

希望，

是我們不斷前進的力量。



如何在投資世界中 創造富裕人生

主講：德信綜合證券

張清榮 總經理. 20110221

主講人：德信證券

張清榮總經理

學歷：

The University of Southern Queensland
Master of Business Administration
逢甲大學經濟系

經歷：

- 77-91年 日盛證券-
營業員、營業台主管、
分公司經理人、經理、
協理、區督導
- 91~95年 網路證券- 總經理
- 95~99年 德信證券-總經理兼任董事長
- 99~ 德信證券-總經理

◆ 前言

有錢與窮人主要差異
不在口袋而在腦袋

◆ ”投資自己”是改變自己的思考
邏輯、腦袋創新最有效方式

也是進入股市能危機致富唯
一的要件

- 一、市場名人成功經驗
- 二、股市歷年重大事蹟
- 三、台灣金融服務型態的演進—談21世紀全方位理財投資趨勢的來臨
- 四、如何面臨全方位理財投資趨勢的來臨
- 五、新手入市該做的準備
- 六、如何從簡易價量關係建立贏家交易習慣
- 七、即時看盤技巧分享

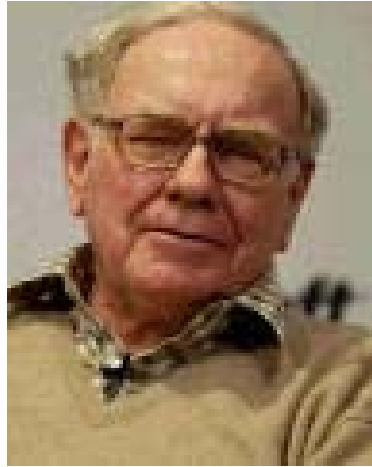


市場名人成功經驗

- 📖 華倫·巴菲特 (Warren E. Buffett)
- 📖 彼得·林區 (Peter Lynch)
- 📖 呂宗耀
- 📖 張松允
- 📖

夢想決定未來，
氣度影響格局！

華倫·巴菲特 (Warren E. Buffett)



全世界有史以來，靠股票投資賺最多錢的人

巴菲特最重要的投資：

1. 1965年買下傳統紡織工廠波克夏·哈薩威
2. 1967年巴菲特開始利用波克夏的現金進行企業轉投資至今35年間，由於巴菲特長期購買企業的方法奏效，至1999年8月為止，個人資產總額已達360億美元以上(約合台幣1.2兆)成為全美第二富有的人。

彼得·林區 (Peter Lynch)



時代雜誌推崇他為【首屈一指的基金經理人】，財星雜誌尊稱他為【投資界的超級巨星】。

彼得·林區曾為世界最大基金經理人、管理US\$110億美金的富達基金管理公司旗下的麥哲倫基金，在其掌舵12年當中有成長20倍的輝煌紀錄。

呂宗耀



- 1987-1997年間任職於國泰人壽擔任證券投資小組組長一職，掌管國壽國內外股票、債券投資部位達一千億台幣，期間指數平均年報酬率為21%，國壽平均年報酬率為73%
- 1998年應陳田錨前議長邀約轉任大眾金融集團任投資總監
- 2001年與相差十七歲、國壽時的工作夥伴、具證券分析師資格的張獻祥，共組八人投資研究團隊
- 2003年底將成員大幅換血，並將團隊定名為「呂宗耀/張獻祥十二人股票投資研究團隊」，新成員為六、七年級生，團隊的理念是以「正直」、「善念」出發，捨棄循環、轉機股而專注聚焦於第一線走訪台灣具高成長的中小企業，開創出台股差異化投資的獨特風格。

張 松 允



年僅 37 歲、有「期貨天王」之稱，不到 20 萬元資金投入股市，搭配期貨操作，13 年後賺 10 億元

十六年前，剛退伍、僅有高工學歷的他出身彰化員林農家卻一頭栽入股市，並以獨到的眼光，逐漸在股市累積資金的實力.....

由於個人的交易量大，因此乾脆加入元富證券成為營業員（副理），並和老闆講好「不接單」，只做自己的部位，結果業界都因此知道元富有一位「不接單的超級營業員」而業務量仍常高居第一。

民國 87 年國內期貨市場成立，喜好短線衝刺的張松允，立即轉戰期貨市場，89 年國安基金進場為新政府護盤，當時只能算中實戶的張松允大舉放空期貨與國安基金對作，結果大敗國安基金、一戰成名。

股市歷年重大事蹟



博達大事記

1991年-博達成立，台灣第一家發展砷化鎵製造產業的公司

1999年7月-獲得ISO9001認證，獲得磐石獎

1999年12月-正式掛牌上市

2000年3月24日-股價創下最高點368元

2000年6月-投資尚達，至今投入30億元

2002年-成功開發出雷射二極體磊晶片

2004年6月15日-申請重整

2004年6月17日-打入全額交割股

2004年6月24日-打入全額交割股

博達年度財務比率

	2003年	2002年	2001年	2000年	1999年
流動比率(%)	134	343	244	152.49	133.28
速動比率(%)	125	285	211	129.86	96.96
利息保障倍數(%)	-7	1	3	5	3.48
應收款項收現日數	193.12	192.1	121.26	79	76.2
每股盈餘(元)	-10.43	0.45	3.68	4.82	3.35

博達欺騙絕招(今週刊)

- ✦ 業績灌水，應收帳款遽增以利募資
- ✦ 虛增現金，放鬆銀行、投資人戒心
- ✦ 不斷募資，補足龐大的資金缺口
- ✦ 保住秘密，會計師事務所全撤換
- ✦ 記錯股權，以哀兵姿態博取同情

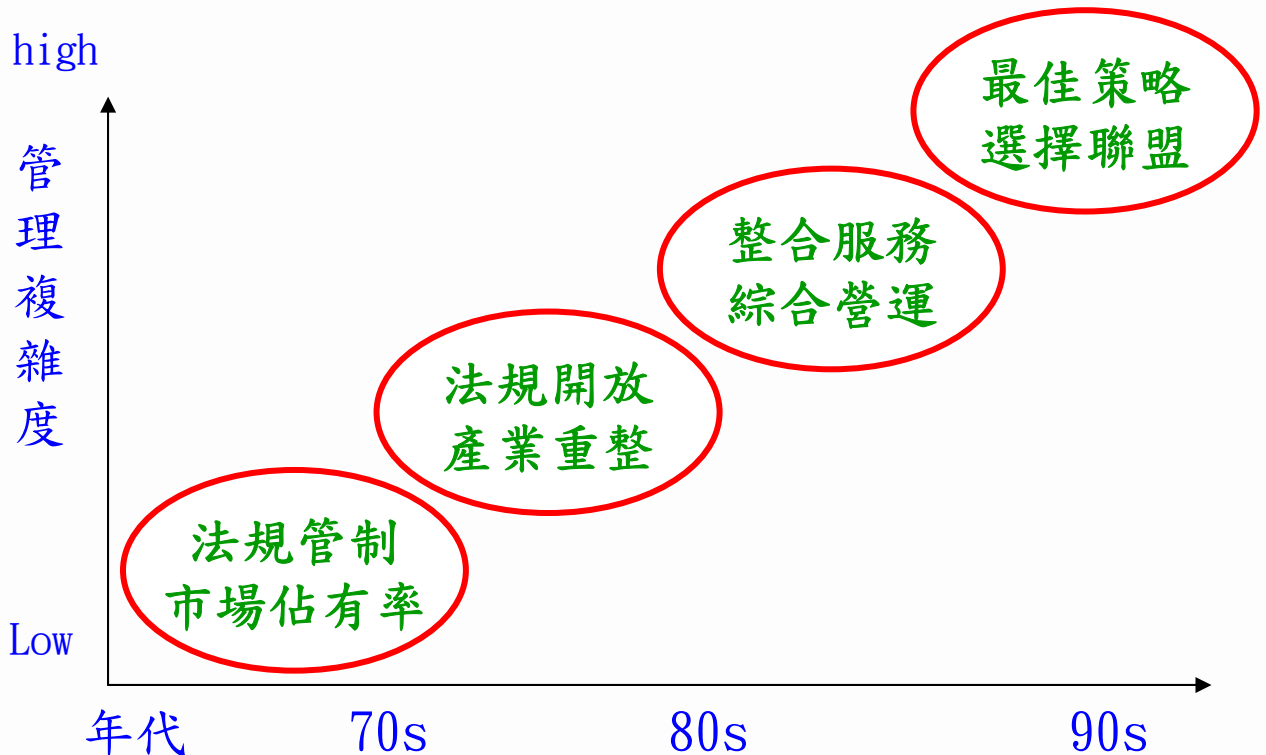
避開地雷股五大指標

- 指標一：短期償債能力不足
- 指標二：重要人員異動頻繁
- 指標三：董監持股比例過低
- 指標四：應收帳款遽增
- 指標五：轉投資過多且虧損

台灣金融服務型態的演進 —

談21世紀全方位理財投資趨勢的來臨

台灣金融產業發展階段



台灣金融產業發展階段

70s及以前 — 黃金期：

為『作業導向階段』(operation-oriented stage)，
法規管制公營
行庫主導，以市場佔有率為經營重點，擁有高利差，
高市場佔有率。

80s — 戰國期：

- 1991年開放新銀行成立後的2-3年：『服務導向階段』
(service-oriented stage)
- 1994-1995年起- 『銷售導向階段』
(selling-oriented stage)
- 1994-1995年起- 『理財規劃階段』
(financial planning stage)

