



# 股市基本面及技術面

演講者：陳唯泰

# 陳唯泰 (證券分析師)

## ○ 工作經歷:

- ✓ 今周刊、商周財富網、Yahoo理財專欄作者
- ✓ 仲英財富 投資長
- ✓ CMoney 全曜財經 顧問兼財經主筆
- ✓ 中正社大、證基會 講師
- ✓ 福邦證券 策略分析師
- ✓ 大慶證券 研究部主管
- ✓ 曜得國際證券投顧 研究員
- ✓ 經濟日報、工商時報、非凡、三立、TVBS、寰宇、News98...  
等特約來賓

## ○ 著作:

- ✓ 相信我，你的錢賺不完
- ✓ 台股股民曆



# 大綱

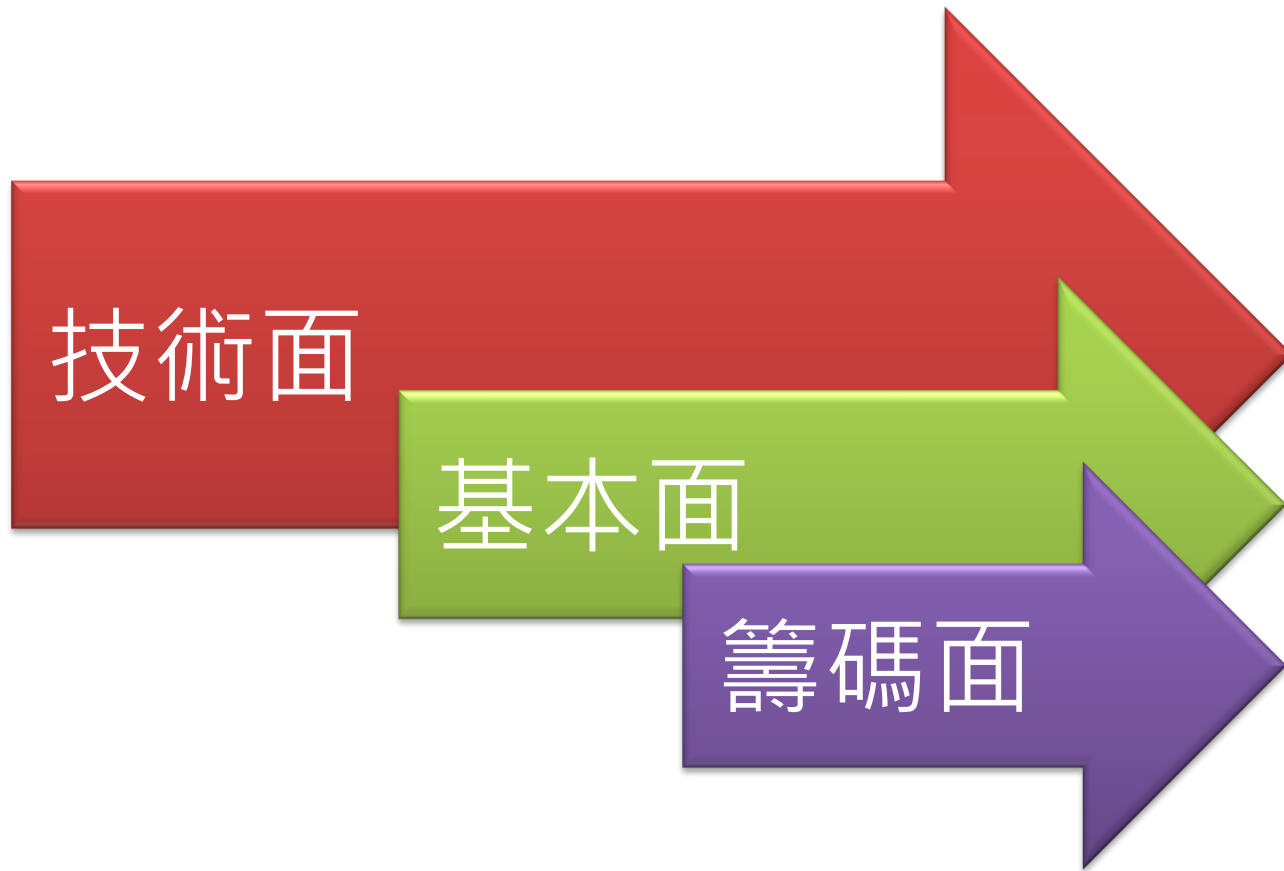
3 大主流分析方法

股市基本面分析及應用

股市技術面分析及應用

實例解析分析

