



# 投資策略行銷週報

Weekly Report

企劃部 2010.08.31

## 本期焦點

台股投資》季線失守 再探底則可逐步擇優介入

債券市場》多頭走勢延燒債市，不排除殖利率向下挑戰的機會

投資理財》投資理財 滾出財富大雪球

強力推薦》兆豐國際投信-定時定額優惠活動

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；定期定額投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，不保證最低之收益，亦無受存款保險之保障，本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。有關基金應負擔之費用及投資風險已揭露於公開說明書中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至本公司網站（<http://www.megafunds.com.tw>）或公開資訊觀測站（<http://newmops.tse.com.tw>）自行下載。



## 台股投資 季線失守 再探底則可逐步擇優介入

儘管美國聯準會主席柏南克於上週五發表聲明，未來經濟若持續走弱，不排除再次提議振興經濟措施，以致力於避免二次經濟的衰退，讓全球股市揚聲。但部分經濟數據的公佈，如新屋及成屋的銷售數字、個人收入及就業情形減緩、GDP 下修預估值等，仍抵擋不了美國經濟混沌不明的殘酷事實而重挫。歐洲市場方面，雖然出口值受惠於歐元轉弱而增加，但也不敵美國總經不佳的影響而下跌。至於美元方面，近來有轉強的趨勢，應仍會支撐一陣子；因此先前表現較強之原物料，恐將開始轉弱。

台股方面，自上旬攻克 8000 點後，即在 7900 點間反覆震盪，惟上週重挫 200 點後，週 KD 技術線型交叉向下，加上近來國際股市亦表現不佳，今(8/31)日再度下探，失守季線，終場大跌 124.92 點，跌幅為 1.61%，以 7616.28 點作收，成交值則放大至 1158.01 億新台幣。

台股持續走弱，加上昨日美股大跌，今天開盤即下跌，其中電子類股受到零組件廠因庫存過高影響，加上半年報表現不佳，故整體類股下修成為今天拖累台股最大主因，尤以中小型類股下跌最重，僅大型權值股表現相對抗跌，收盤時類股下跌幅度達 2.28%。傳產類股方面，由於有特定買盤的支撐，故包含百貨、塑膠、鋼鐵、金融及紡織等類股均有抗跌表現，尤以百貨類股表現最佳，上漲 0.35%。金融類股雖出現漲多獲利回吐賣壓情形，

但跌幅僅 0.67%。

以技術面來看，盤中一度失守 7600 點，季線、半年線及年線支撐失效，尤其日、週、月 KD 線均轉下，台股鐵定包”空”，同時融資減幅不夠，上檔套牢賣壓越來越多，更可能引發多殺多的疑慮，不利台股後勢。唯市場資金確實存在，今天成交量能亦增加，若台股未來回測 7400 點有支撐，則台股仍有一波反彈行情。

時序進入 9 月，下週起預期電子業公佈 8 月營收 MOM 可望回升，美股亦因經濟數據暫緩而醞釀跌深反彈，台股技術面 7400 低檔頸線具較強支撐。尤其將屆大陸十一長假時間，過去拉貨效應將於 9 月開始顯現，同時配合電子廠商庫存逐漸去化後，有利歐美聖誕節旺季鋪貨需求於 9 月中下旬開始，台股可望開始緩步盤堅向上，短線若再急跌近 7400 可開始擇優分批介入搶反彈。

台股轉強仍須靠電子股來支撐，由於先前傳產類股成交比重達 40% 以上，已有過熱跡象，加上近來頻頻有獲利回吐賣壓的湧現，因此類股選擇上，宜留意前述電子接單何時轉強之時機，目前以智慧型手機等族群、觸控面板及太陽能等類股表現最佳。



## || 債券市場 多頭走勢延燒債市，不排除殖利率向下挑戰的機會

上週國內債市跟隨國際債市走多，先後定價的台塑化與統一企業五年期無擔債，不過相隔兩天，利率竟然跌了 10 個基點，更讓空手者心慌意亂，以致台債持續呈現多頭走勢。上週 20 年券 99-7 殖利率大幅下降，帶動台債多頭氣勢，致 10 年券 99-5 期殖利率朝向 1.23% 逼近，並頻創歷史新低，週五盤中最低來到 1.234% 歷史低點，並以 1.235% 做收，而 20 年券 99-7 期亦跌破 1.65% 關卡，來到 1.6445%，並以最低點 1.6445% 做收。

### 影響本週債券殖利率可能因素

1. 在人民幣可能升值及兩岸簽訂 ECFA 協議下，有助於台股持續向上攻堅，故宜注意台股反彈對台債之影響。
2. 近期南歐債務危機仍尚未解除，部份市場人士甚而預估可能擴大至其他歐盟國家，乃至全球經濟景氣之復甦受到衝擊，故宜密切注意相關事件之後續發展。
3. 櫃檯買賣中心公布的 7 月份買賣超統計，中華郵政 7 月份買超金額達 45.26 億元，宜注意中華郵政後續動向及對市場籌碼面集中度之影響。
4. 本週美國即將公佈經濟數據主要有 7 月份美國成屋銷售年率、美國抵押貸款市場指數美國耐久財訂單、美國新屋銷售年率、美國一周初請失業