90s(2001-2003) — 整併期：

金控成立跨業銷售，轉向消費金融提供多元化產品。
所謂理財規劃或財富管理已是多家金控公司公開宣告
發展業務的重點。

未來？

服務導向取代產品導向(如花旗的房貸跨行服務)，加
值服務取代產品訴求

出社會前一年~快考照

職涯小叮嚀

保險業～

- 不怕階生拜訪，股務有熱忱
- 考照順序：人身保險業務員 > 財產保險業務員 > 投資型保險業務員等。

銀行業～

- 不怕業績壓力，追求穩定工時的工作
- 考照順序：銀行內控人員 > 債權委外催收人員 > 信託業務人員 > 初階授信人員 > 理財規劃人員

證券業～

- 不屈不撓、有衝勁，且愛好投資
- 考照順序：證券業務員 > 期貨商業業務員 > 證券高級業務員 > 投信投顧業務員 > 債券人員

如何面臨全方位理財投資 趨勢的來臨

多存錢，薪水多
一點，多投資，
提高投資報酬
率！

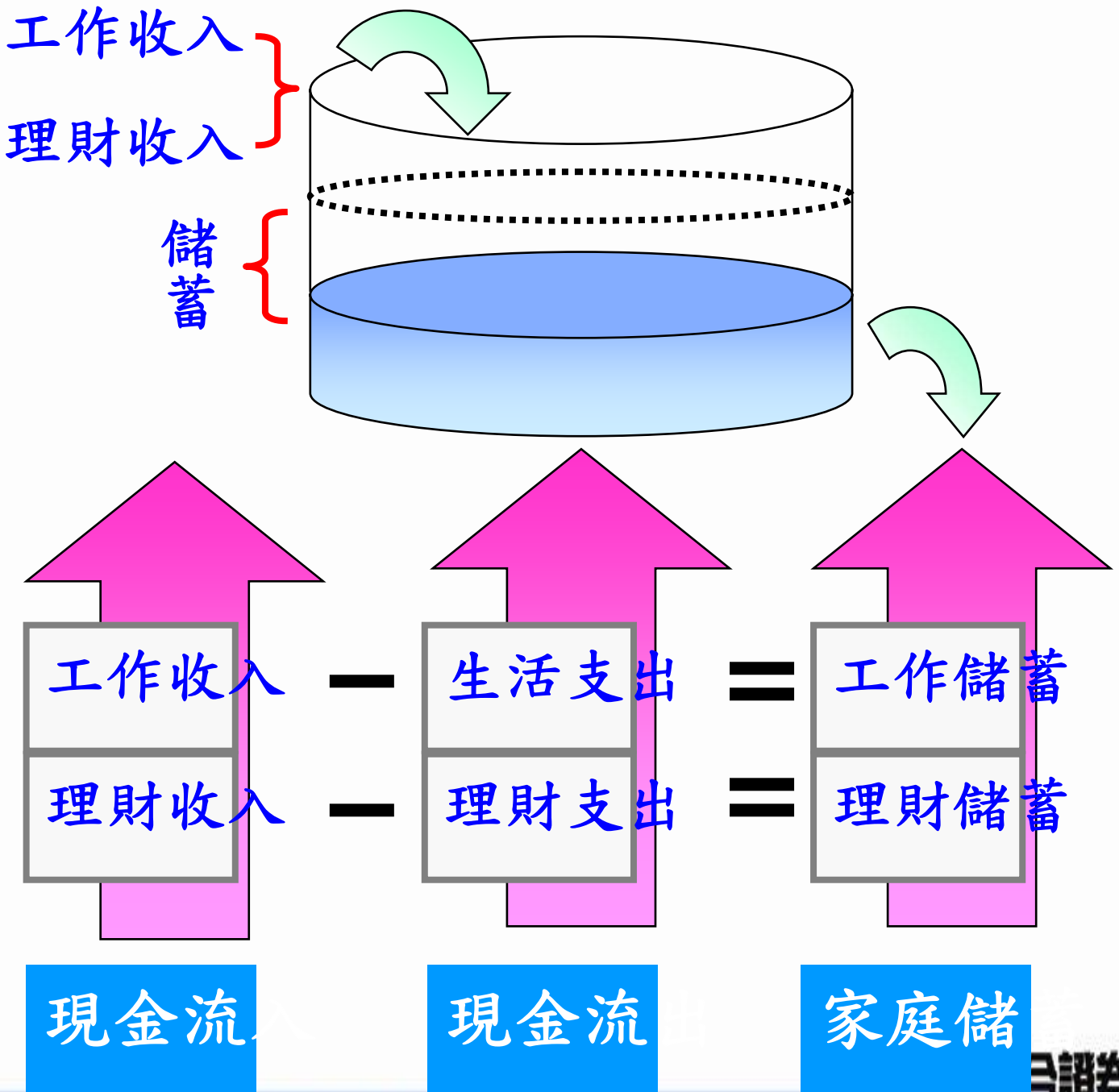


依『富爸爸、窮爸爸』的說法

受僱者	→為別人工作	為錢而工作
自營工作者	→為自己工作	
僱主	→找別人替他工作	
投資者	→找錢為自己工作	讓錢為自己工作



錢是如何存下來??



增加「理財收入」的方法

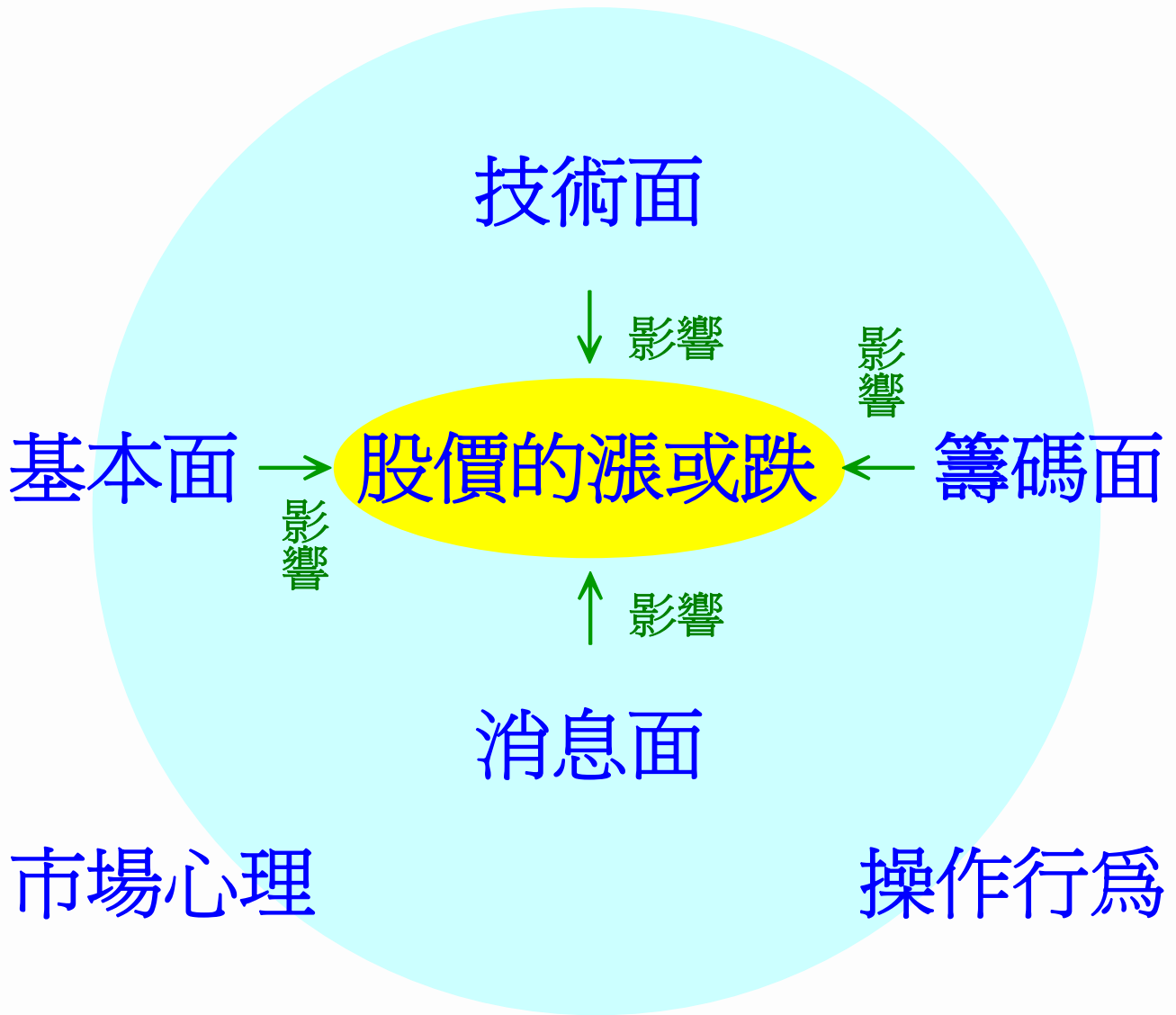
- ◆ **理財收入 = 投資性資產 × 投資報酬率**
投資性資產在短期內變化有限
投資報酬率非主觀努力可決定
當客觀環境為利多，理財收入就會增加，
例如利息調高、股市上升、房租上揚
- ◆ **兼顧節稅規劃**
- ◆ **注意投資成本、手續費**
- ◆ **以借款擴大信用投資，當投資報酬率大於借款利率，財務槓桿運作使理財收入增加**