# 三大主流分析方法



# 各有長短

## 技術面

- 優：易學、資訊取得易
- 缺：短線人為操控風險

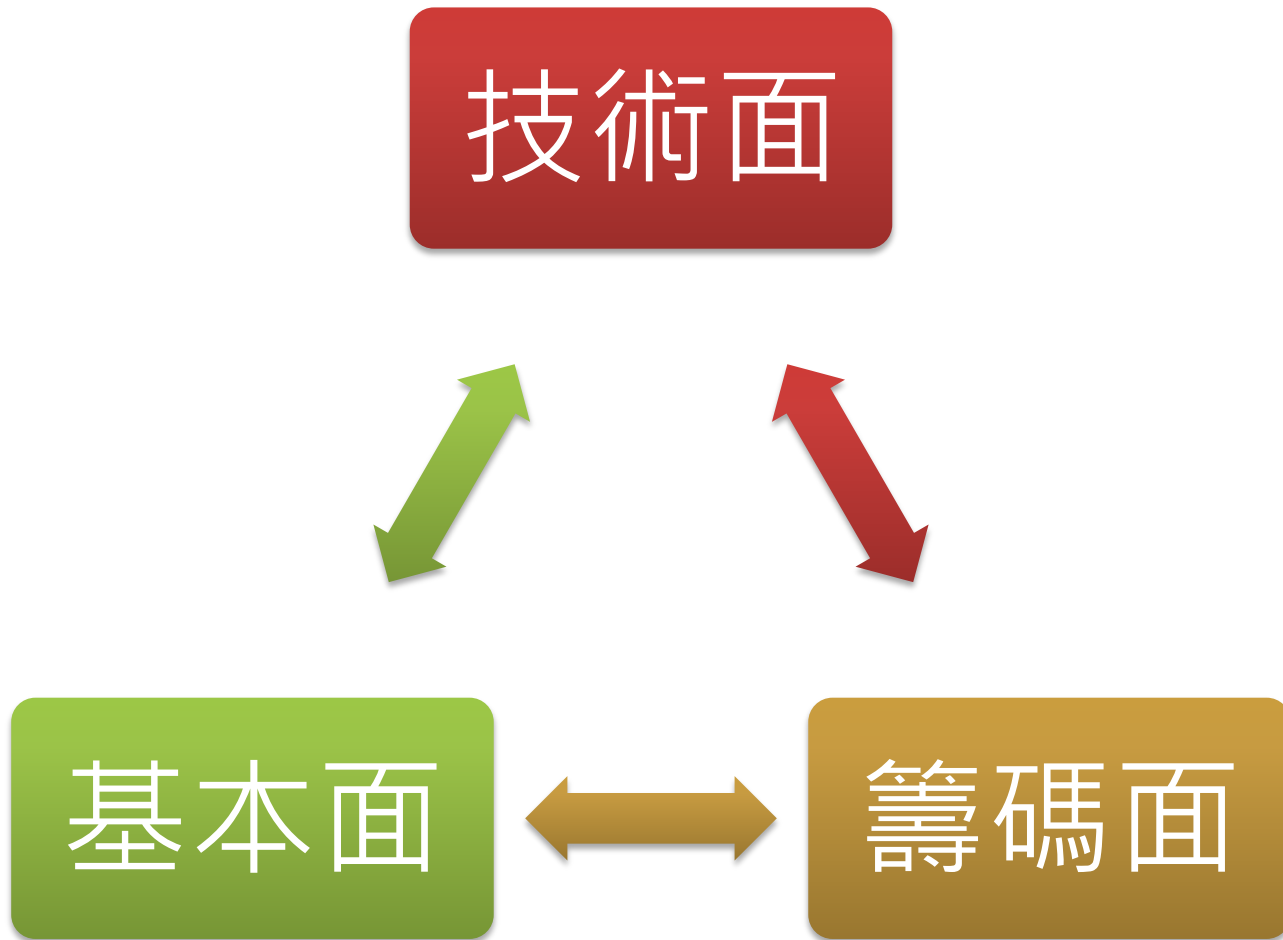
## 基本面

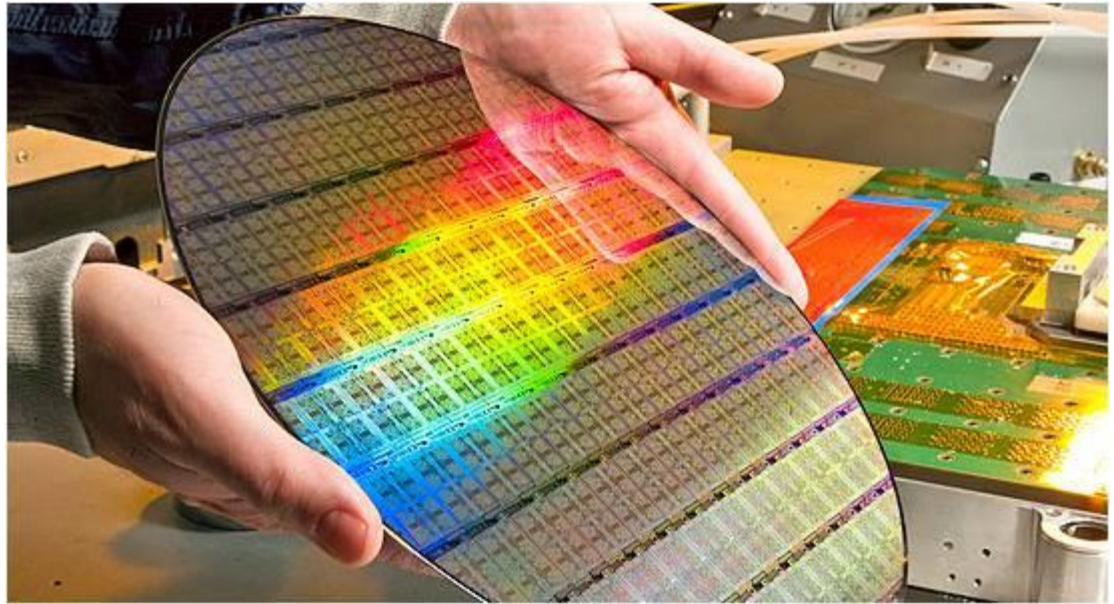
- 優：觀念被普遍接受
- 缺：嚴重資訊不對稱

## 籌碼面

- 優：資料整理運算容易
- 缺：投資時間長短不定

# 雙管齊下提升報酬率





# 股市基本面分析及應用

# 大綱

什麼是基本面

基本面如何應用

基本面選股





一門很深的學問

# 什麼是基本面

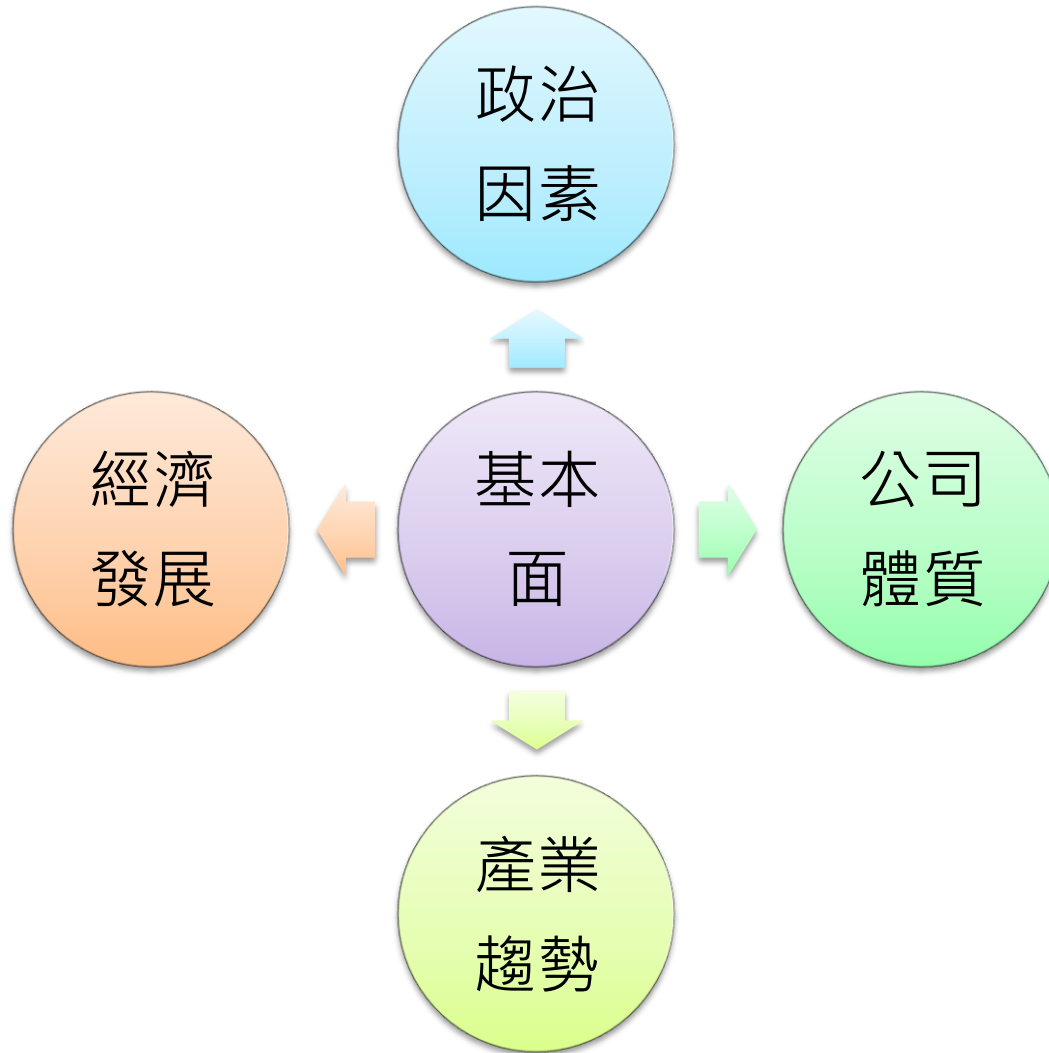
# 基本面是什麼

---

基	利用“ 財務分析”
本	利用“ 經濟學” 理論
