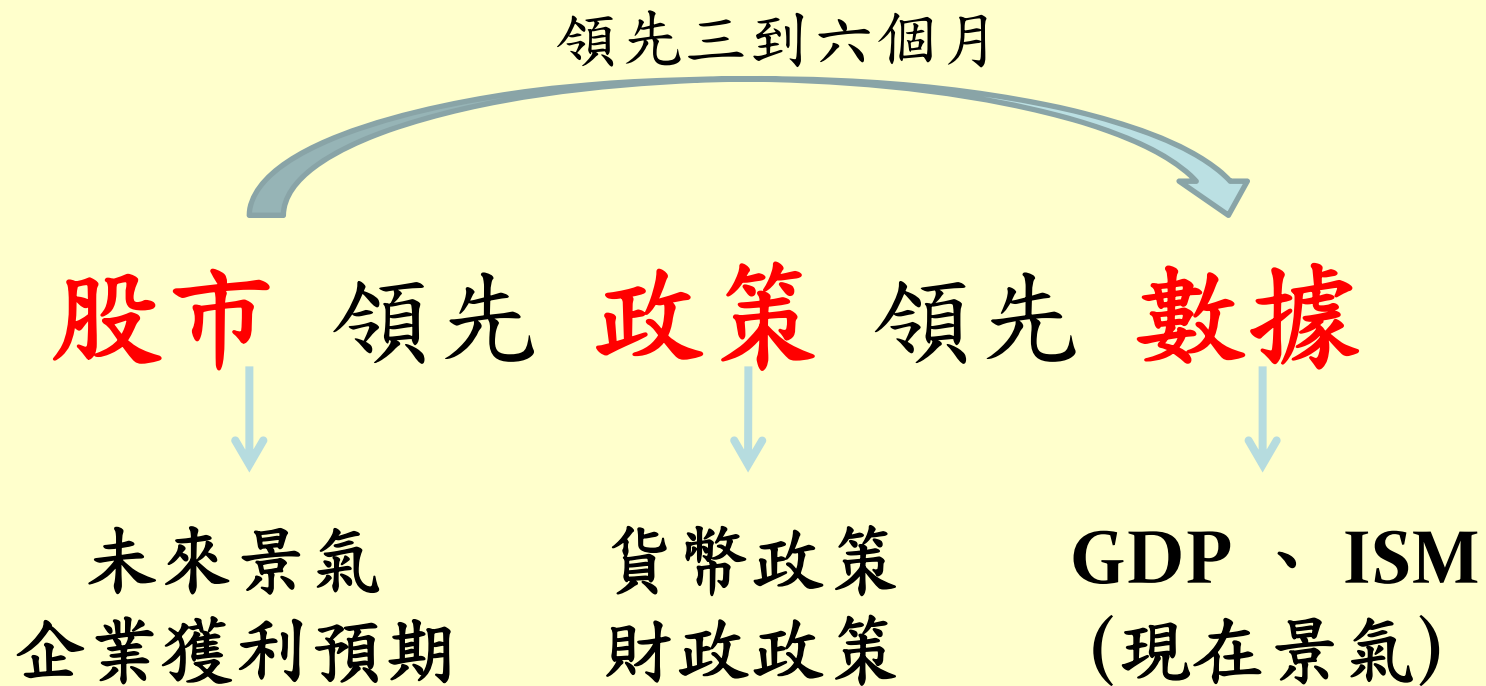
- 國家的國際收支帳，可以反應出國家對外匯的供需。

- 國際收支帳=經常帳+資本帳

經常帳=貿易收支帳+勞務收支帳

資本帳=直接投資帳+資本流動帳

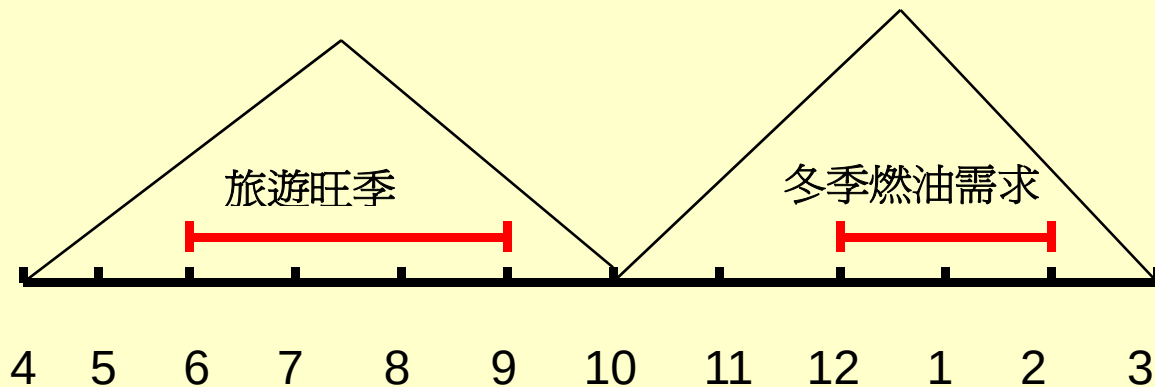
邏輯架構



WMA邏輯架構：美國節氣

1. 美國GDP/財報：1、4、7、10月(重新檢視投資組合)

2. 油價高峰期及空窗期



3. 電子業的淡季(第二季)及旺季(第四季)

4. 黃金的旺季(第四季)