新手入市該做的準備

愚者從自己的錯誤中學習，
智者從別人的經驗中成長！

- 對自我投資心態的了解，如個人偏好短線，中線，長線等
- 寫投資日記
- 基本面，技術面，籌碼面，消息面能告訴你什麼?!
- 套牢時的處理

股價已反映了所有因素的變動



~造成超過八成投資人處於虧損 三大主因~

- 選股能力
- 操作策略的錯誤
- 投資心理的弱點(成本價的陷阱)

~明牌的迷思~

- “會漲到多少” → “不知道”
這算是什麼明牌

沒錯! 尊重趨勢的操作所提供的僅是
方向而以

高低點或滿足點的位置，是交給市場
所決定

~一個成功操盤人應嚴格遵守的步驟~

- A. 方向 (趨勢): **多. 空. 盤整.**
- B. 區間 (目標區)
- C. 產業 (次產業)
- D. 個股
- E. 停損、停利原則

操作對時 → 停利點在那裡！

~如何讓利潤擴大~

操作錯時 → 停損點為何！

~如何讓損虧損最小~

~運用技術分析波段操作 二項關鍵主軸~

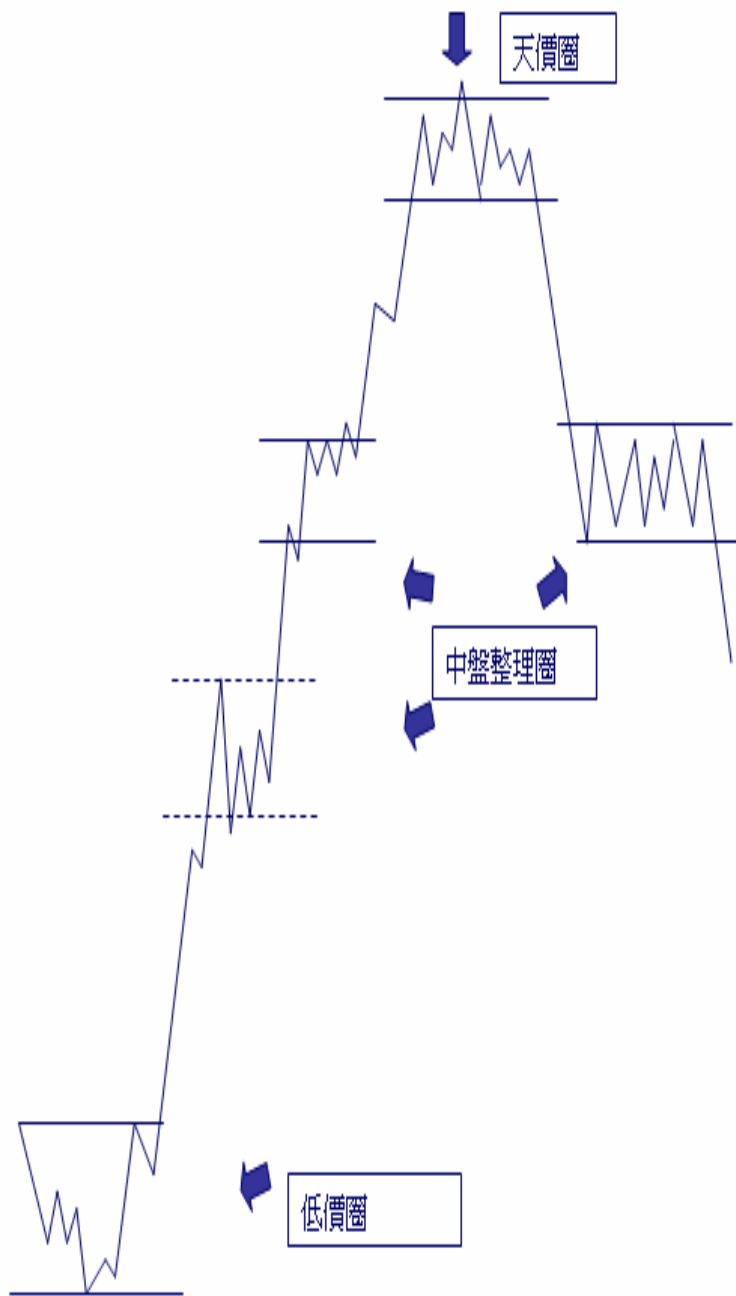
➤趨勢(波段):

上升趨勢 / 下降趨勢

➤型態(轉折指標):

W底、M頭、頭肩底、頭肩頂、圓形底、三角形整理、箱型整理

『型態』是來引導各趨勢波段之轉折!!