面	推論股價的未來走勢

---

# 基本面的範圍



# 基本面的研究方法

## Up and Down

- 從上而下分析法

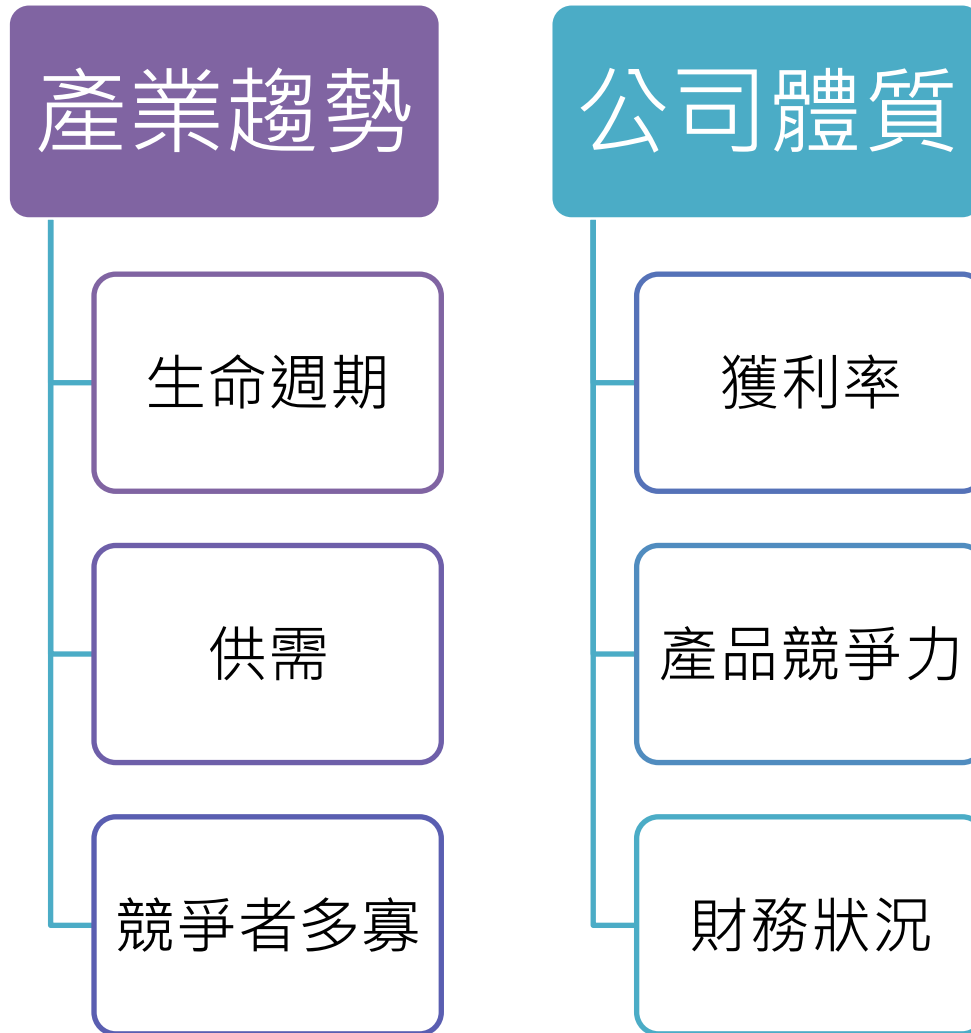
## Down and Up

- 由下而上分析法

# 需要分析的因素



# 需要分析的因素



# 檢視台股

## 政策面

- 兩岸、房地產、能源、匯率...等

## 經濟面

- 外銷市場萎縮、通膨、實質投資少、游資多...等

# 檢視台股

## 產業面

- 供過於求、競爭者眾、AI崛起

## 個別公司

- 獲利、競爭力下滑、接班問題



# 小結

## 台股應對策略

選股重於選市

觀望

基本面

籌碼面

技術面



台股超級選一選...

