

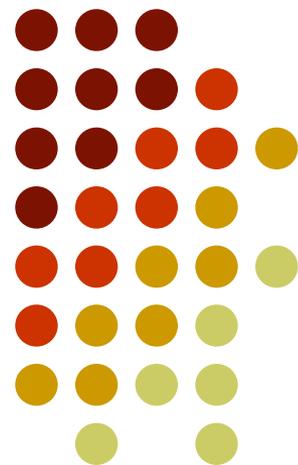
2010年Q4投資展望

991021WMA第二組

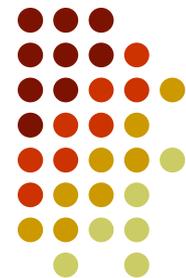
指導老師：李建平、趙靜芬老師

報告人：張哲銘

組員：紀志賢、范雅雯、吳佩純、
張哲銘、吳明杰、廖晉璋



理財的重要性



工作收入

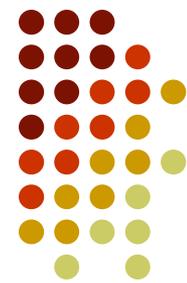


不能致富

正確投資



比辛苦工作更重要



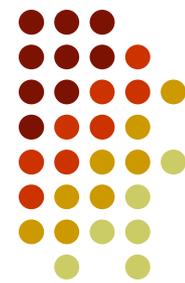
為什麼要理財(理財重要性)?

現今社會上辛苦工作已不能致富

所以正確投資比辛苦工作更重要

現在所得是過去所造

未來所得是現在所做



一般投資者的迷失

1. 缺乏金融趨勢的研判能力

景氣：經濟循環的趨勢

節氣：淡旺季的變化

事件：經濟數據或事件公佈及突發事件

目前的位置

股市的基本面、技術面、資金面

2. 對商品的不了解-質化分析

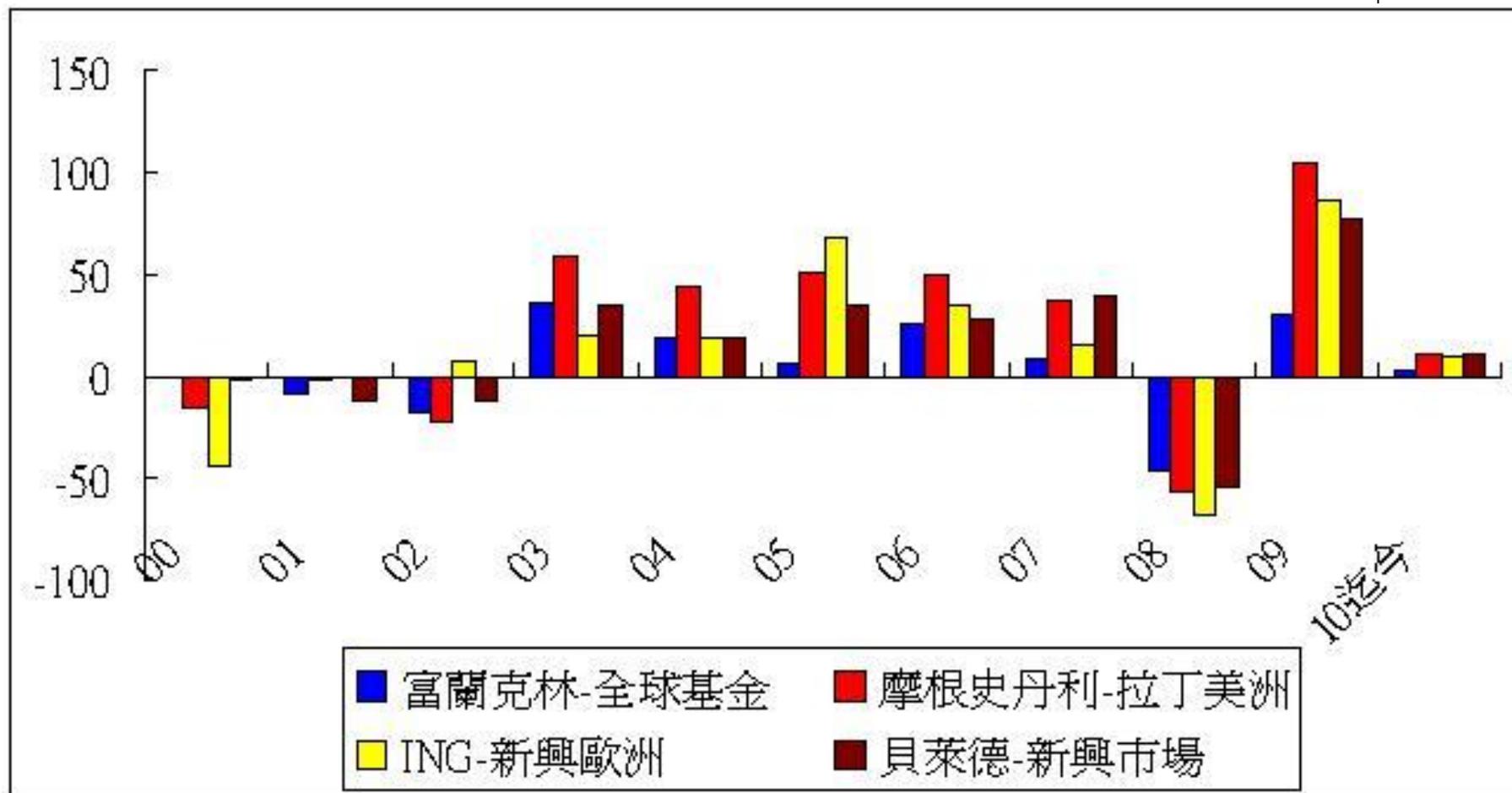
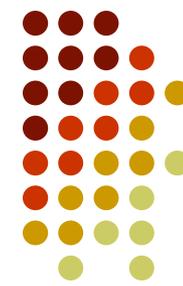
股票型基金：A. 國家 B. 產業 C. 現金