貨幣及財政政策

一個國家會好轉，來自於貨幣政策及財政政策。

1、何謂貨幣政策？

央行用以控制市場**貨幣供給額**（**熱錢**）的數量，叫貨幣政策。

2、貨幣政策指的是雙率政策，指的是**利率**與**匯率**。

3、影響利率2大因子：**經濟成長率**、**通膨**

4、**利率↓**在降息改善一個國家的 **C↑, I↑ → GDP↑**
匯率↓ → (X-M) → **GDP↑**

} 多久會**改善經濟** → **9個月**
多久會**衝擊經濟** → **18個月**
(升息/升值)

利率調降，經濟也在下滑。貨幣就會貶值，除了美國例外。

利率調降，到股價上揚，多久的時間：**6個月**

股市邏輯架構

各國股市觀察的三大面向

景氣



企業獲利
預期



股市

領先景氣3~6個月

1. GDP/領先指標(3%/0%)
2. 美國:ISM(50)
歐元區:PMI(50)
德國:IFO ZEW(0)
英國:PMI(50)
日本:短觀報告
台灣:產業景氣調查

1. 基本面(景氣、企業成長性與投資價值)
 - a. 經濟數據
 - b. 貨幣政策(利率、匯率)
2. 技術面(轉折、買賣點)
 - a. 全球各區域指數
 - b. 波浪理論/趨勢線
3. 資金面(資金流向)
 - a. 全球基金經理人報告
 - b. 利率