# 基本面如何應用

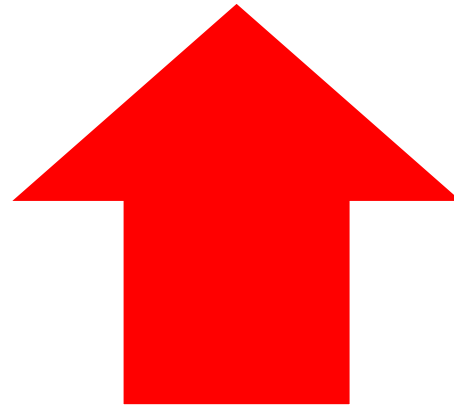
# 價值型投資



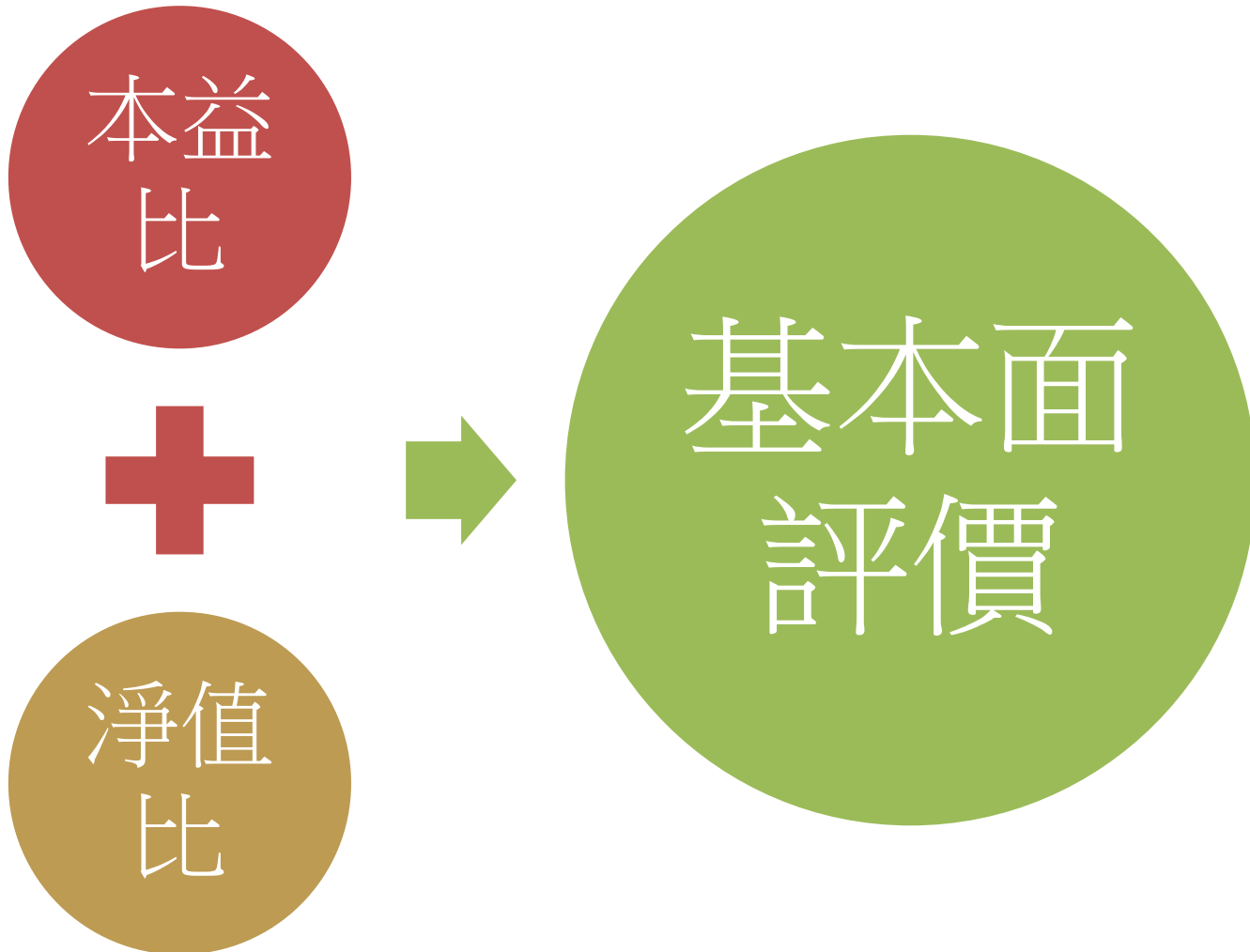
市價 > 合理價：  
賣出



市價 < 合理價：  
買入



# 常用的方法



# 本益比法

$$\frac{\text{股價}}{\text{EPS}} = \text{本益比}$$

# 淨值比法


$$\frac{\text{股價}}{\text{淨值}} = \text{淨值比}$$

# 本益比法選股條件

本益比 < 20 倍



累計營收成長率 > 20%



負債比例 < 50%



市值 > 20 億

# 篩選結果

股票代號	股票名稱	本益比	累計月營收YOY%	負債比率(%)	細產業名稱
<a href="#">3308</a>	<a href="#">聯德</a>	7.2	178.7	47.3	電子中游-電源供應器
<a href="#">2204</a>	<a href="#">中華</a>	8.5	28.3	25.3	傳產-汽車
<a href="#">3022</a>	<a href="#">威強電</a>	9.0	26.9	28.5	電子下游-工業電腦
<a href="#">6203</a>	<a href="#">海韻電</a>	11.0	24.6	32.6	電子中游-電源供應器
<a href="#">5009</a>	<a href="#">榮剛</a>	11.5	20.1	48.5	傳產-鋼鐵
<a href="#">6266</a>	<a href="#">泰詠</a>	12.0	42.7	39.2	電子上游-PCB-材料設備
<a href="#">2482</a>	<a href="#">連宇</a>	13.1	91.1	25.0	電子下游-商業自動化
<a href="#">3078</a>	<a href="#">僑威</a>	13.2	56.9	45.7	電子中游-電源供應器
<a href="#">5284</a>	<a href="#">jpp-KY</a>	14.0	42.7	39.8	傳產-其他
<a href="#">1752</a>	<a href="#">南光</a>	14.9	29.3	31.0	傳產-生技
<a href="#">6218</a>	<a href="#">豪勉</a>	17.1	41.2	47.2	軟體-系統整合
<a href="#">1603</a>	<a href="#">華電</a>	17.3	23.9	37.9	傳產-電線電纜
<a href="#">6185</a>	<a href="#">樟翔</a>	17.4	25.1	18.0	電子上游-連接元件
<a href="#">4114</a>	<a href="#">健喬</a>	18.4	26.5	42.7	傳產-生技



# 淨值比法選股條件

股價淨值比  $< 1.2$  倍



預估 EPS  $> 0$



負債比例  $< 50\%$



市值  $> 20$  億