債卷型基金：A. 債信評等(買了什麼債) B. 國家

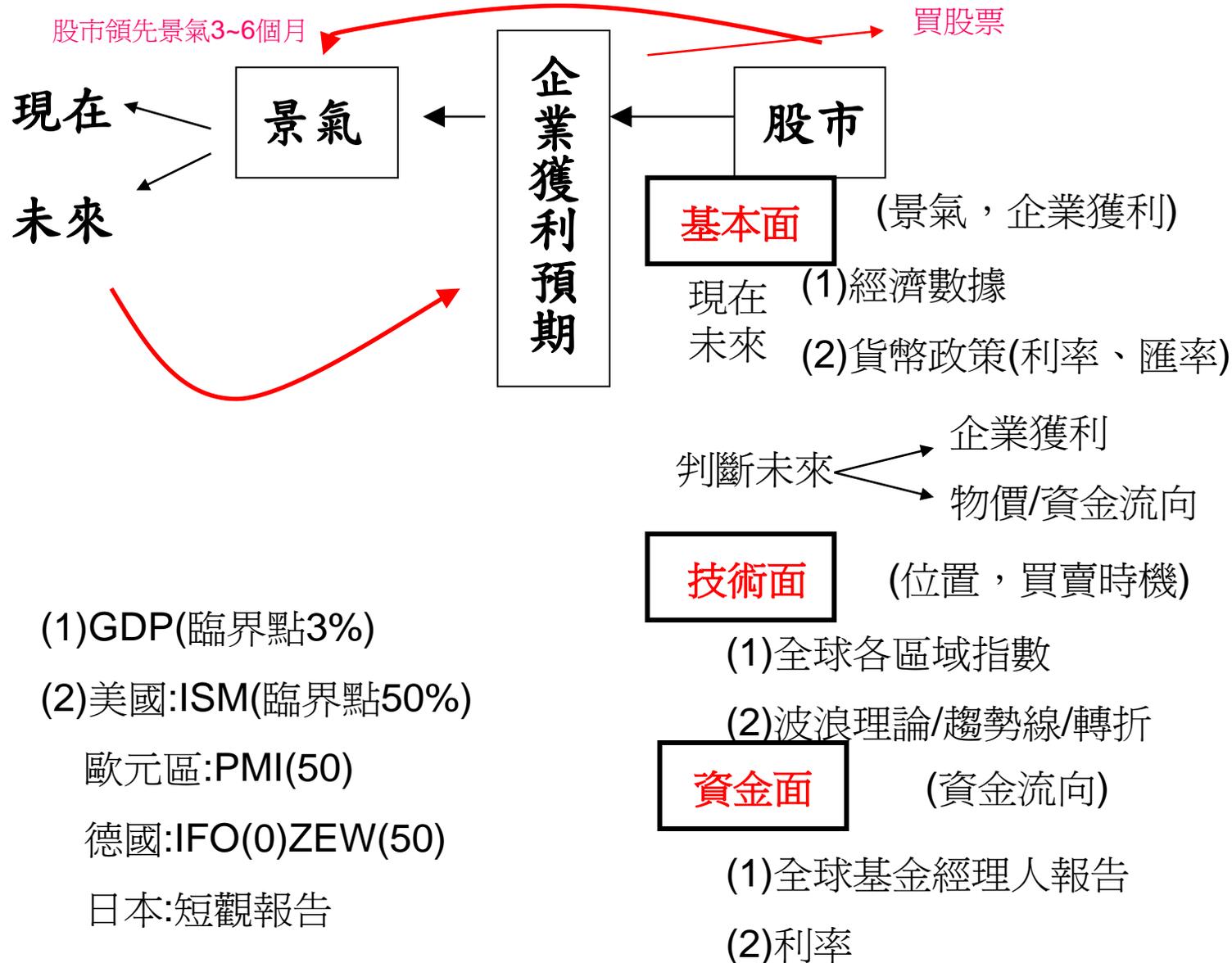
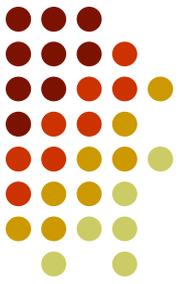
3. 聽信明牌