如何從簡易價量關係 建立贏家交易習慣

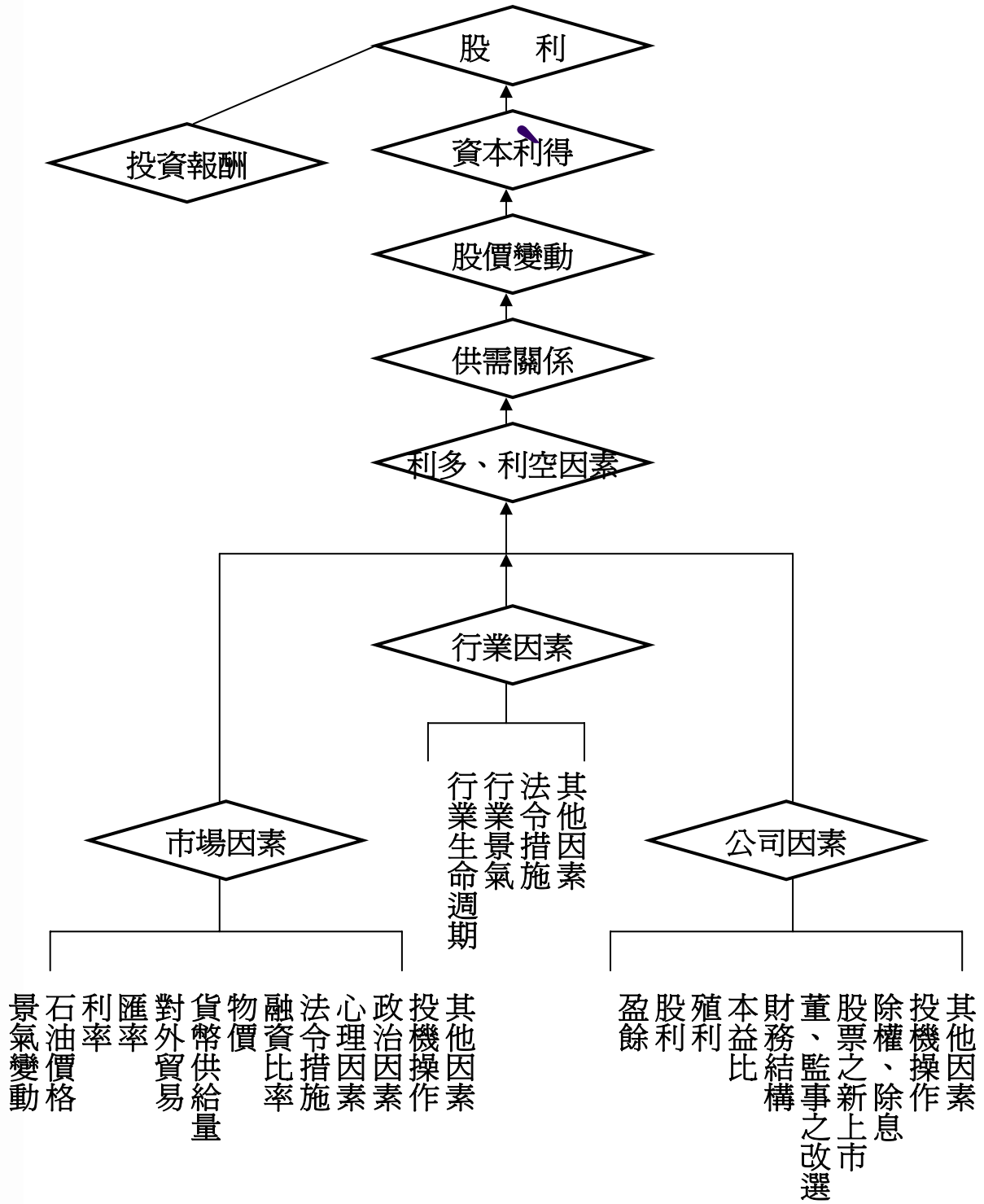
◎學技術分析之目的

1. 研判趨勢
2. 進出場時機
3. 理解價位發展的意義

技術分析是利用過去的價位，時間和成交量等來研判、操作行情的工具。

絕大多數操盤高手所使用的技術工具都包含以上三大要素(P、Q、T)。

一般而言：股市的長線投資人可以不使用技術分析，不過若能使用得當，那麼研判會更精準，投資報酬率會更高；但是波段操盤人和短線操盤人是離不開技術分析，它是必備的工具之一。



影響股價變動的因素(資料來源:錢理財研究室編，股票投資，P.95)

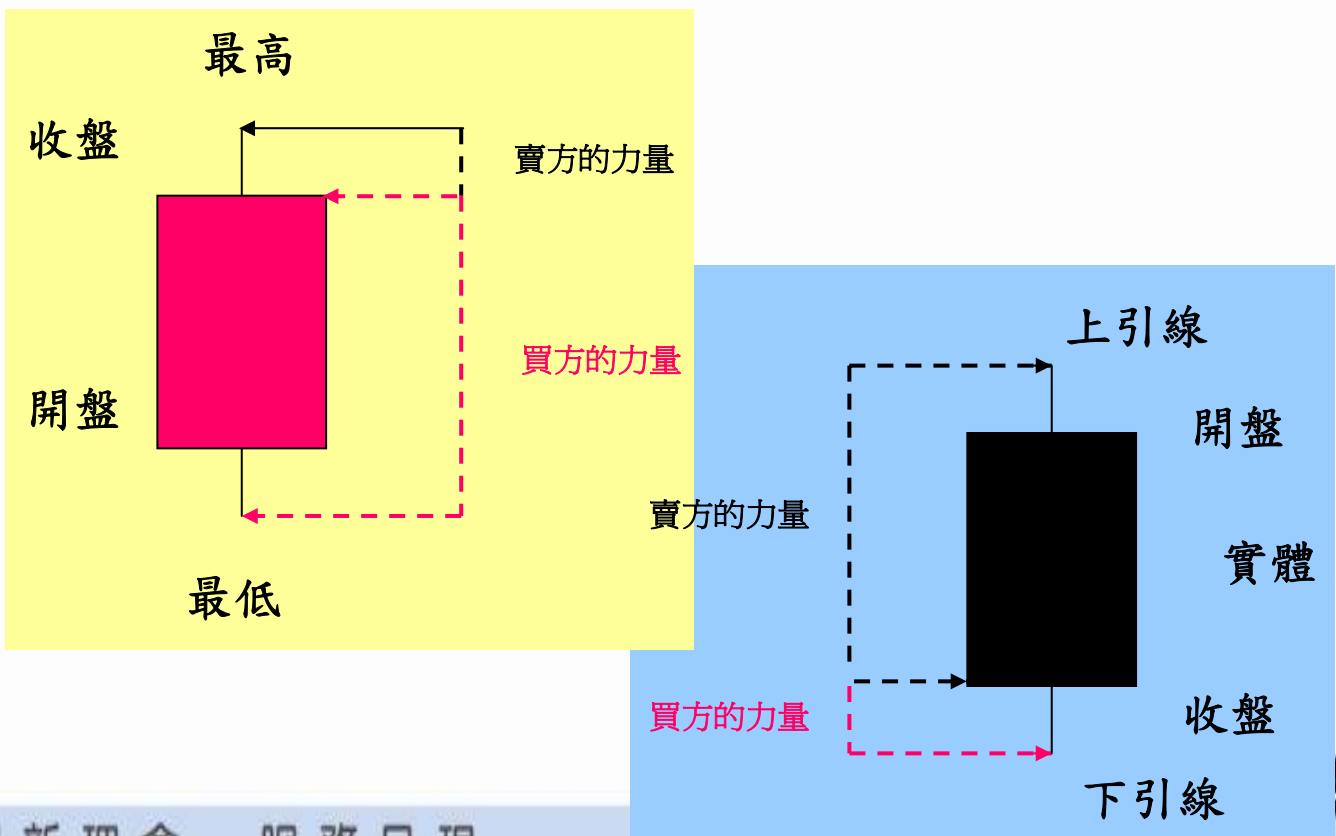
如何看懂K線組合

K 線 圖

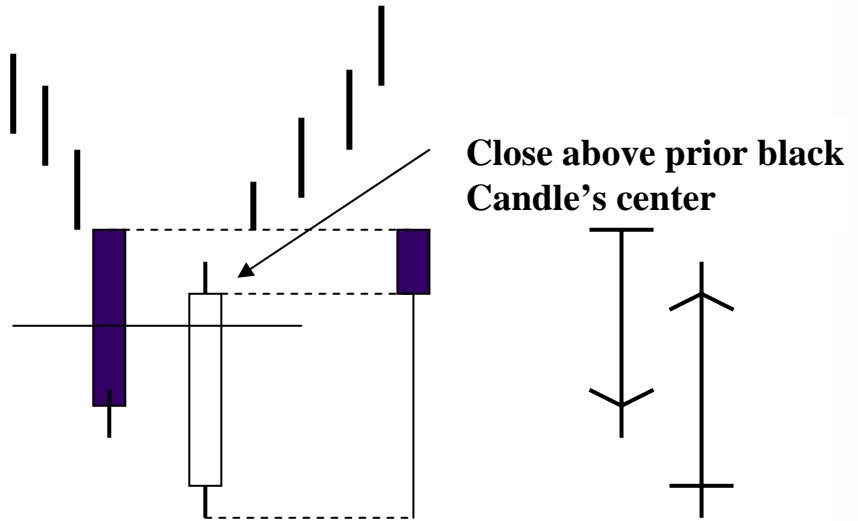
1. 意義:

將每一日交易時間開盤及收盤的漲跌，以體的陰陽線表示出來，並將交易中曾成交的最高價及最低價以影線表現出來，使某一期間的行情變化可敏感表示出來。

2. 公式:

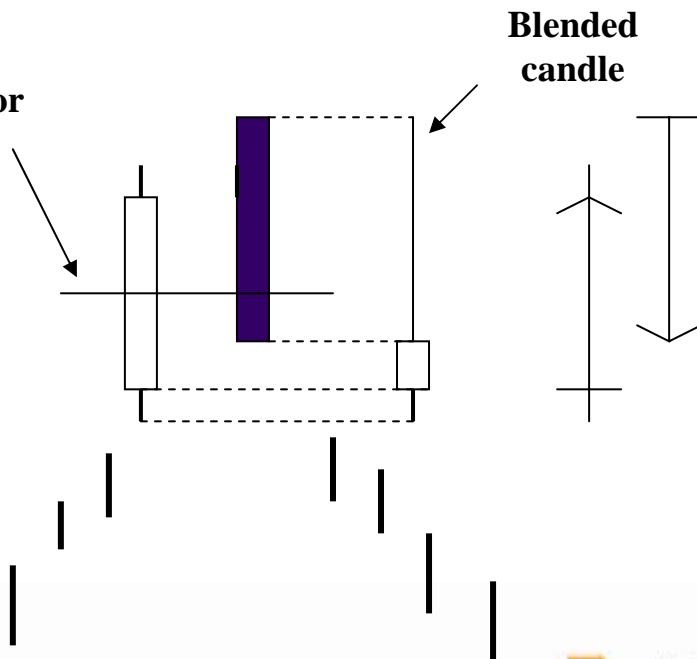


貫穿型態

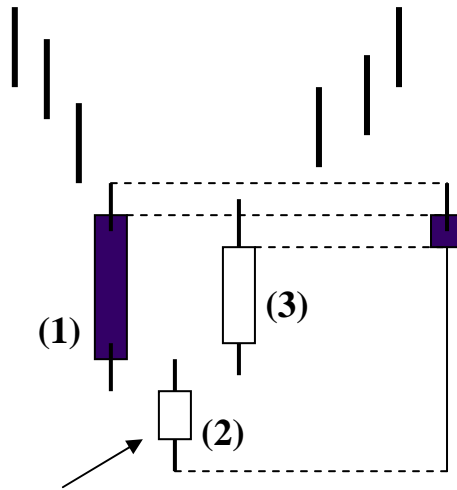


烏雲罩頂

If close on second
Day not under
Middle of white
Real body wait for
confirmation



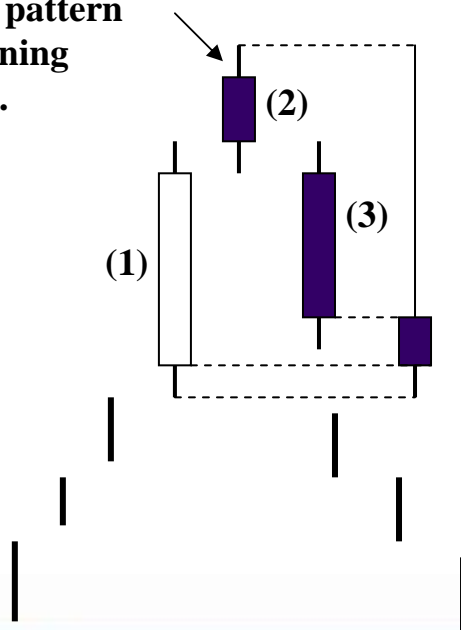
晨星



Can be white or black.
If this is a doji, the pattern
Is a morning doji star.

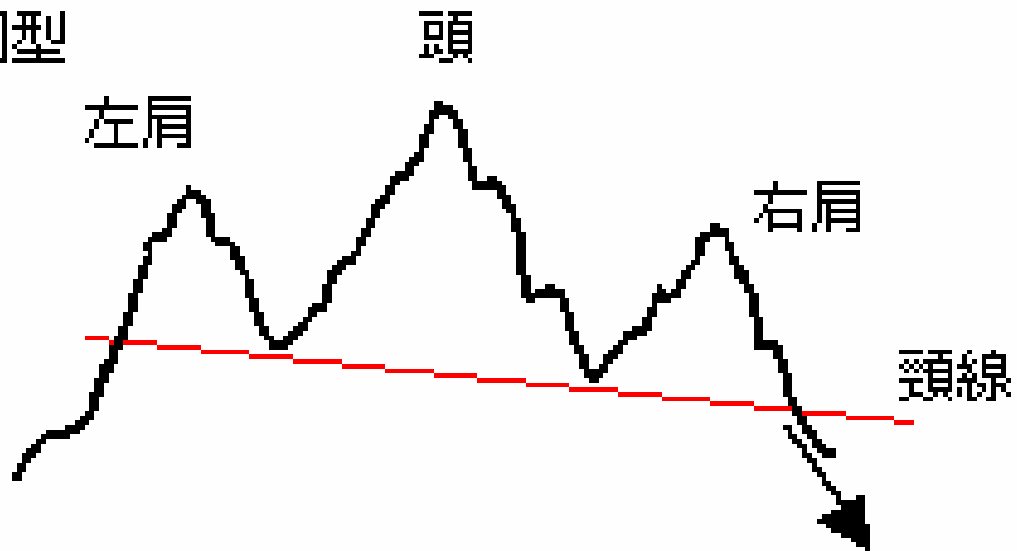
夜星

Can be white or black.
If this is a
Doji, the pattern
Is an evening
Doji star.

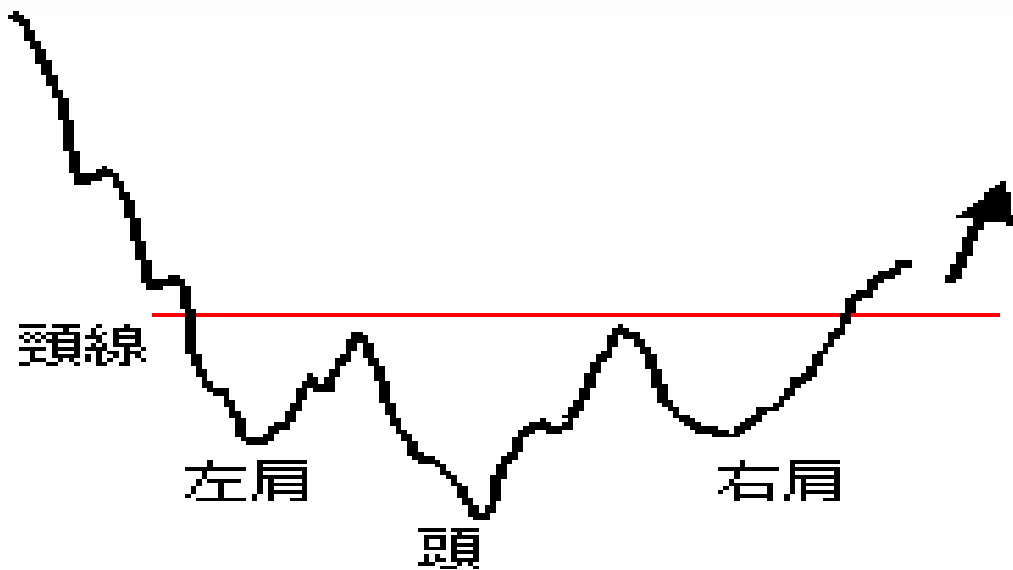


頭肩頂(底) head-and-shoulders top

1.圖型



(a)頭肩頂



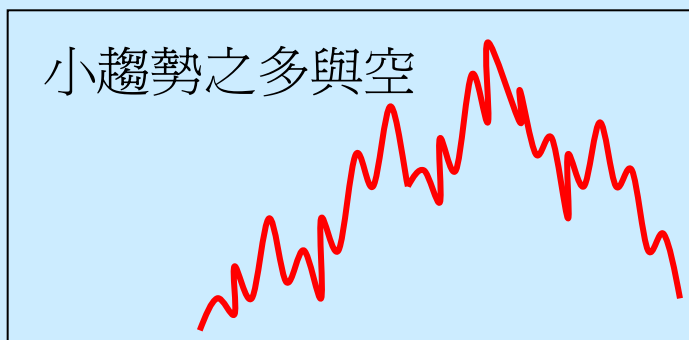
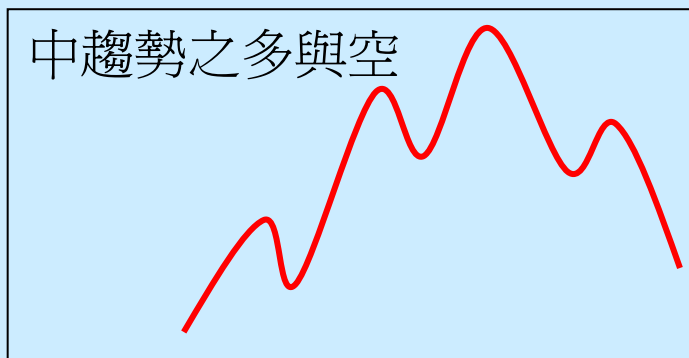
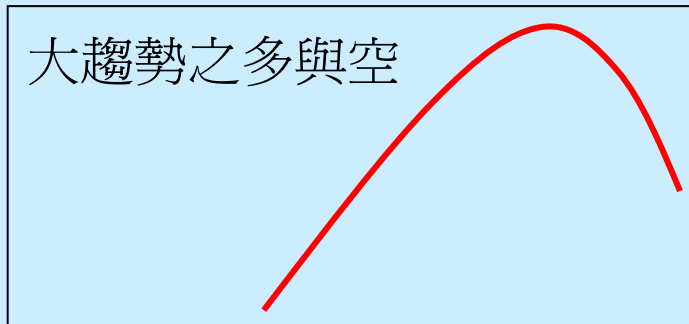
(b)頭肩底