# 篩選結果

股票代號	股票名稱	股價淨值比	EPS(法人估)	負債比率(%)	細產業名稱
<a href="#">2603</a>	<a href="#">長榮</a>	0.4	6.2	34.4	傳產-航運
<a href="#">2609</a>	<a href="#">陽明</a>	0.5	1.0	31.2	傳產-航運
<a href="#">2617</a>	<a href="#">台航</a>	0.7	4.0	35.0	傳產-航運
<a href="#">2637</a>	<a href="#">慧洋-KY</a>	0.7	7.2	48.9	傳產-航運
<a href="#">2474</a>	<a href="#">可成</a>	0.7	11.3	33.7	電子中游-機殼
<a href="#">9904</a>	<a href="#">寶成</a>	0.8	5.2	42.5	傳產-其他
<a href="#">1104</a>	<a href="#">環泥</a>	0.9	2.9	21.5	傳產-水泥
<a href="#">1102</a>	<a href="#">亞泥</a>	0.9	3.3	46.1	傳產-水泥
<a href="#">2355</a>	<a href="#">敬鵬</a>	0.9	1.9	28.2	電子上游-PCB-製造
<a href="#">4906</a>	<a href="#">正文</a>	0.9	2.4	44.4	電子中游-網通
<a href="#">8150</a>	<a href="#">南茂</a>	1.0	4.4	45.2	電子上游-IC-封測
<a href="#">1308</a>	<a href="#">亞聚</a>	1.1	1.8	12.1	傳產-塑膠
<a href="#">4958</a>	<a href="#">臻鼎-KY</a>	1.1	14.0	43.9	電子上游-PCB-製造
<a href="#">2211</a>	<a href="#">長榮鋼</a>	1.1	4.3	22.4	傳產-鋼鐵
<a href="#">2337</a>	<a href="#">旺宏</a>	1.1	3.0	35.6	電子上游-IC-製造
<a href="#">1304</a>	<a href="#">台聚</a>	1.1	1.5	34.7	傳產-塑膠
<a href="#">6271</a>	<a href="#">同欣電</a>	1.1	15.4	29.3	電子上游-IC-封測
<a href="#">8103</a>	<a href="#">瀚荃</a>	1.1	3.0	42.2	電子上游-連接元件
<a href="#">1326</a>	<a href="#">台化</a>	1.1	3.1	34.2	傳產-塑膠
<a href="#">1605</a>	<a href="#">華新</a>	1.2	3.7	47.6	傳產-電線電纜
<a href="#">2344</a>	<a href="#">華邦電</a>	1.2	2.6	46.5	電子上游-IC-製造



自己的功課自己做...