A. 看新聞投資 B. 聽朋友說有賺 C. 我覺得

單年度報酬



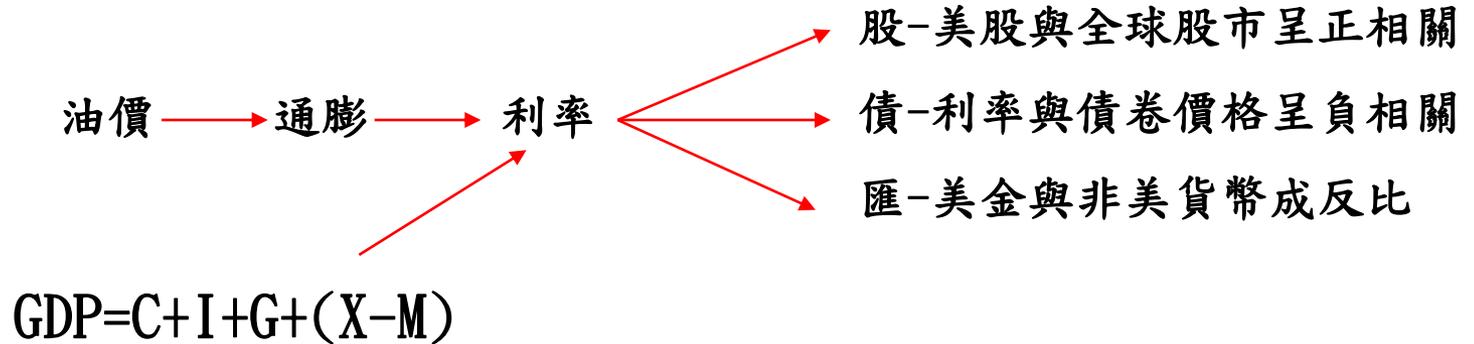
各國股市觀察的重點



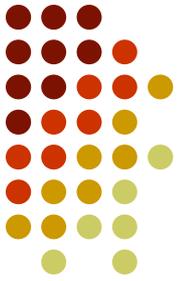
景氣：全球投資股/債/匯/投資邏輯架構



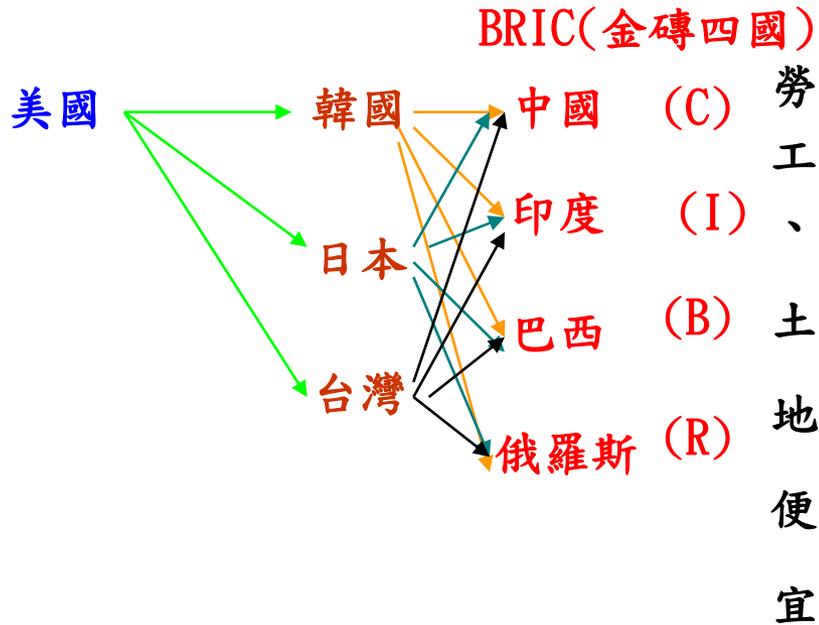
美國
經濟
與
利率



全球股市相關性



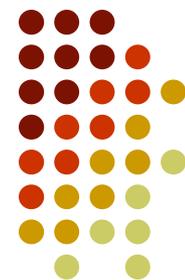
訂單 西元2000年以前 西元2000年以後



全球股市相關係數

- ◎美國1
- ◎台灣0.96
- ◎歐洲0.9
- ◎新興市場0.7
- ◎拉美0.7
- ◎亞太0.6
- ◎新興歐洲(東歐)0.6
- ◎日本0.6

全球委外代工趨勢形成，造成全球股市相關係數大增
分散投資的策略已無法有效降低風險



各大卷商對經濟預測

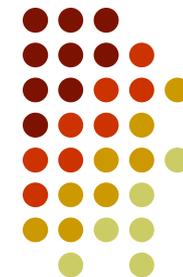
券商	09Q4	10Q1	10Q2	10Q3	10Q4	2009	2010