1. 數據分類
2. 每月時序

月初

1. ISM製造業指數
2. 就業報告

月中

3. 核心CPI
4. OECD
5. 經理人報告
6. B/B值

月底

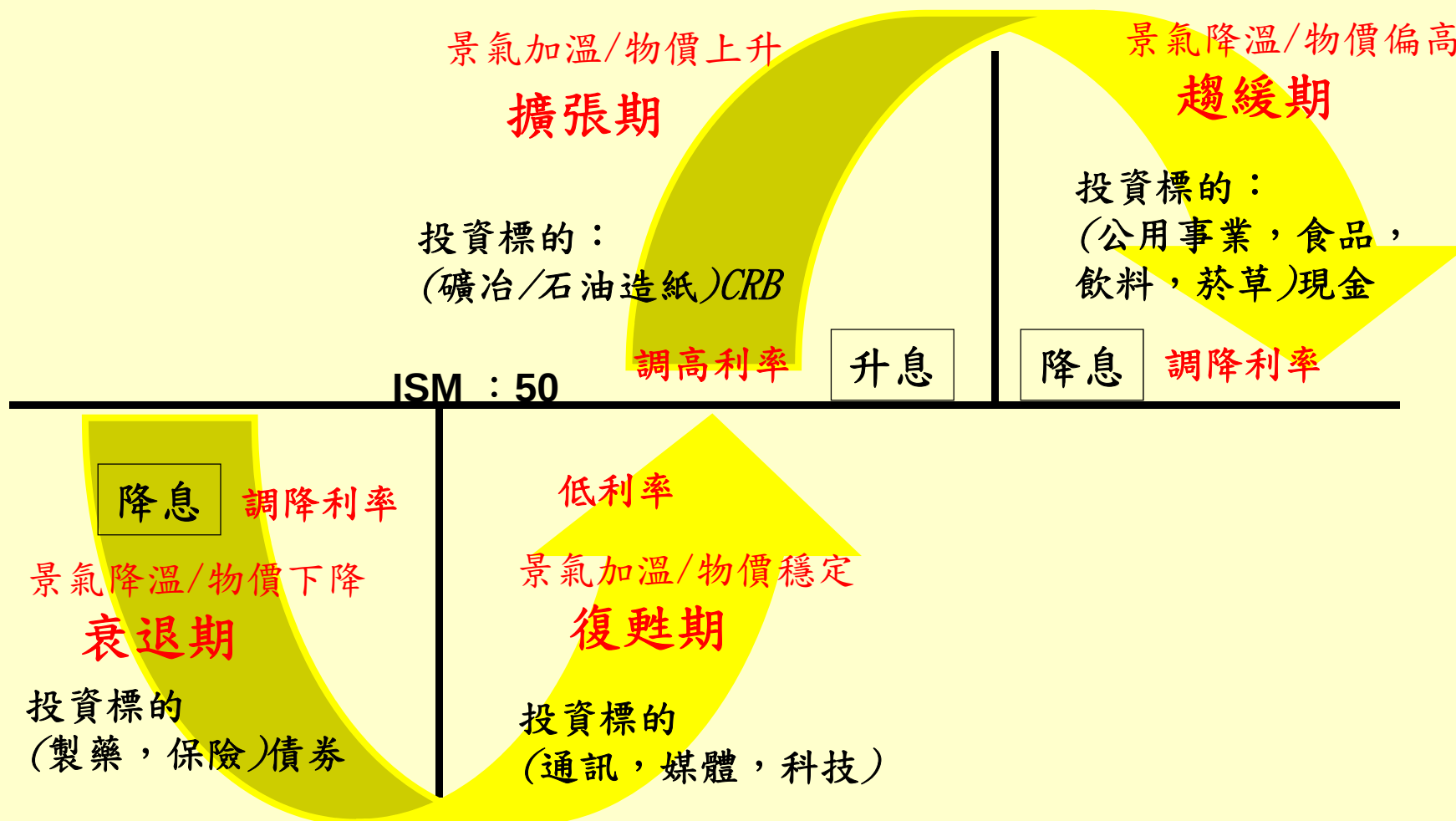
7. 耐久財訂單
8. 芝加哥採購經理人指數
9. 核心PCE物價指數

24

本簡介僅供參考，實際內容依保單為憑

