

110 年「全國教師證券知識數位研習營」

基礎班第三講及第四講：「了解投資工具特性及交易概念」

及「證券基本面與技術分析」問答(8/11)

1. 對於存股的出場時機應如何判斷?

答：存股著重在股利，可觀察每季財報，才能配發出合乎預期的股利，不如預期應減碼因應。

2. 利用國外平台(如盈透 IB、嘉信理財等)買美股或 ETF 安全嗎?

答：海內外投資平台各有利弊，從安全性考量，台灣券商複委託較易溝通。

3. 有關交易摩擦成本：即將實施的當沖稅制影響成交量，是否可以真正達到遏制無本當沖弊端的目的？有沒有更好的方式可以解決，以避免歷史事件重演（無量下跌）？

答：國內當沖降稅有其歷史背景，是否延長尚未有定論，不過，當沖影響到的交易者為全體交易者的一部分，和歷史事件(應是指證所稅)牽涉到全體投資者本質不同。

4. 請問航運在所有基本面跟消息面都利多的狀況，為什麼會有突然崩盤的情形，這部分是不是跟技術分析有關，要靠技術分析才能分辨嗎？

答：股票反映的是未來，因此航運股先前的上漲是反映近期的優異財報，而近期的修正，是反映對未來大環境和產業景氣的不確定，可以用技術分析課堂上提到的 K 線、價量、均線、指標等避開風險。

5. 大立光 K 線圖拉長看 為什麼不是 M 頭 而且左肩比右肩高

答：請對照講義 P.30 的 W 底敘述” 下跌至第 2 個低點且不破前低(或微幅跌破)” ，大立光自 2018 年 7 月的 5330 元，下跌到同年 11 月的 2875 元，反彈後再跌至第二次低點再彈升，的確是 W 底。

6. 請問 RSI 指標是要自己算出嗎?還是可以從哪裡找到資料?

答：一般的財經網站上面的 K 線圖，技術指標中會有成交量、R S I、K D 等指標。

7. W底或M頭等型態，要看多久的時間範圍？1個月？6個月？1年？太長的時間適用嗎？如：5年或10年。

答：K線型態通常需要一段時間才能成型，建議以觀察三個月以上的時間較為適合，一年以上也可以。

8. 型態用日線或週線來看哪一種比較適合？

答：K線型態用日線或周線看都可以，如果用日線看覺得有點類似，但不是很確定，可以換周K線。

9. 請問有沒有推薦財經理財相關的 youtube 頻道？

答：林老師和 M O N E Y DJ 頻道合作，錄製不收費的證券分析教學，可以搜尋林成蔭—投資輕鬆聊，目前累積已經超過六十集，未來還會繼續錄製。

財經相關訊息可以參考鉅亨網、奇摩財經、財經M平方、stock AI等

10. 現在要發各種振興也是需要稅收.....改革此稅制要學美國無限印鈔票了嗎？

答：美國等國家的貨幣寬鬆措施主要是由中央銀行透過公開市場操作，以金錢買入債券、證券（即股票）甚至房貸等資產，讓企業的資金增加，由於企業會將資金存入銀行，間接令市面上的商業銀行資金增加。

台灣的各種振興如振興券，是政府為了振興經濟而發行的消費專用券，和美國等政策有所不同。

11. 若回歸基本面，那中鋼財報出來很讚，為何還是繼續盤整投資 ETN 報酬何時給？

答：根據證交所資訊，今年以來，中鋼股價漲幅達 53.54%，正是在反應其優異的財報。

基礎班第三講及第四講：「了解投資工具特性及交易概念」

及「證券基本面與技術分析」問答(8/18)

1. 債券在證交所如何交易，債券像股票一樣也有代號，可以獨立買賣嗎？

答：債券市場包括初級市場與次級市場。所謂初級市場即發行市場，係指首次發行債券之市場；債券發行後，流通交易之市場，則為次級市場。

可以參考櫃買中心說明，網址如下：

<https://www.tpex.org.tw/web/bond/knowledge/system/baintro.php?l=zh-tw>

2. 請問一檔ETF的組成比例(例如，要買哪幾種，買多少)是由經理人自行決定，或是經理人會依據什麼樣的標準來組成一檔基金？

答：ETF 英文原文為 Exchange Traded Fund，中文稱為「指數股票型基金」，是一種由投信公司發行，追蹤、模擬或複製標的指數之績效表現，在證券交易所上市交易的開放式基金。因此，ETF 的內容由經理人按照標的指數的組成布局。

3. 請問作資產配置時再平衡需要重新考量股債比，目前規劃股債比 5:5。因為預期未來有可能升息，導致債券的殖利率升高，於是債券價格下跌。想說，是否現在不買債券，以現金部位替代債券？以避免現在進場的債券價格損失。請問這樣思考可行嗎？盲點何在？

答：投資可以”擇時”或”擇股”，擇時就是選擇股票、債券的漲跌時機，擇股就是選擇要投資哪一家公司，基本上，漲跌時機難以預測，因此，巴菲特並不熱衷預測市場時機，他專注在研究企業。換言之，我們無法預測現在債券適不適合投資。

4. 如何投資可轉換公司債，風險為何？

答：可轉換公司債券簡稱可轉債(英文：Convertible Bond；常直接稱為 CB)，是指投資者可以在約定的時間內以約定的條件轉換為股票的特殊的公司債券，理論上適同時有股權、債權的投資工具，可以透過國內股票券商下單買進。

不過，由於有產業、專業、流動性、信用風險疑慮，以投資相關基金或 ETF 較可避免風險。

5. 請問 etf 經理人在追蹤指數時，若一直誤差過大，獲利遠比類似 etf 低，虧損比較大，需負責什麼嗎？該投信公司會如何處理？

答：一般而言，經理人追蹤指數或其他表現不如預期，公司會提供協助、相關工具參考，畢竟沒有公司希望自家 ETF 表現不佳。

6. 請問前一陣子有人在討論 0056 的組成成分更換，其爭議點到底是甚麼呢？

答：ETF 是追蹤標的指數，如果標的指數換成分股或比重，ETF 也會隨之更換，0056 是追蹤臺灣高股息報酬指數。

7. 請問本益比是誰訂的？

答：本益比 = (股價/EPS)，是一種相對評估價值的概念，常見於一般財經書籍，也可以視為投資人對企業每一元盈餘所願意付出的價格。

8. 死亡(或黃金)交叉穿越的短中長期周均線，是一定會依序嗎？

答：股價和各均線常是互相交叉或穿越，但技術分析的黃金交叉定義就是短週期的移動平均線，由下向上穿越上揚中較長週期移動平均線的現象；死亡交叉：短週期的移動平均線，由上向下穿越下滑中較長週期移動平均線的現象。