趨勢判讀技巧

- ◆ 趨勢時間架構之定位：
由大（中）趨勢著眼
從中（小）趨勢著手
- ◆ 趨勢線
- ◆ 波形趨勢之改變
- ◆ 波的多空力道
- ◆ 買進賣出信號



趨勢時間架構之定位



對應

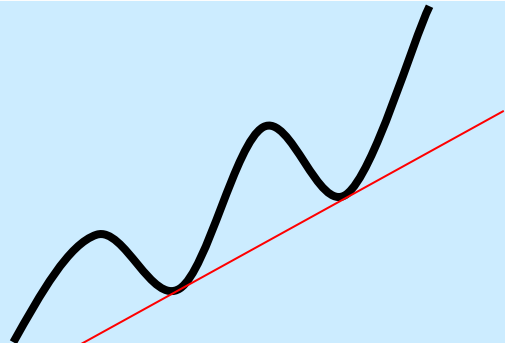
對應

趨勢線

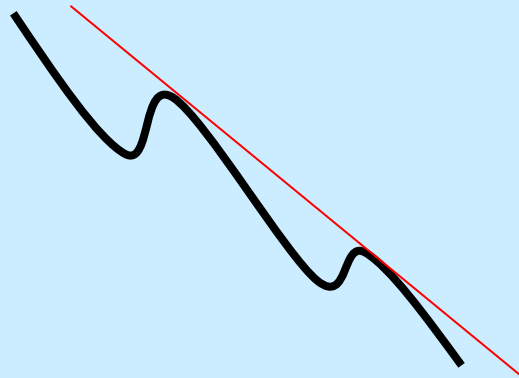
顧名思義：代表某一段時間架構多空趨勢方面的連線；繪製上至少需取兩個點再加以連接，作為行情研判及操作策略制定上之輔助工具。

畫法：

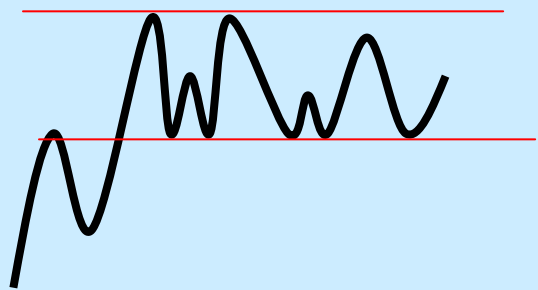
上升曲線畫法：



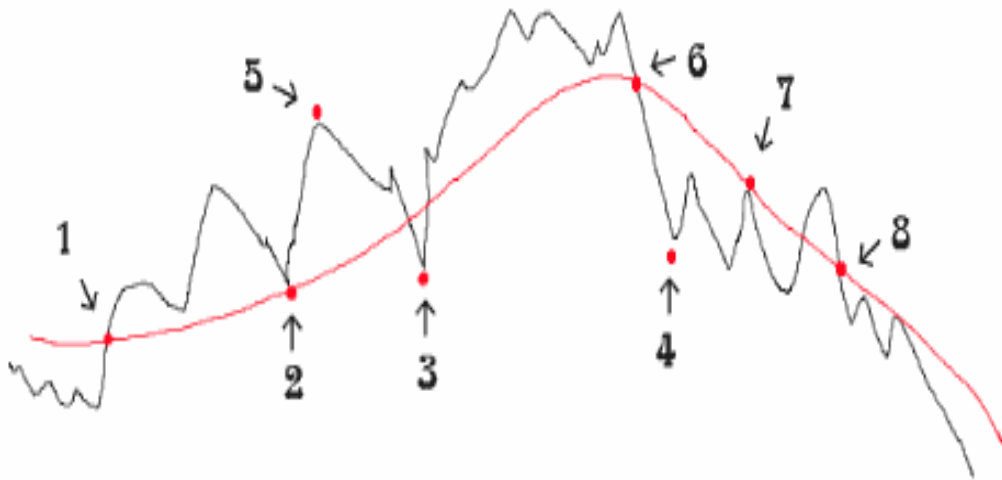
下跌趨勢線畫法：



橫向趨勢線畫法：



調整區間高(低)點作連線



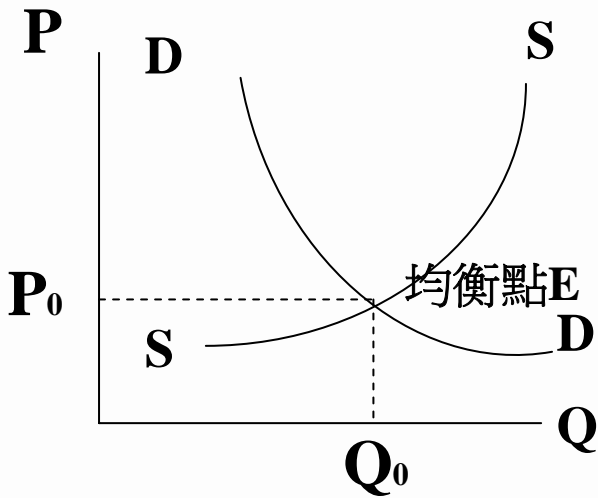
- 1 平均線由下降逐漸轉為水平，且有往上抬頭跡象，而股價從平均線下方突破，便是買進的訊號。
- 2 股價趨勢走在平均線上，股價下跌而沒有跌破平均線，又再度上升。
- 3 股價跌至平均線下方，而平均線短期內仍為繼續上升趨勢，是買進訊號。
- 4 股價趨勢走在平均線下方，突然暴跌，遠離平均線，極有可能反彈回升至平均線附近亦為買進訊號。
- 5 股價趨勢走在平均線上方，突然暴漲，遠離平均線，極有可能回檔回跌至平均線附近，亦為賣出訊號。
- 6 平均線逐漸從上升趨勢走平，而且股價由平均線上方跌破平均線視為賣出時機。
- 7 股價趨勢走在平均線下方，反彈回升未能超越平均線，平均線已有從水平反轉而下的趨勢，是賣出時機。
- 8 股價在平均線上徘徊，而且平均線繼續向下，亦是賣出訊號。

如何從簡易量價關係， 建立贏家交易習慣

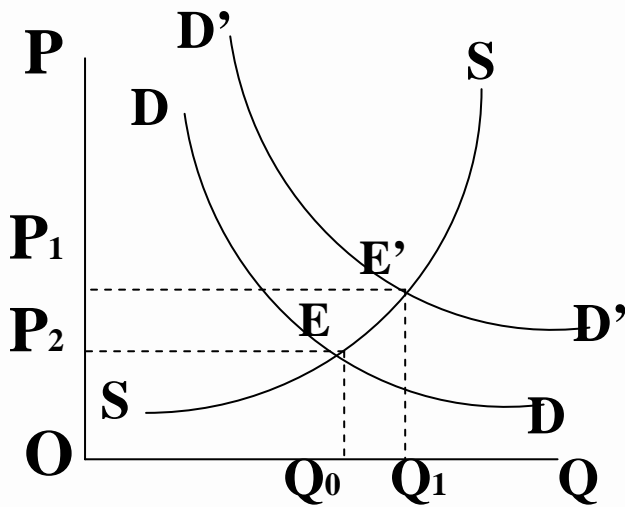
量價關係精解

價量 好盤或壞盤	附註
↑ ↑ ○ 好盤	價量配合
↓ ↑ ××極壞盤	愈跌，賣盤愈重，還要跌！
↓ ↓ × 壞盤	買盤不敵賣盤，續跌
↑ ↓ ○○極好盤	籌碼被鎖定了
— ↑ ××極壞盤	買盤已受到賣盤有效壓抑
— ↓ ○ 好盤	可能要做底了！
↓ — × 壞盤	短打盛行，無人鎖籌碼！

供需原理與量價關係



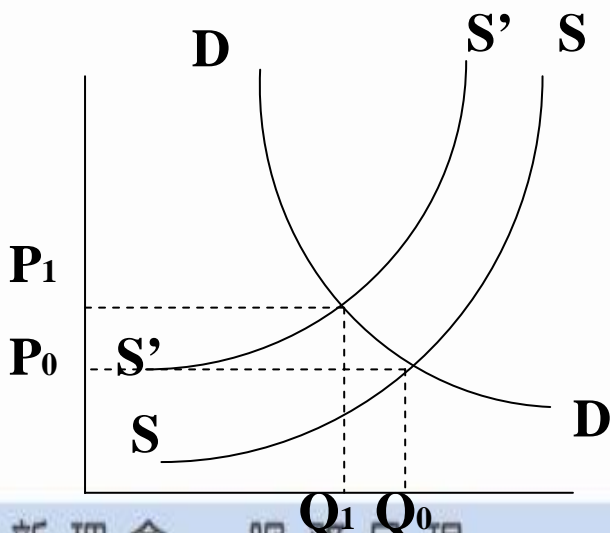
市場價格仍是市場供需雙方力量的結果



~需求主導的市場(買方)