**市場不是完全效率**

基本面操作最怕：利多出盡

---

三  
種  
情  
境

月營收公告

---

財報公告

---

法說會

---



# 認識技術面分析

什麼是技術面分析

技術面分析的應用

技術面選股

# 技術分析是解讀「交易行為」的語言

直接的商品交換關係

出於自願、結於互利

涉及「數量」以及「價格」

# 股價為什麼漲？股價為什麼跌？

漲

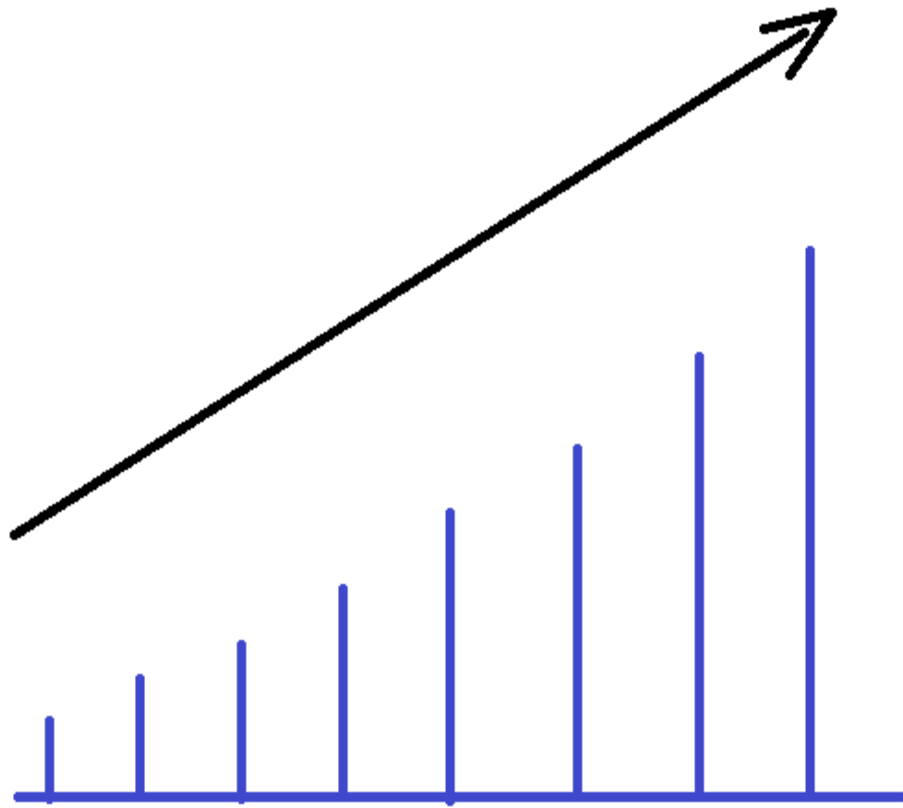
- 有人願意用更高價買
- 有人願意用更高價賣

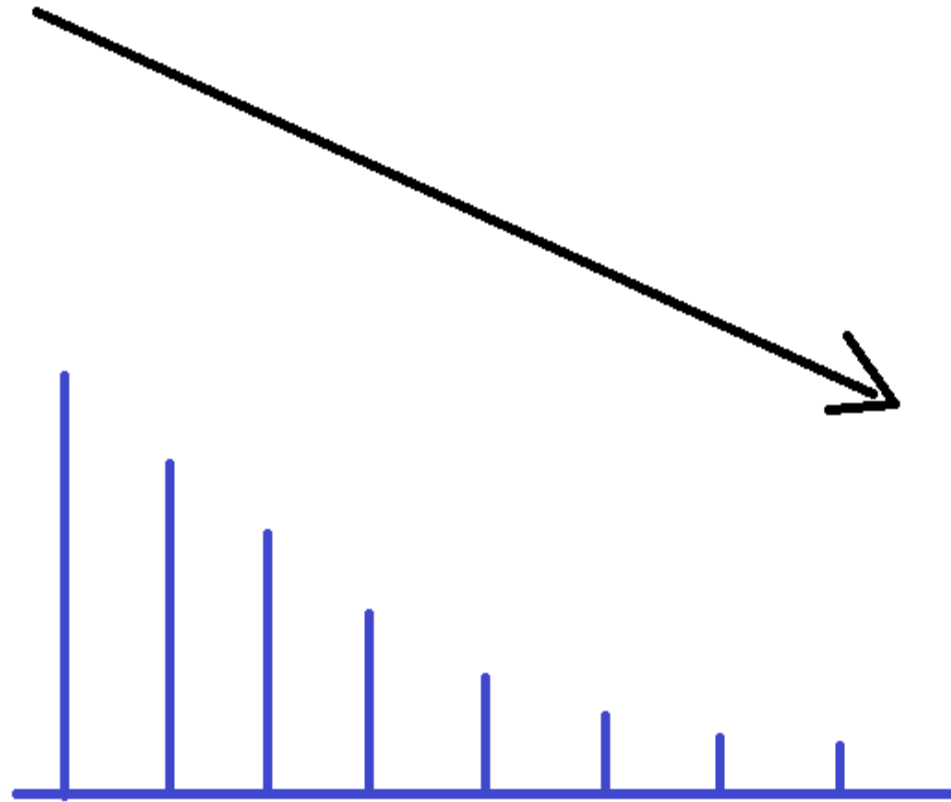
跌

- 有人願意用較低價買
- 有人願意用較低價賣

因此，股價的漲跌，建立在多空看法紛歧之下...







# 股價會漲到哪裡？股價會跌到哪裡？

## 盤頭

- 賣方認為這裡是高點
- 買方也認為這裡是高點

## 築底

- 買方認為這裡是低點
- 賣方也認為這裡是低點

共同的特徵是.....量縮

# 小結

## 股價的漲跌

- 必存在多空看法的分歧

## 股價的頭底

- 多空看法一致，量縮

## 股價的轉折

- 以價引量，而非量先價行

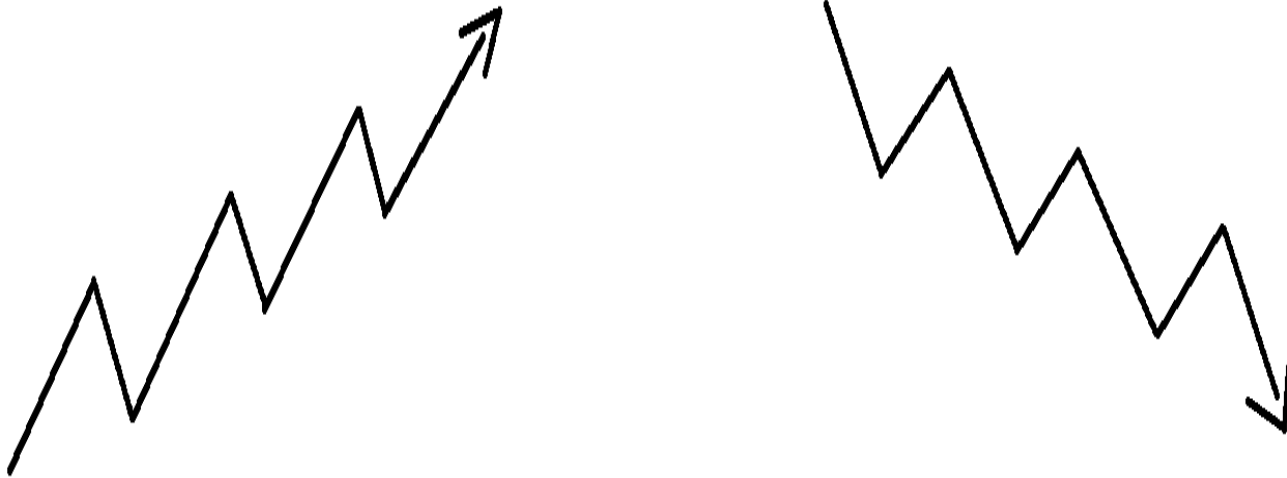


# 技術分析的應用

# 技術分析是解讀交易行為的語言

- 技術分析包括：
  1. K線理論：量價結構
  2. 均線理論：黃金 / 死亡 / 整理交叉、葛蘭碧法則
  3. 型態學：築底、盤頭、整理型態、趨勢線
  4. 指標分析：研判趨勢、買賣點、適用大盤
  5. 籌碼分析7大角色：三大法人、散戶、中實戶、政府、公司派
  6. 波浪理論：行情規劃
  7. 其他非基本面分析之分析：市場議題、消息面