景氣循環下的投資產業/市場

美國第一次調降利率
就要設停利、停損



資料來源：各機構/啓富達國際整理

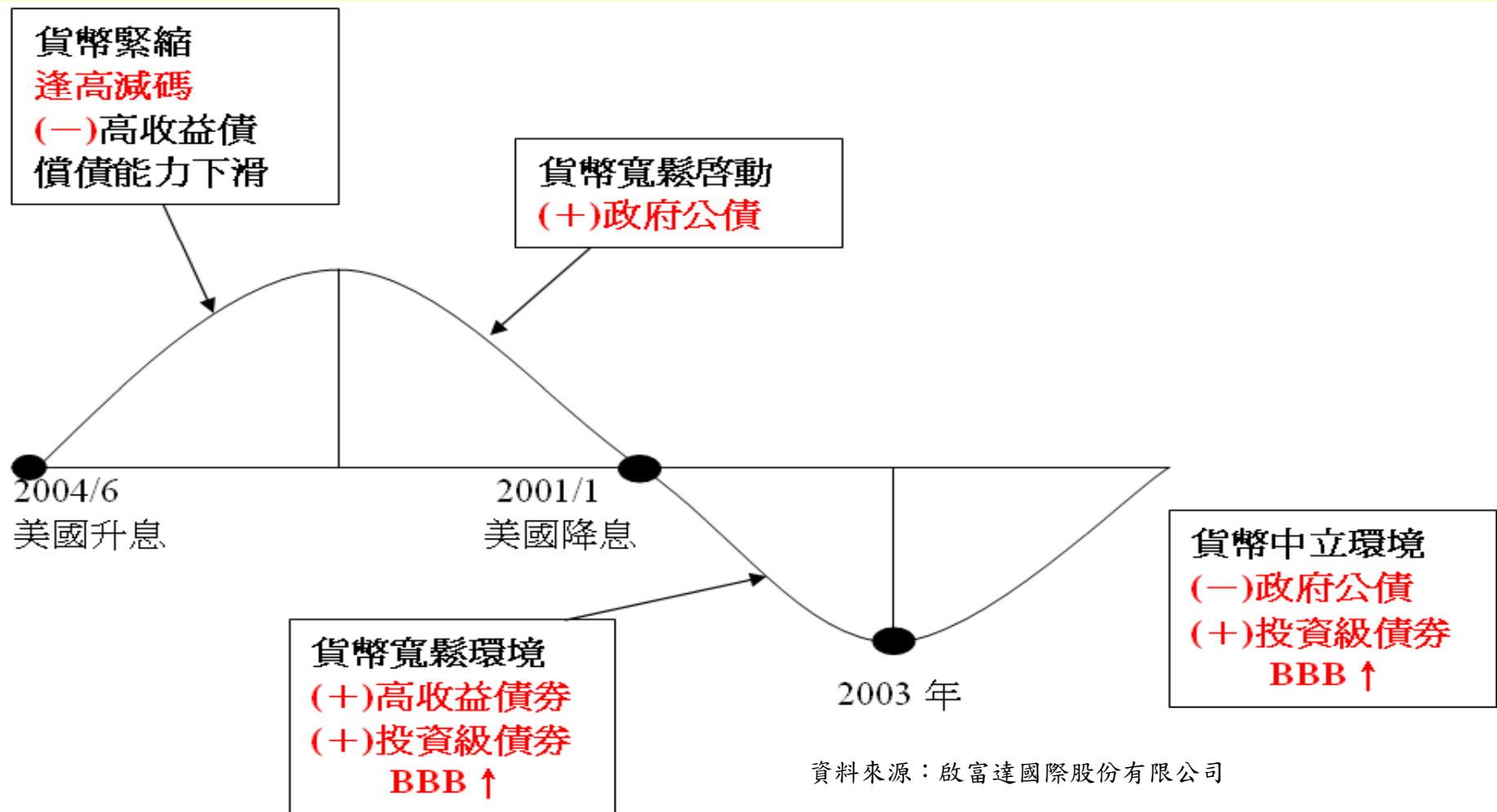
本簡介僅供參考，實際內容依保單為憑

債券邏輯架構

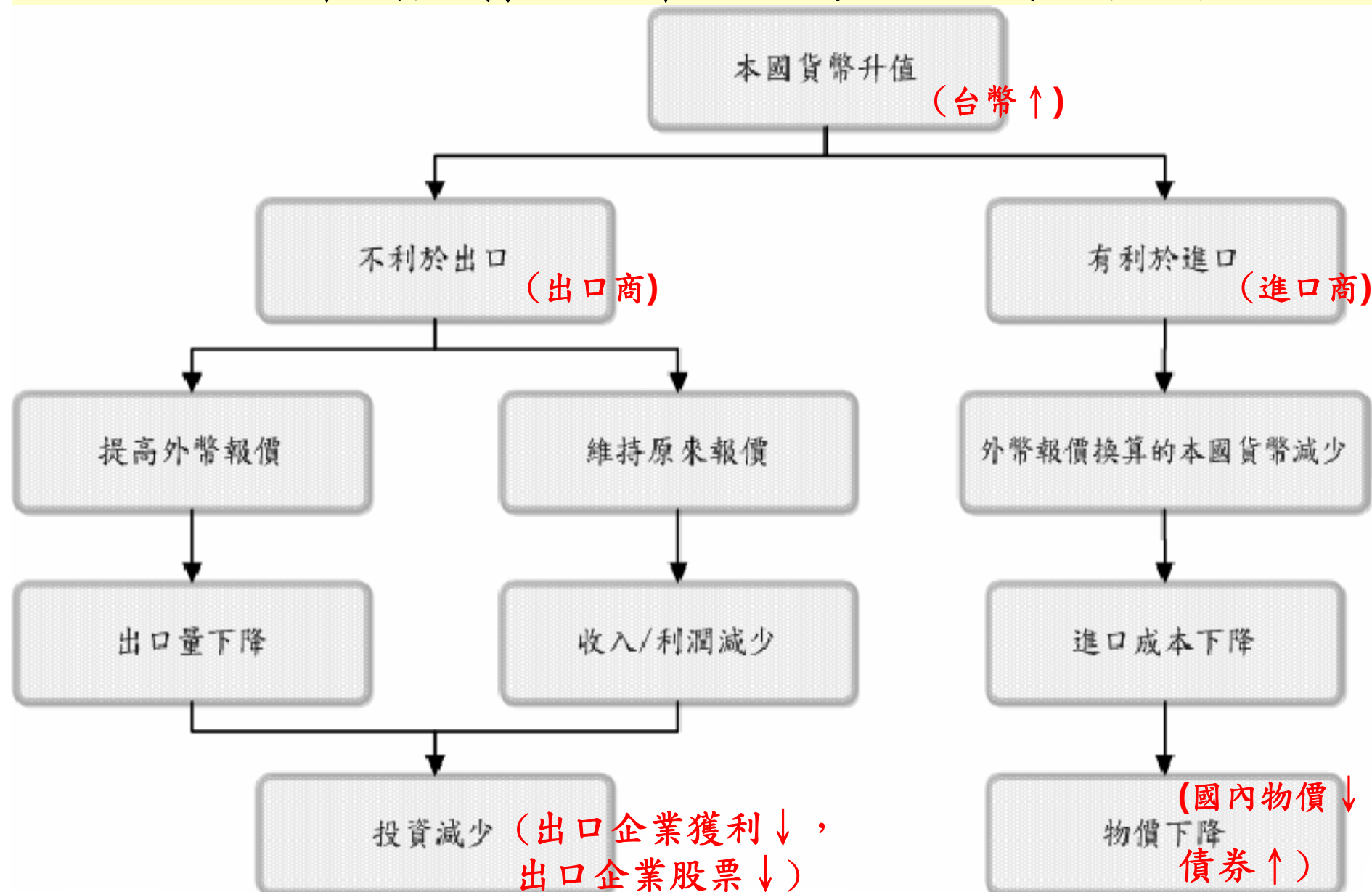
債券總投資報酬率 = 票面利息收益(+) + 債券價格(-)