J.P Morgan	3.5	3.0	4.0	4.0	3.5	-2.4	3.3
BOA	3.4	3.5	3.3	3.3	3.0	-2.5	3.0
Barclays	4.0	5.0	3.0	3.5	3.5	-2.4	2.1
Goldman Sachs	3.0	2.0	2.0	1.5	1.5	-2.4	2.1
Capital	2.6	2.3	2.3	2.9	3.2	-2.8	2.7
元富	-0.3	2.0	2.6	2.3	1.5	-2.5	2.1
台新	2.2	2.5	1.0	1.4	1.3	-2.5	1.9



美國GDP走勢及預測



美元指數



\$USD (US Dollar Index (EOD)) INDX

© StockCharts.com

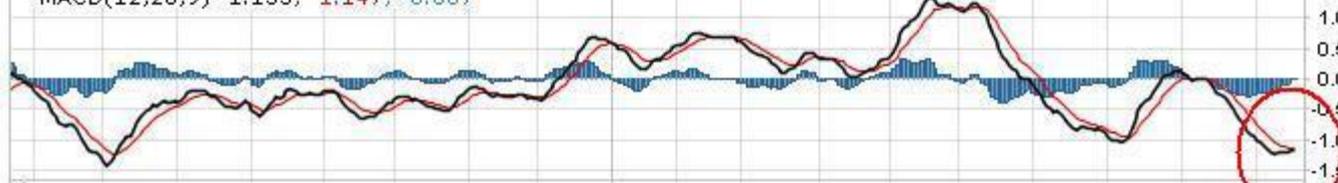
Open: **76.94** Ask: P/E:
 High: **77.64** Ask Size: EPS:
 Low: **76.92** Bid: Last:
 Prev Close: **77.04** Bid Size: VWAP:

Monday 18-Oct-2010
 ▼ **-0.14%**
 Chg: **-0.11**
 Last: **76.93**
 Volume: **0**

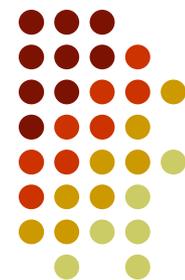
▲ RSI(14) 27.04



MACD(12,26,9) -1.155, -1.147, -0.007

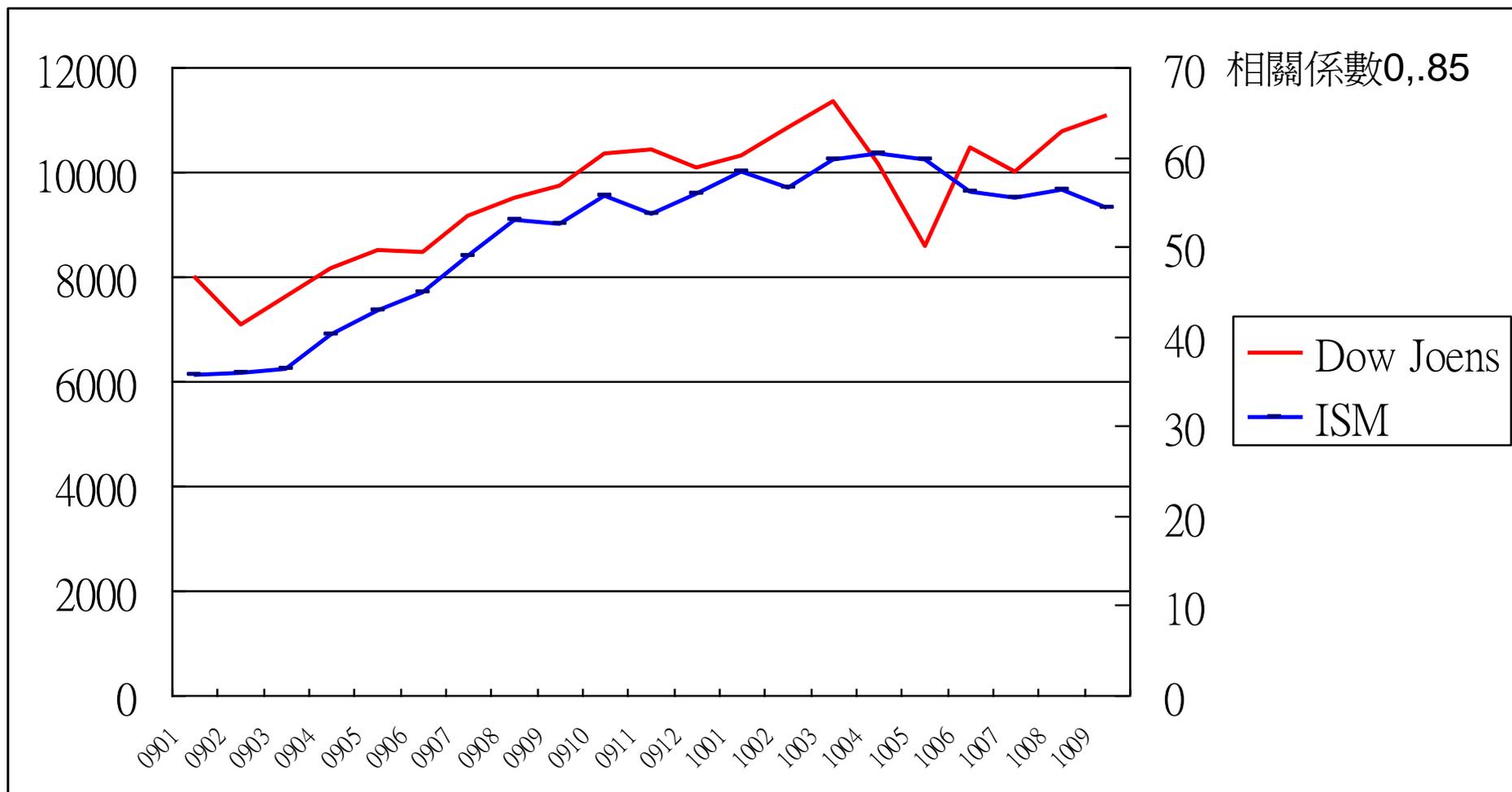


成熟市場展望



- FED維持寬鬆貨幣政策以激勵經濟及資產價格走揚，是股市的一大利多11/2, 3FED會後聲明極為重要
- 美國貿易逆差擴大，弱勢美元繼續
- 成長的趨勢不變，但是速度趨緩

ISM指數的重要性與美國股市 成長動能趨緩

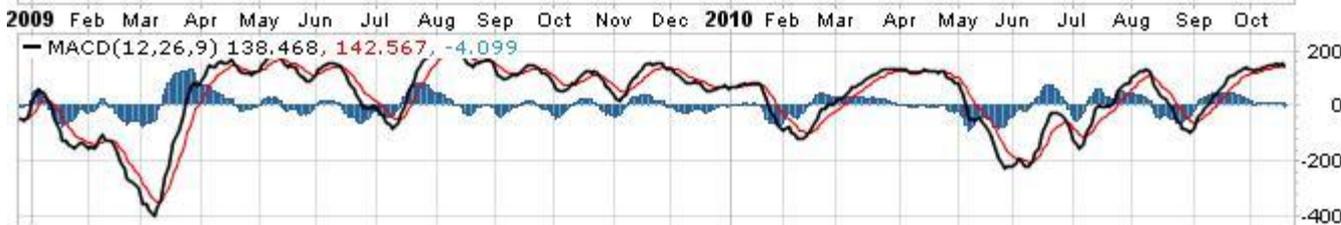


美國道瓊工業指數



\$INDU (Dow Jones Industrial Average) INDX. © StockCharts.com

Open: 11139.60	Ask:	P/E:	Tuesday 19-Oct-2010
High: 11139.60	Ask Size:	EPS:	▼ -1.48%
Low: 10917.62	Bid:	Last:	Chg: -165.07
Prev Close: 11143.69	Bid Size:	VWAP:	Last: 10978.62
			Volume: 1,277,679,744

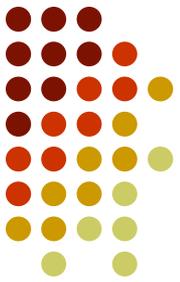


各國利率



國家	目前利率(%)	之前利率(%)	上次利率變動時間
巴西	10.75%	10.25%	2010/7/21
中國	5.56%	5.31%	2010/10/19
印度	5.00%	4.75%	2010/3/19
挪威	1.75%	1.50%	2009/12/16
台灣	1.50%	1.38%	2010/9/30
美國	0.25%	1.00%	2008/12/16
日本	0.00%	0.10%	2010/10/5