明辨多空為首要之務



# 多頭

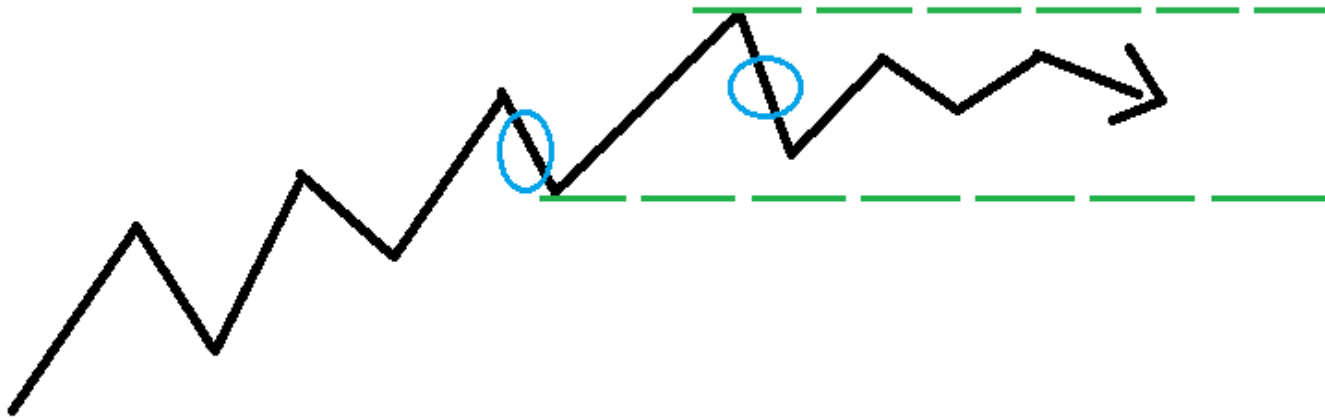
- 上漲過前高
- 下跌不破前低

# 空頭

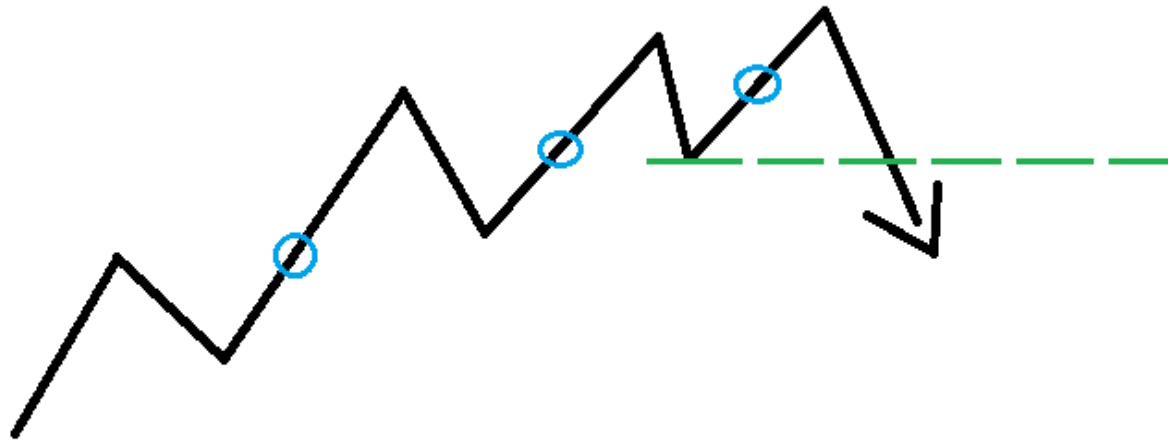
- 下跌破前低
- 上漲不過前高



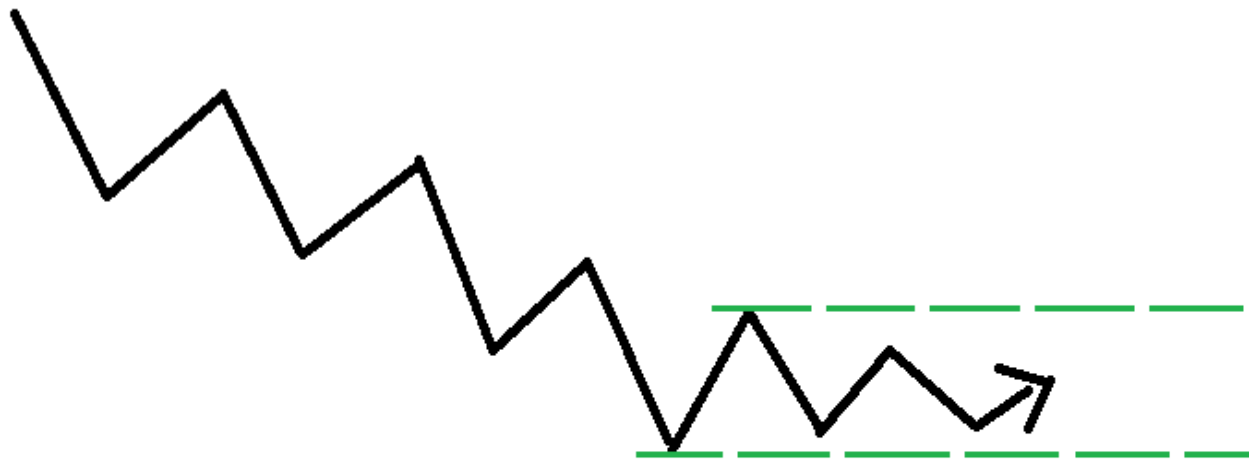
# 明辨多空，才能順勢操作



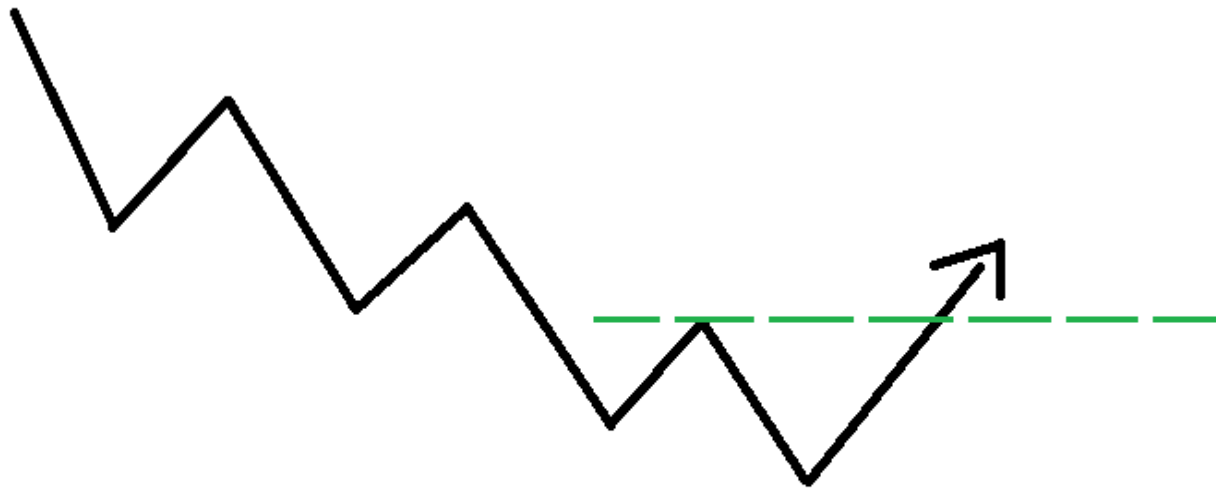
# 明辨多空，才能順勢操作



# 明辨多空，才能順勢操作



# 明辨多空，才能順勢操作



# 技術面非空頭個股

南光

豪勉

敬鵬

正文

亞聚

臻鼎-KY

同欣

瀚荃

華邦電

聯德

華電

健喬

海韻電

榮剛

僑威

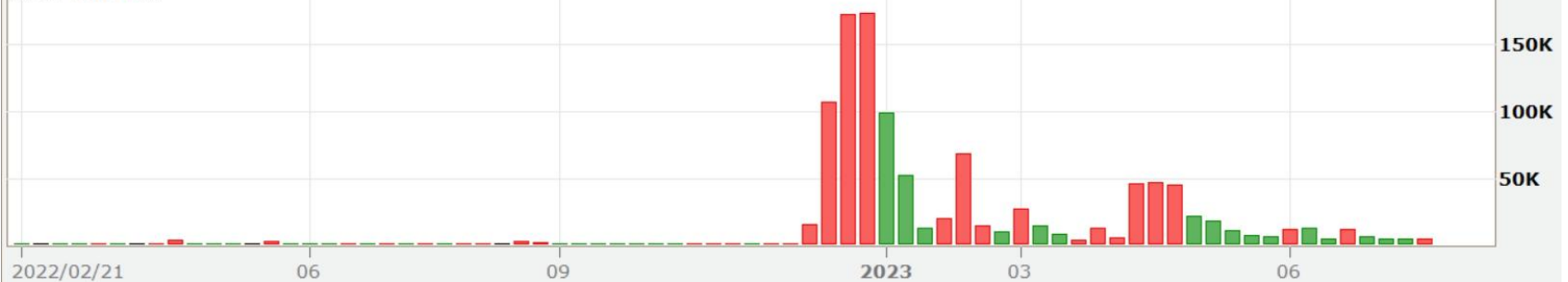