高收益債 = 票面利息收益 + 債信評等

政府公債 = 票面利息收益 + 利率



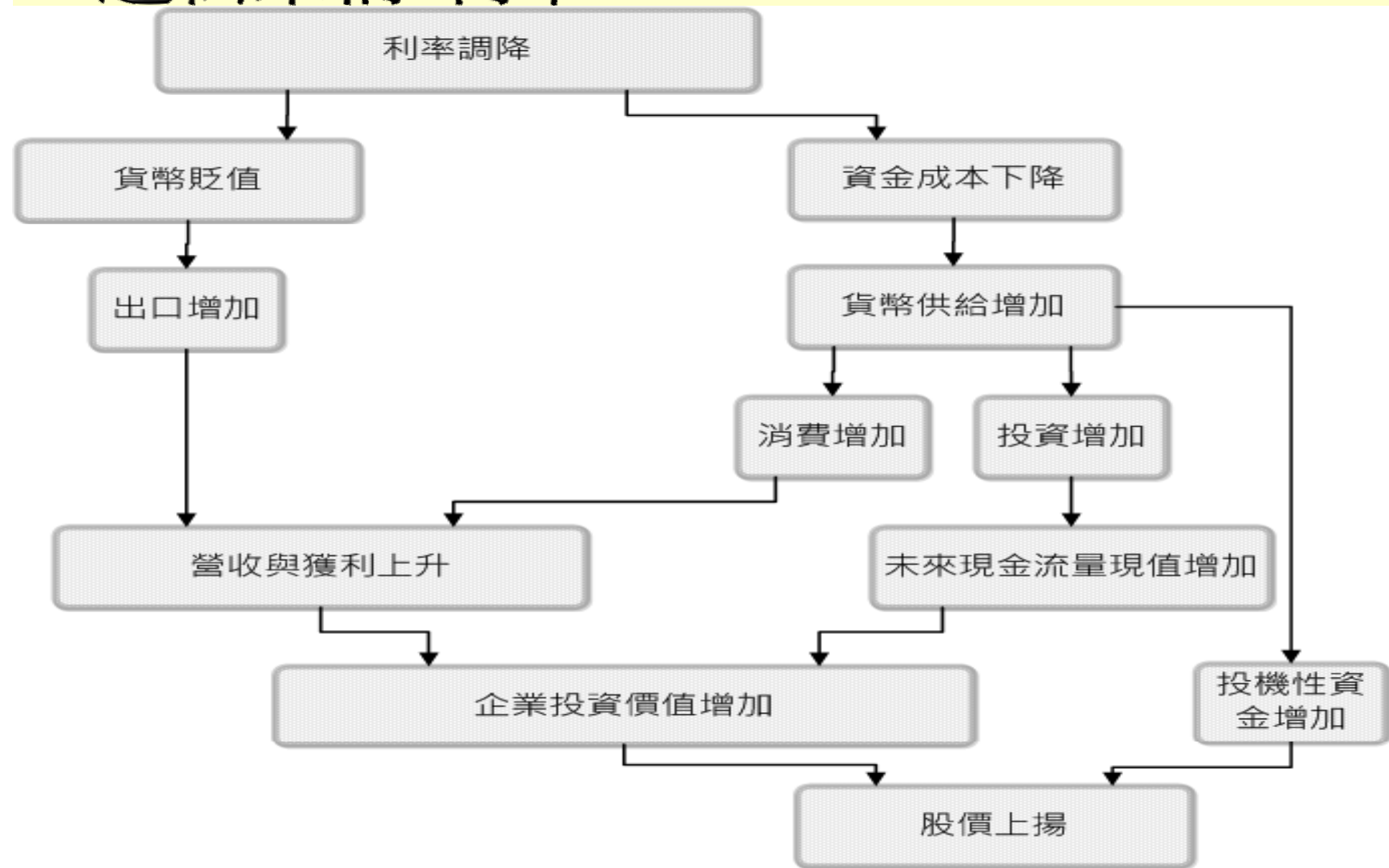
匯率影響股市與景氣關聯圖



影響匯率的經濟指標？

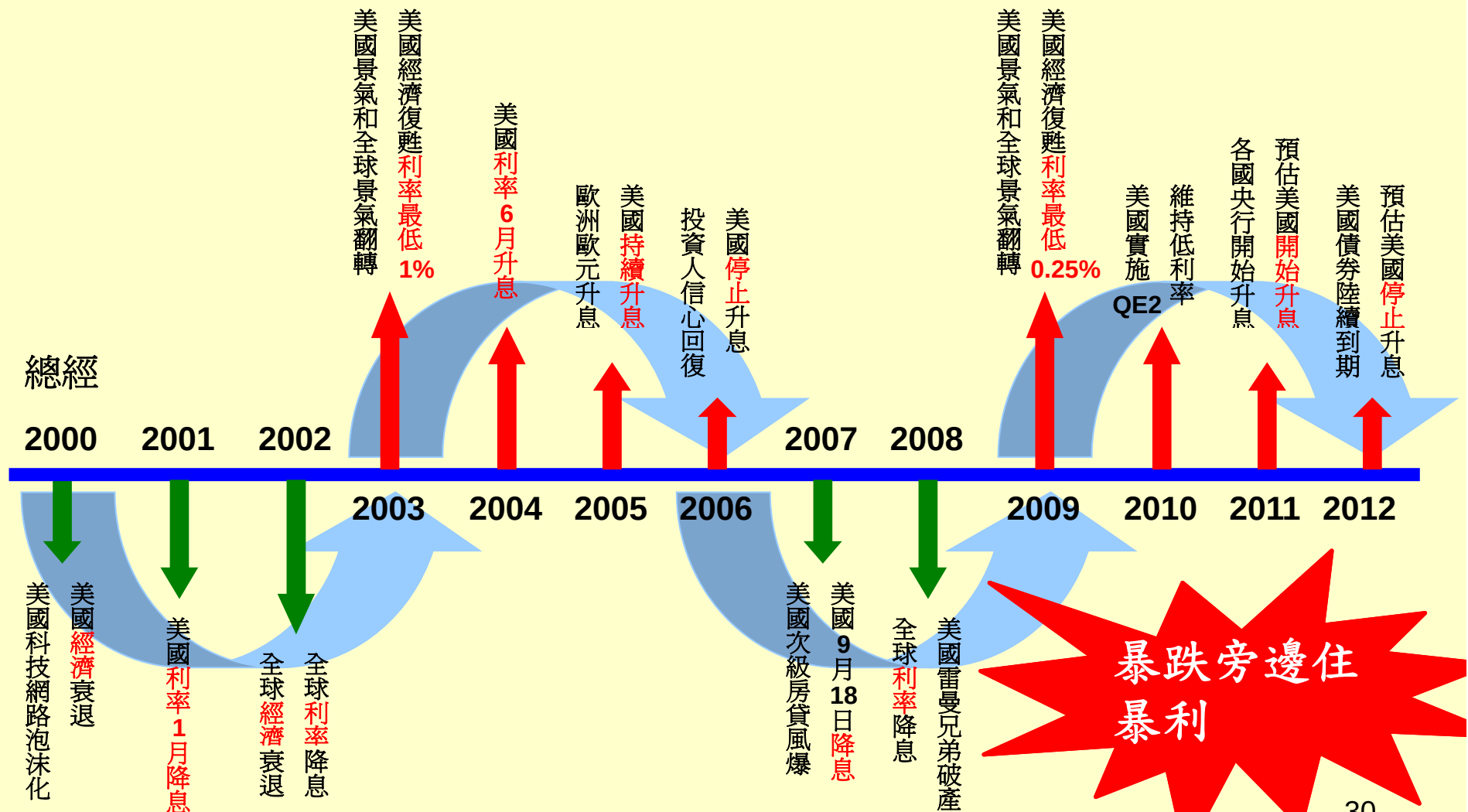
- 經濟成長率(GDP)
- 物價(CPI)
- 實質利率的變動(基本面)