屬於價量配合~

1. 價漲量增 $P \uparrow Q \uparrow$
2. 價跌量縮 $P \downarrow Q \downarrow$



~供給主導的市場(賣方)

屬於量價背離~

- 1 價漲量縮 $P \uparrow Q \downarrow$
- 2 價跌量增 $P \downarrow Q \uparrow$

永遠跟著市場腳步，絕不逆勢而為！！

技術掛帥加題材

- ✦ 先技術後基本，再搭配及時發酵題材
- ✦ 底(頭)型，下降(上升)壓力(支撐)突破(跌破)，KD在50附近黃金(死亡)交叉，可初步篩選出一籃子个股，再針對題材第二次篩選。

(股東會，董事會，新產品發表會，重大
訊息說明會，產業趨勢研討會，券商產業
說明邀請對象，法人說明會，增資案過關
，信用交易取得，增資股出來時間)

戰略性新興產業涵蓋領域

	新興產業涵蓋領域
中國	戰略性新興產業七大領域:新能源、節能環保、新能源汽車、新材料、生物產業、新興資訊產業、先進設備製造業
美國	新能源、幹細胞、航太航空、寬頻技術、節能環保、智慧地球、遠距醫療、生物科技等
日本	商業航太市場、資訊技術應用、新型汽車、低碳產業、醫療與護理、新能源(太陽能)等
韓國	綠色技術、尖端產業融合、高附加價值服務等三大領域(太陽能電池、海洋生物燃料、IT系統、生物製藥與醫療、機械人應用、醫療服務等17項新興產業)
台灣	六大新興產業:綠色能源(太陽光電、LED照明、電動車)、生物科技、醫療照護、觀光旅遊、文化創意與精緻農業
	四大新興智慧型產業:雲端運算、智慧電動車、智慧綠建築、發明專利產業化
	十大重點服務業:國際醫療國際物流、音樂及數位內容、會展、美食國際化、都市更新、WiMAX、華文電子商務、教育、金融服務業

資料來源:經濟前瞻 July 2010

戰略性新興產業涵蓋領域-台灣受惠產業

戰略新興產業	重點項目	台灣相關產業
信息技術	三網融合(電信、廣電與網際網路)、物聯網、NGN、無線通訊、新型平板顯示、高端軟件	網通、電信、手機、面板
高端設備製造	航空、航太及海洋工程設備、能源發電設備、智能電網設備、軌道交通裝備	電機機械
生物醫藥	生物醫藥、生物農藥、生物能源、生物環保與生物育種、新型疫苗和診斷試劑	生技
節能環保	節能電力電子設備(智能電網)、低碳減排、節能建材、污水處理、循環再生	電機機械、LED、造紙、太陽能
新能源	風力、水力、核能、太陽能、生質能源	太陽能、風力
新材料	特種功能材料、高性能結構特殊材料、稀土等基礎材料、高性能纖維	--
新能源汽車	動力電池、驅動電機和電子控制領域技術、電動車	電源管理、動力電池、車輛組裝

資料來源：中國政府、JS評估彙整製表

好用簡單的買賣點

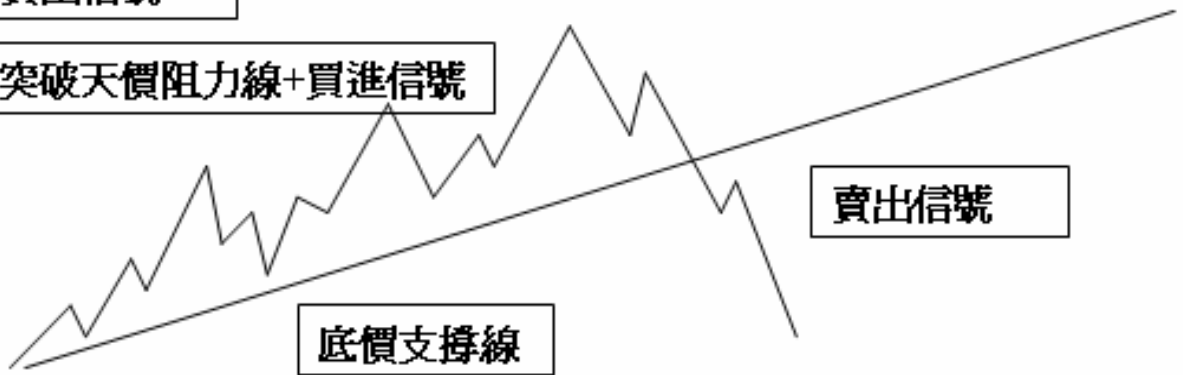
買進信號

突破天價阻力線+買進信號

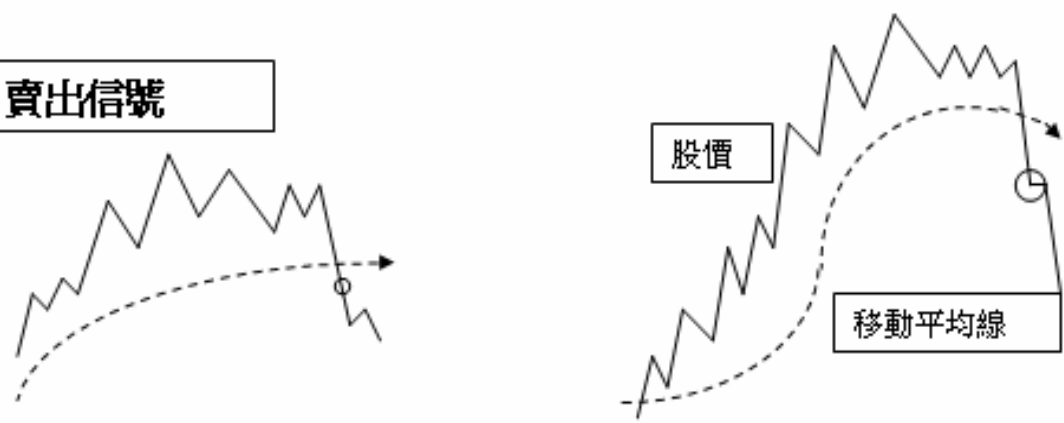


賣出信號

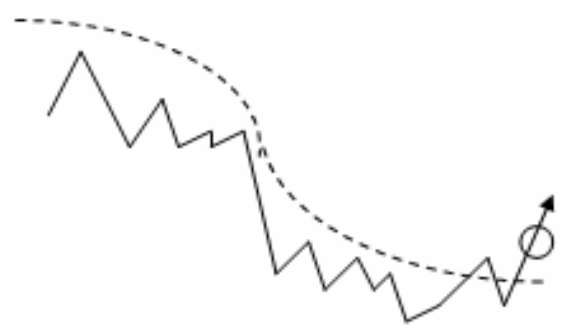
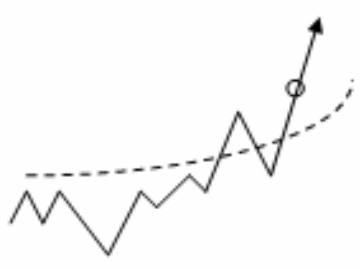
突破天價阻力線+買進信號



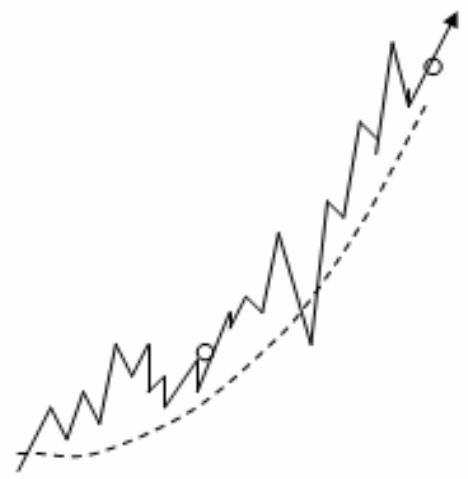
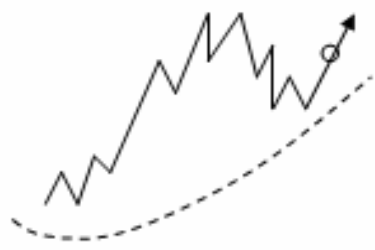
賣出信號