巴西聖保羅

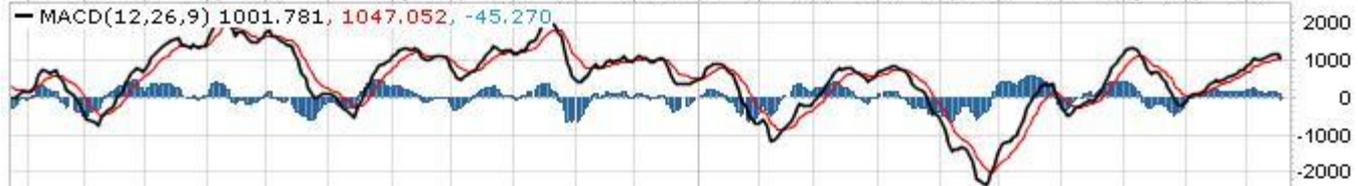
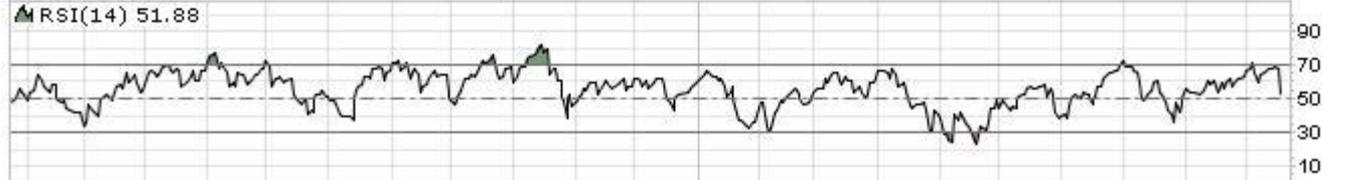


\$BVSP (Brazilian Bovespa Stock Index (EOD)) IND.X

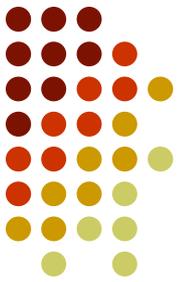
© StockCharts.com

Tuesday 19-Oct-2010

Open:	71734.93	Ask:	P/E:	▼	-2.61%
High:	71734.93	Ask Size:	EPS:	Chg:	-1871.95
Low:	69628.36	Bid:	Last:	Last:	69863.58
Prev Close:	71735.53	Bid Size:	VWAP:	Volume:	0



印度股市



\$BSE (India Bombay Stock Exchange 30 Sensex Index (EOD)) INDEX

© StockCharts.com

Open: **20298.55** Ask: P/E:
 High: **20332.02** Ask Size: EPS:
 Low: **19923.96** Bid: Last:
 Prev Close: **20168.89** Bid Size: VWAP:

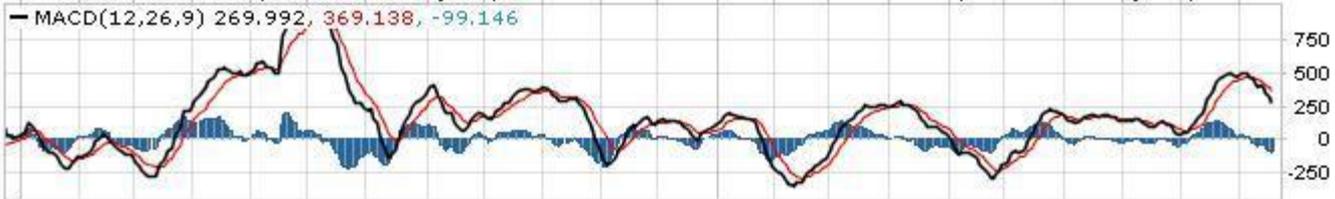
Tuesday 19-Oct-2010

▼ **-0.92%**
 Chg: **-185.76**
 Last: **19983.13**
 Volume: **0**

▲ RSI(14) 51.21



2009 Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct 2010 Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct

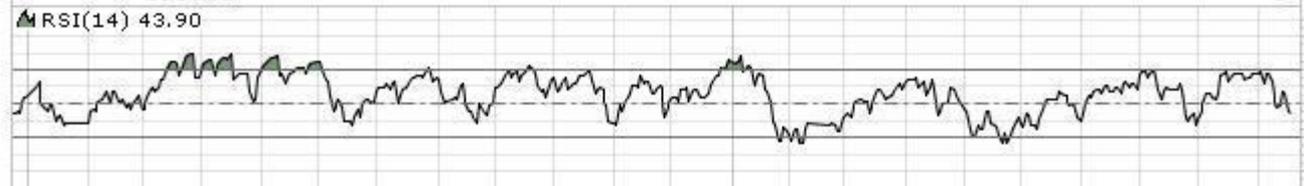


台灣加權股價指數

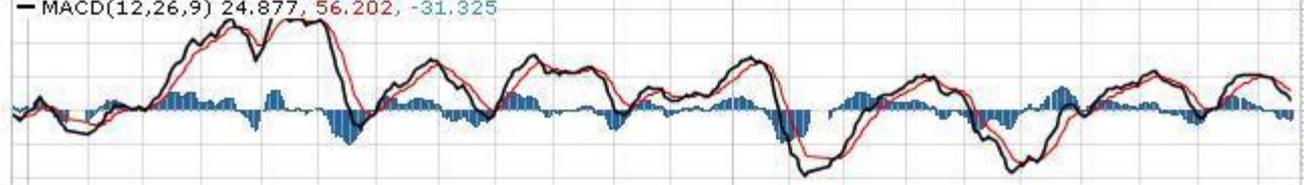


\$TWII (Taiwan Weighted Index (EOD)) INDXX © StockCharts.com

Open:	8044.90	Ask:	P/E:	Tuesday 19-Oct-2010
High:	8074.68	Ask Size:	EPS:	▼ -0.18%
Low:	8018.31	Bid:	Last:	Chg: -14.31
Prev Close:	8060.54	Bid Size:	VWAP:	Last: 8046.23
				Volume: 0



2009 Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct 2010 Feb Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct



CRB



\$CRB (Reuters/Jefferies CRB Index (EOD)) INDX

© StockCharts.com

Monday 18-Oct-2010

Open: **295.32** Ask: P/E:
 High: **299.01** Ask Size: EPS:
 Low: **295.08** Bid: Last:
 Prev Close: **296.06** Bid Size: VWAP:

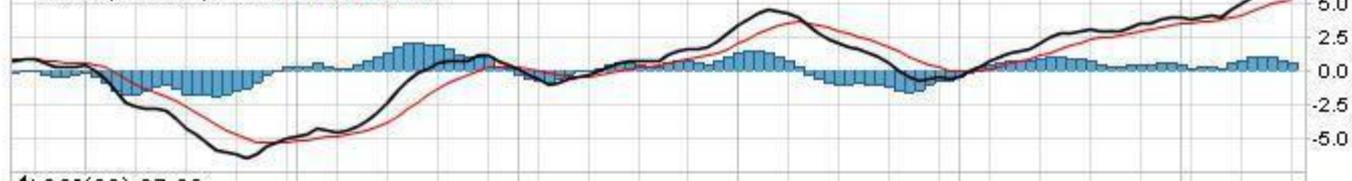
▲ **+0.91%**
 Chg: **+2.68**
 Last: **298.74**
 Volume: **0**

▲ RSI(14) 71.65



26 May 10 17 24 Jun 7 14 21 28 Jul 5 12 19 26 Aug 9 16 23 Sep 6 13 20 27 Oct 11 18

MACD(12,26,9) 5.992, 5.365, 0.627



4:00 PM '10

NY輕原油



AMEX



\$HUI (Gold Bugs Index - AMEX) INDX

@ StockCharts.com

Open: **522.61** Ask: **0.00** P/E:
 High: **523.34** Ask Size: EPS:
 Low: **514.01** Bid: **0.00** Last:
 Prev Close: **522.61** Bid Size: VWAP:

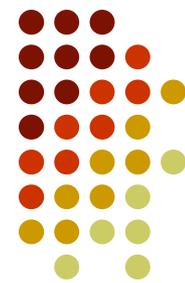
Monday 18-Oct-2010
▼ -0.18%
 Chg: **-0.96**
 Last: **521.65**
 Volume: **0**

▲ RSI(14) 56.87



台美匯率





2010Q4觀察重點

- 短期技術面面臨修正，須觀察道瓊與20均線差交的變化
- 10月超級財報將會陸續公佈
- 11/2, 3FED即將再度開會，其討論的量化寬鬆政策將是這次會議焦點
- 11/11G20高峰會
- 觀察重要經濟數據
- 中長期看多



山頂上玩有誰能贏

山底下玩不贏也難



感謝建平老師跟靜芬老師
認真努力的細心教導
受益良多