邏輯架構-利率



投資要重視歷史

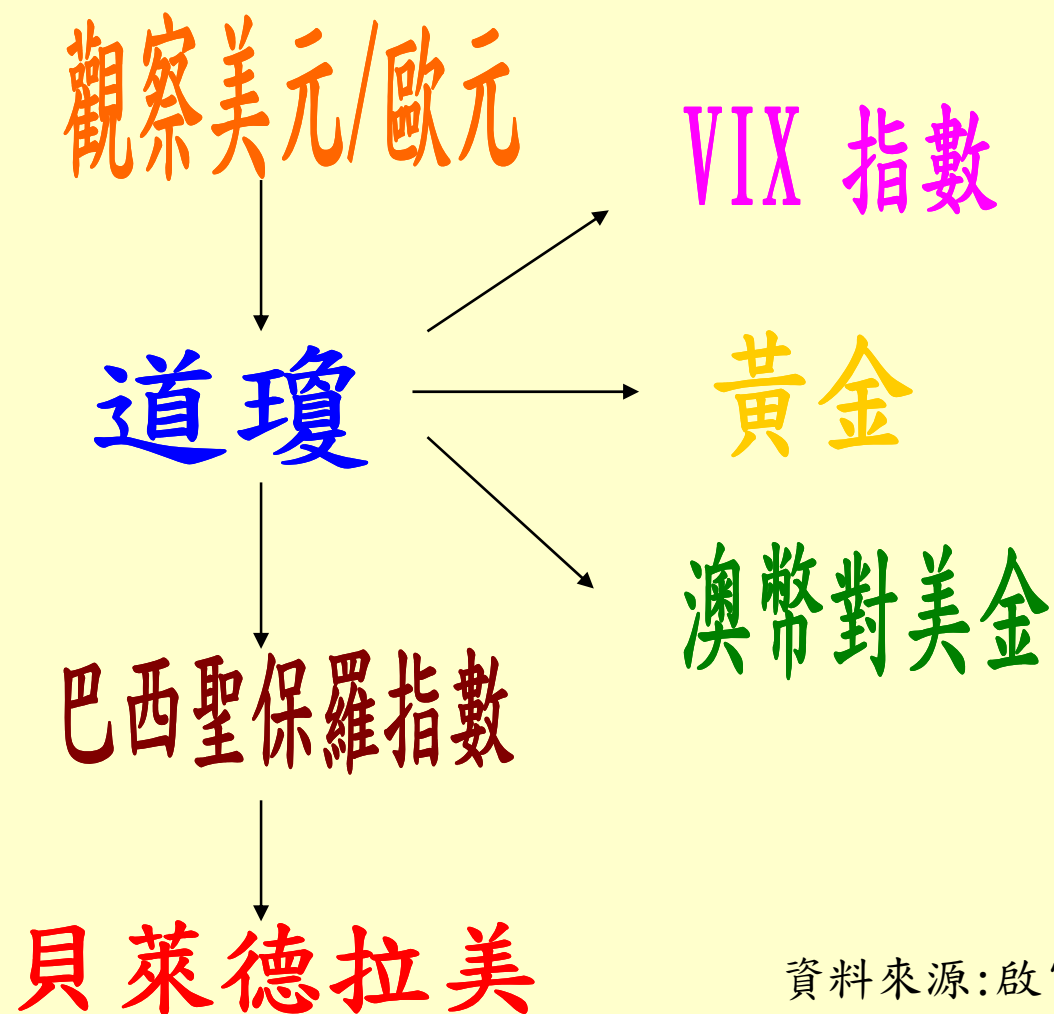
因為景氣只有循環不會結束



資料來源：啓富達國際

本簡介僅供參考，實際內容依保單為憑

投資的邏輯



資料來源: 啟富達國際

31

本簡介僅供參考，實際內容依保單為憑

●抗通膨之工具●

工具：(1) 股票

(2) 黃金

(3) 房地產

●會買也要懂得會賣●

觀察：(1) 型態

(2) 均線

(3) MACD

投資的方法：

1. 點(操作不看RSI與KD值)、
線(20日、60日、260日)、
面(DIF 與MACD是落後指標無法預測未來)
2. 買進/賣出訊號判讀：
 - A. 型態
 - B. K線突破20日均線
 - C. DIF與MACD黃金與死亡交叉，DEF柱狀體翻正與翻負
3. 支撐/壓力：
 - A. 型態
 - B. 均線
 - C. 黃金切割率(0.382、0.5、0.618)

方法-技術指標

- 波浪理論：初升段、主升段、末升段

- 費波南希係數：時間轉折

0、1、1、2、3、5、8、13、21、34、55、89、144……

- 黃金切割率：空間轉折(0.382、0.5、0.618)