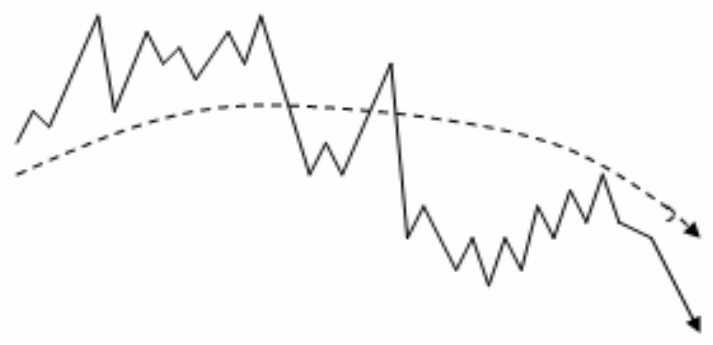
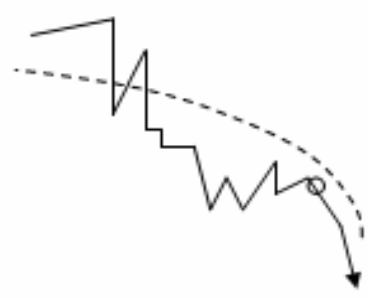
買進信號



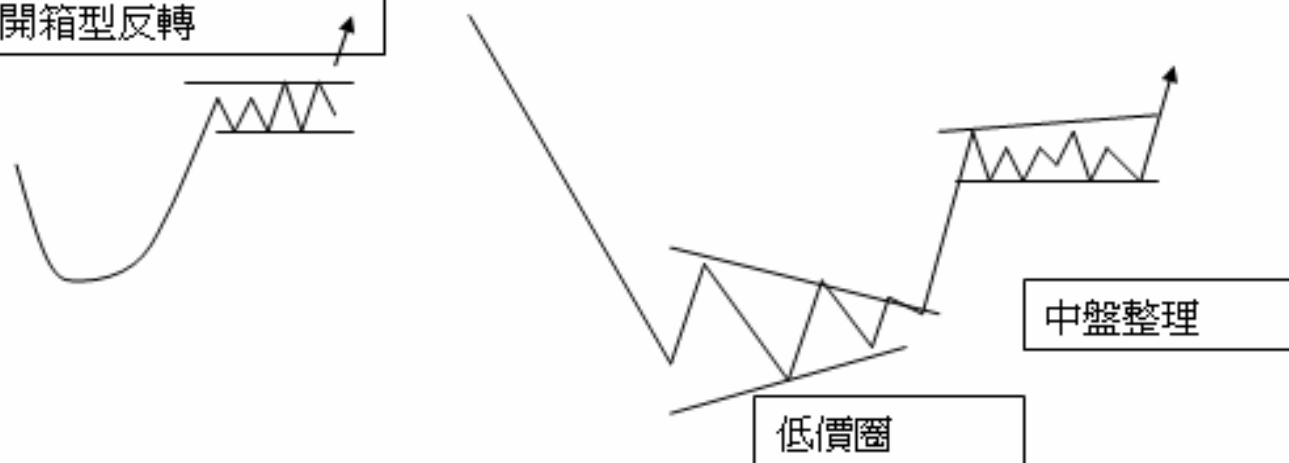
買進信號



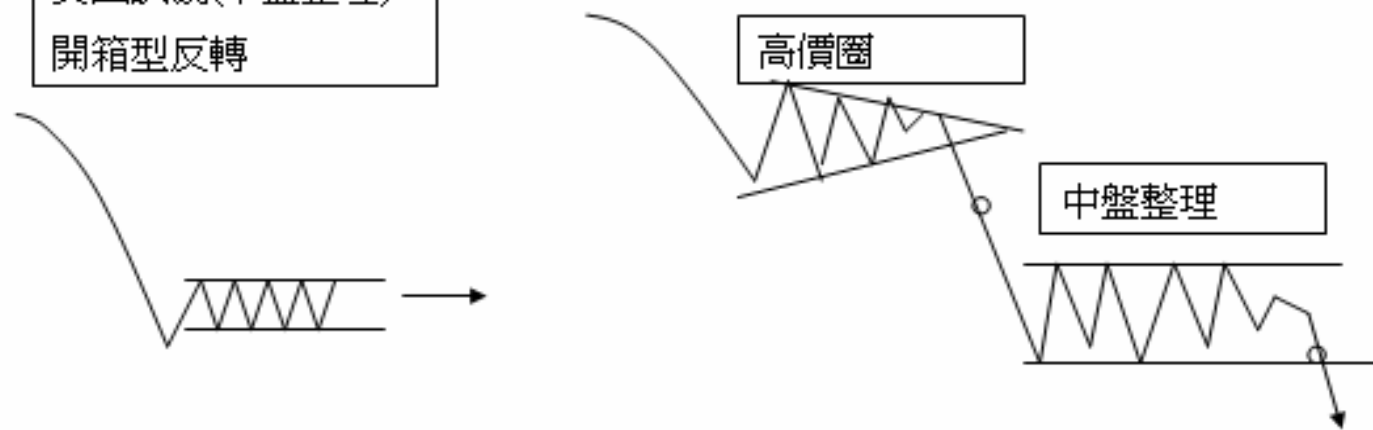
賣出信號

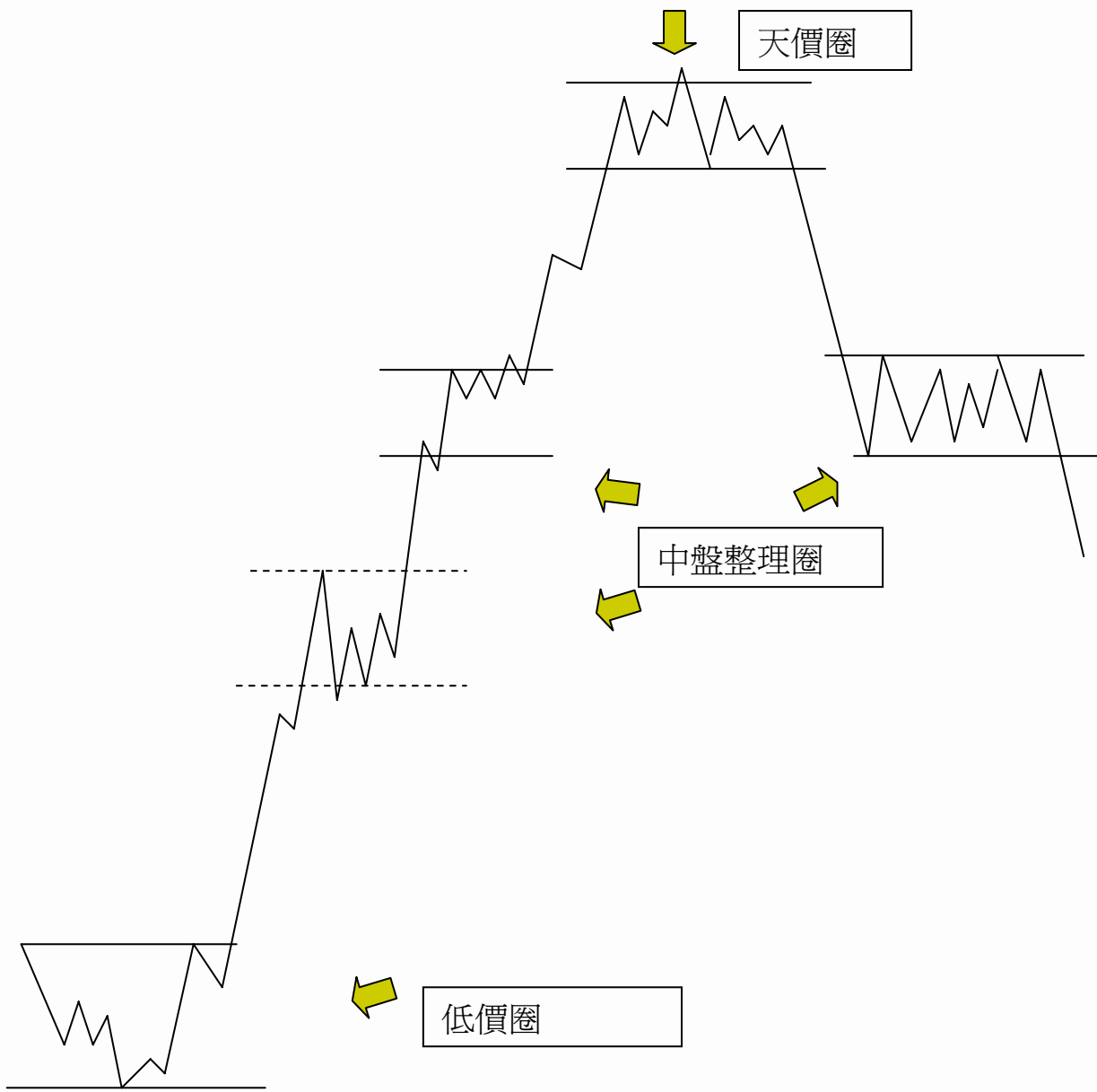


買進訊號(中盤整理)
開箱型反轉



賣出訊號(中盤整理)
開箱型反轉





~ 案例說明 ~