中華

# 南光(1752)

南光(1752) 週線圖 2023/07/24 開 61.80 高 63.90 低 61.40 收 62.90 ↑元 量 4257 張 +4.00 (+6.79%)



成交量 4257 張

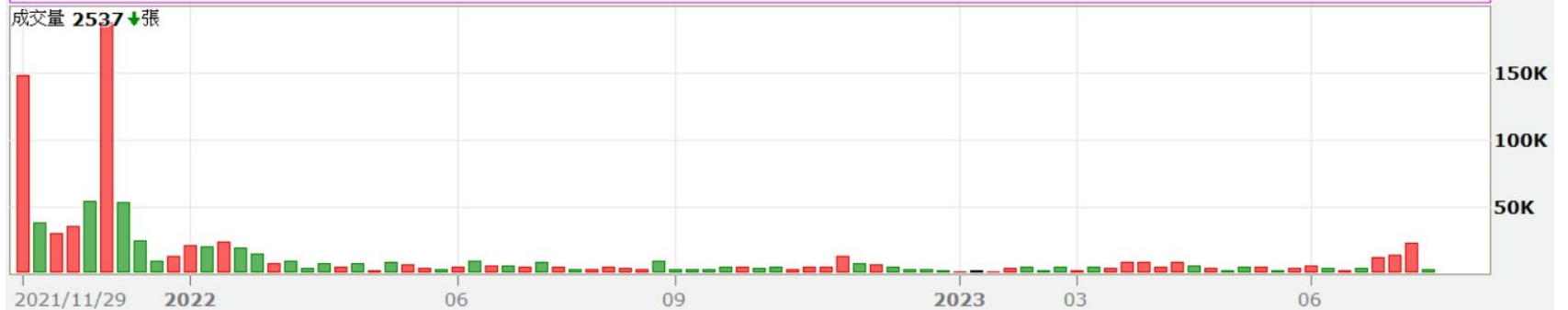


# 健喬(4114)



# 敬鵬(2355)

敬鵬(2355) 週線圖 2023/07/24 開 35.50 高 35.60 低 34.55 收 34.90 ↓元 量 2537 張 -0.40 (-1.13%)





# 瀚荃(8103)

瀚荃(8103) 週線圖 2023/07/24 開 40.20 高 41.85 低 39.65 收 40.90 ↑元 量 1925 張 +1.20 (+3.02%)



謝謝聆聽