- 趨勢線：上升、下降

- 型態：支撐、壓力、轉折

- 移動平均線：週線5、月線20、季線60、年線240

- KD指標：上緣80、下緣20

- 指數平滑異同移動平均線MACD：確認波段走勢

- 相對強弱指標RSI：高檔70、低檔30

方法-SOP

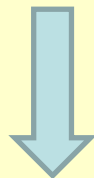
- 美元、歐元、澳幣、黃金～資金

道瓊工業指數～全球經濟

VIX恐慌指數 ～投資人信心



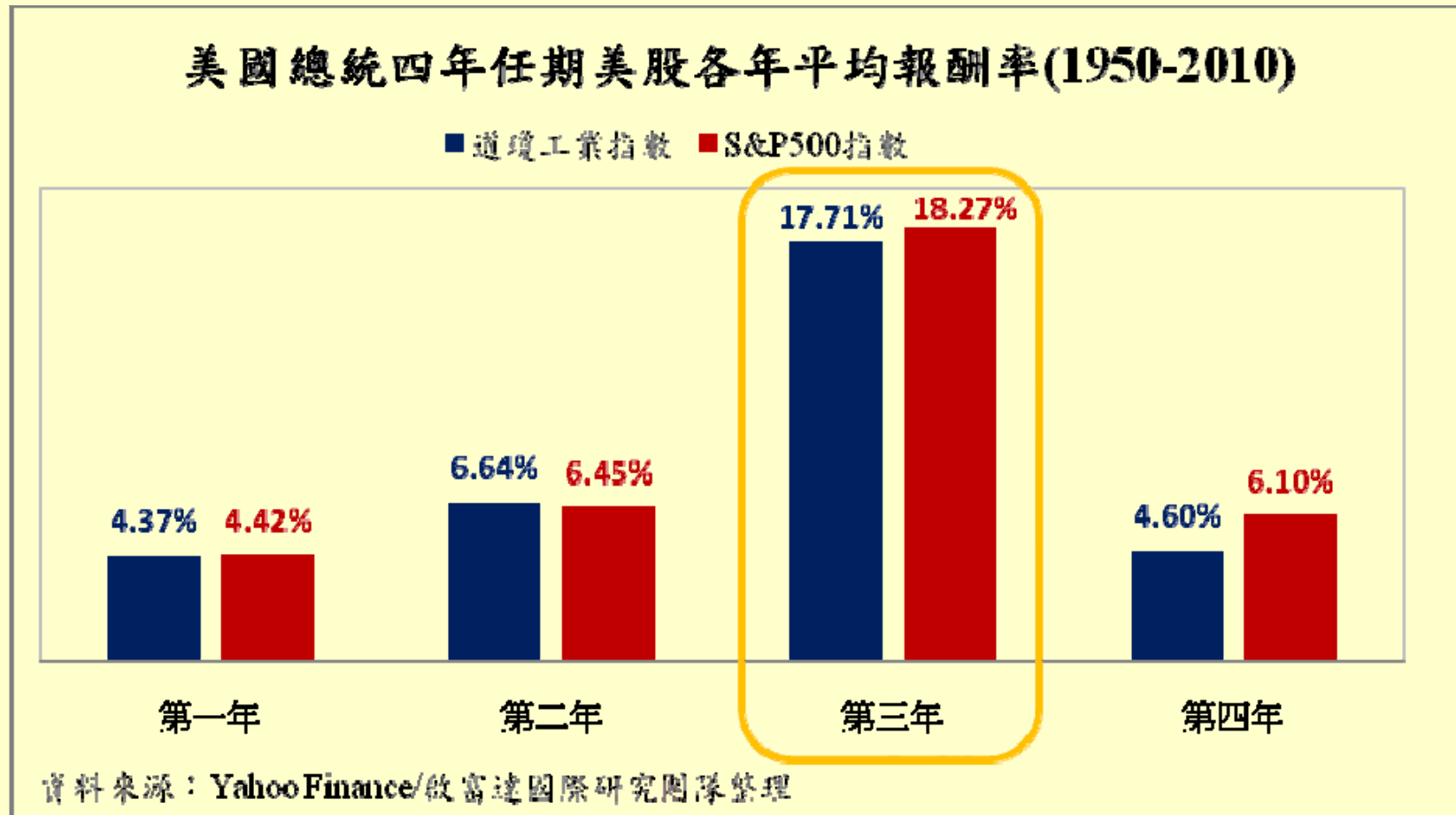
欲投資區域之匯市與股市



- 投資之工具～基金＋質化分析

美國總統任期第三年：股市黃金年

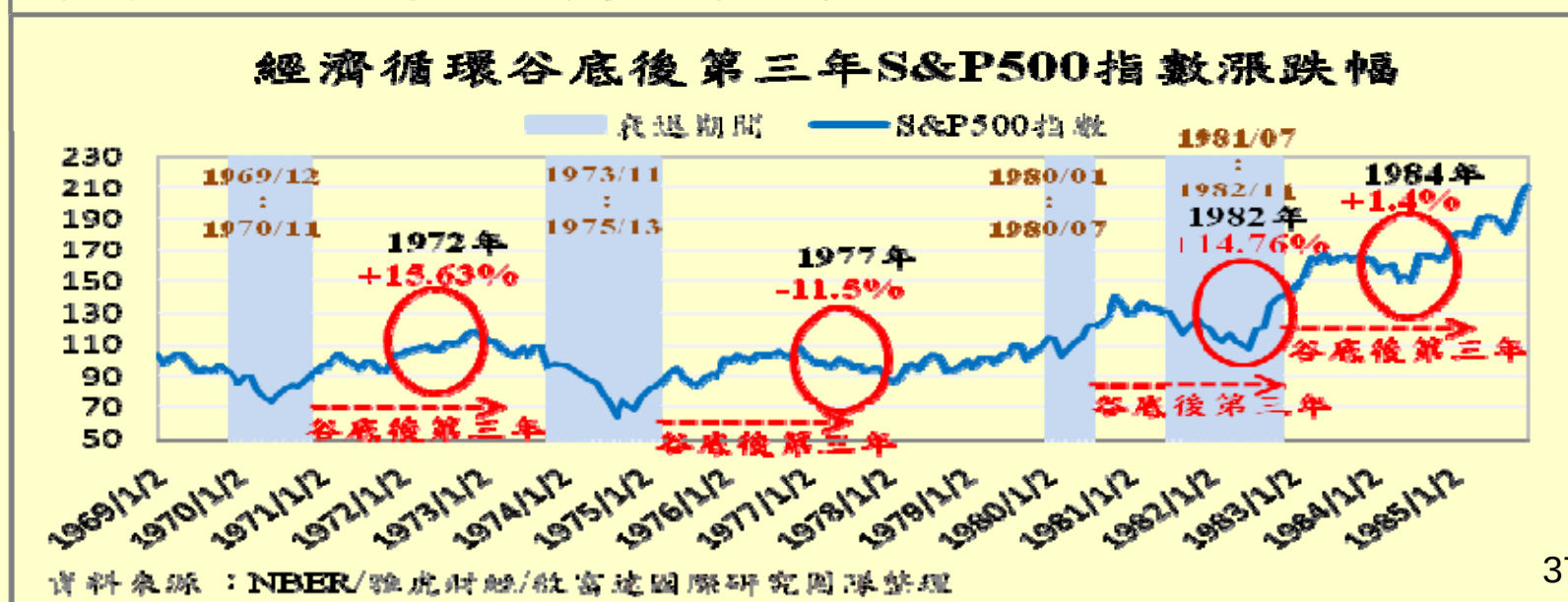
總統任期第三年為美股表現最好的一年，60年來正報酬機率100%



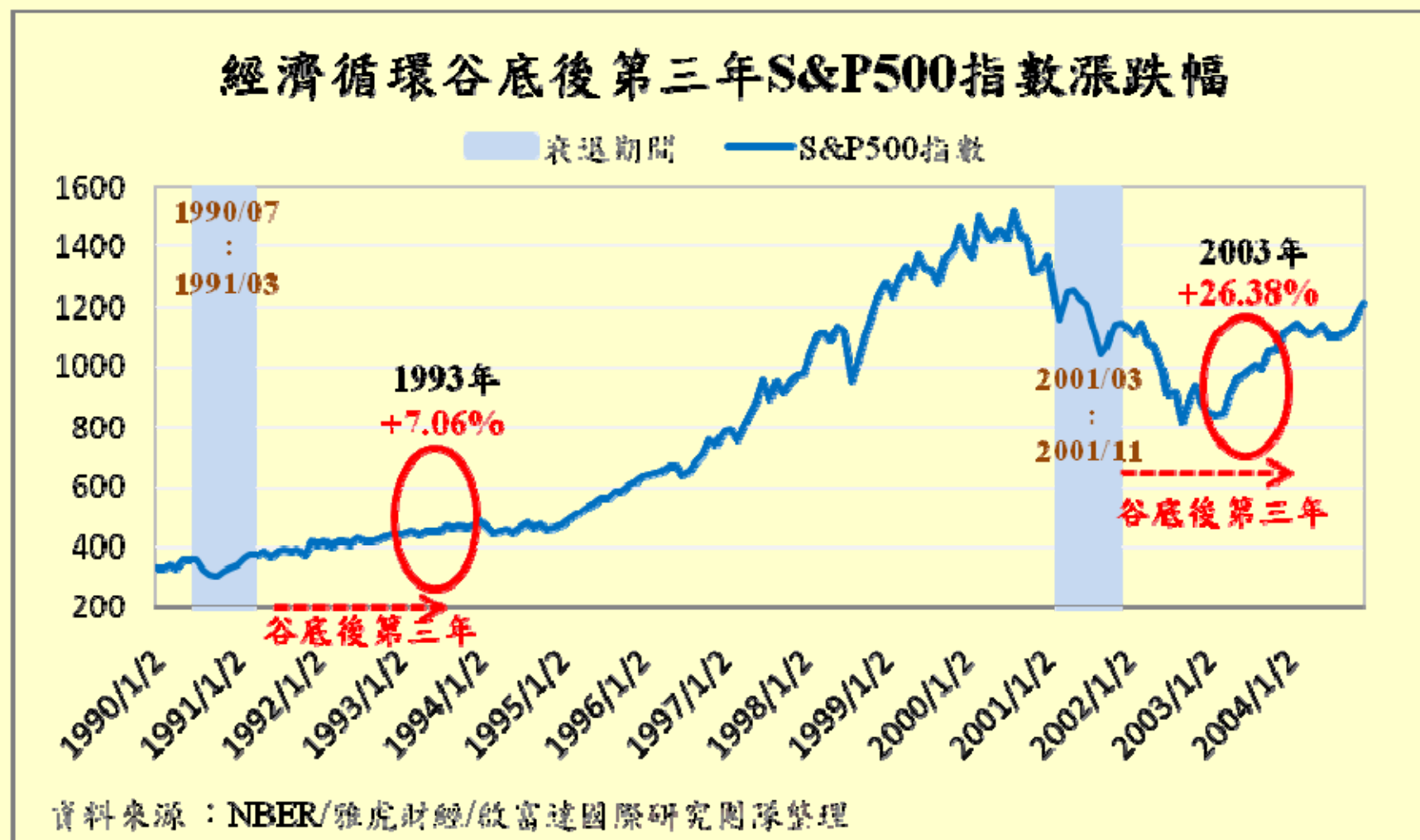
資料來源：各機構/啟富達國際整理

啟富達國際提供 36
本簡介僅供參考，實際內容依保單為憑

景氣擴張第三年平均報酬率為8.86%



景氣擴張第三年平均報酬率為8.86%



美國總統任期第三年全球股市表現

美國總統任期第三年	MSCI世界指數	MSCI新興市場指數	台灣加權股價指數
1 9 7 1	15.59%	---	9.52%
1 9 7 5	28.92%	---	70.97%
1 9 7 9	7.21%	---	3.22%
1 9 8 3	18.56%	---	71.77%
1 9 8 7	14.34%	---	125.18%
1 9 9 1	16.00%	55.97%	1.56%
1 9 9 5	18.70%	-6.94%	-23.78%
1 9 9 9	23.56%	63.70%	31.63%
2 0 0 3	30.81%	51.59%	32.30%
2 0 0 7	7.09%	36.48%	8.72%
平均報酬	18.18%	40.16%	32.75%

資料來源：各機構/啟富達國際整理

2011年台股展望



資料來源：歐富達國際整理

- 2011年利率為史上最低及美國寬鬆貨幣政策之下，熱錢氾濫，通膨將急速升高，**市場上預估將推升原物料及全球股市創出一波強勁可觀的漲幅。**
- 準備好您的一桶金，在漲跌有原因，進退有依據的邏輯架構之下，充分掌握每一波段，**正確的投資比辛苦工作更重要！**₄₀