人數、美國第二季國內生產總值(GDP)修正值等。宜持續觀察國內外各項經濟景氣指標，以掌握最近經濟景氣狀況及債市未來之動向。

上周多頭藉由終端買盤持續補券之籌碼面優勢持續發動攻擊，機構投資人的資產配置壓力，再加上國際債市走多，讓主力操作更加肆無忌憚，做多標的持續延燒到公債冷券以及公司債。展望本周，交易商普遍認為，在缺乏重大事件與數據公布的環境下，債市應是處於等待月底將發行前交易的 10 年新券 99-8 的過渡時期。99-8 的出現，會讓盤面交易量最大的五年券 99-6 產生換券壓力，10 年券 99-5 遭波及的程度較輕微，因此在多頭攻擊的力道下，仍以 20 年券 99-7 最為明顯。因此，99-7 仍將是本周債市的重要觀察指標，若國際金融環境配合，一般預料殖利率不排除有持續向下挑戰的機會。至於 99-6，除了換券壓力外，央行仍將在 9 月底繼續升息的心理預期，也將讓殖利率欲明顯向下不易。展望本周，氣氛稍有利於多方，尤其是在 10 年券的操作上，預期本週 10 年券 99-5 期殖利率波動區間為 1.15%~1.35%，而 5 年券 99-6 期殖利率波動區間為 0.80%~1.00%。

資料來源：兆豐票券 2010.08



## || 投資理財 投資理財 滾出財富大雪球

股神巴菲特的雪球理論提到，人生就像雪球，最重要的東西，是找濕漉漉的雪，以及找座斜坡夠長的山。雪球理論落實到個人投資理財實務上，有二個重要的成功因素，第一就是濕雪，也就是人生的第一桶金，儲蓄存錢，收集一片片微不足道的雪花，將雪花集成為小雪球，才有辦法向前滾動；第二就是找到長坡，也就是投資要愈早開始愈好，避免過度消費，甚至不讓自己負債，才能讓時間站在自己這邊，透過長期投資，累積財富。巴菲特提到：「我很早就在捏自己的小雪球，如果晚 10 年再捏，情況會和現在它在山坡上的位置很不一樣。」因此若能在投資理財的過程中，找到好標的來當濕雪球，就能靠長坡加速，讓時間滾出漂亮的大雪球，也滾出人生的大財富。

收集雪花形成濕雪球，開始讓它滾動成型，是最不容易也是最重要的階段，除了存下第一桶金之外，培養正確的投資理財觀念更是重要，在理財規劃的起點，如果沒有收集資訊，做好準備功夫，為了快速賺錢而走捷徑，跟著市場消息隨波逐流，或是聽從別人的意見盲目跟從，即使運氣好在短時間明顯獲利，未來很有可能因為一個錯誤的決策或當市場發生重大事件時，讓雪球破碎功虧一簣。

如果沒有明確的理財目標，沒有計畫就開始滾雪球，或是在不適合的坡道上滾雪球，很有可能半途就失去動力，而滾不出想要的成績。在人生不同的階段，一定會有不同的理財目標，年輕時可能是為了出國唸書、旅遊，工作幾年後，可能是為了結婚、生小孩、買車及購屋，中年時可能是為了準備子女教育基金、退休生活費用，因此要知道自己理財的目標在哪裡，才會有長期堅持的執行力。

想要滾出又圓又大的雪球，除了扎實的根基、明確的目標之外，最重要的就是要慢慢滾動，要有耐心等待，讓時間的複利效果發酵。大家都知道在房價上漲、物價上漲，就是薪水不漲的今天，只靠每個月的固定薪資，很難讓自己快速累積財富。投資理財是一個持續學習的過程，不論投資的金額是多或少，只要愈早開始愈好，透過不斷地調整與修正，尋找適合自己的投資工具，定期檢視投資績效與調整投資組合配置，找出自己的濕雪球，加上持之以恆的長期投資，就能在多年後滾出財富的大雪球。



# || 強力推薦 兆豐國際投信-定時定額優惠活動

## 多空皆能進場投資的最佳利器

## 小額也能累積財富



降低平均成本 複利效果加乘

無懼於高點投資 展現最佳投資效益

配合經濟景氣循環 達到累積財富效果

### 定時定額標的基金

#### 國內型

##### 豐台灣基金

投資於國內產業龍頭及利基公司股票，並採高殖利率與高股東權益報酬率之雙高投資策略。

#### 海外型

##### 全球基金

布局全球股票市場，選擇質優具競爭力之企業；本基金榮獲 2010 年理柏台灣基金獎—環球股票型三年期。

##### 生命科學基金

著眼於生技醫療及尖端科技產業投資，本基金榮獲 2008 年理柏金鑽獎—生物科技股票型三年期。

##### 巨龍領航基金

跟隨大中華區域經濟發展的快速腳步，鎖定與中國貿易往來國家之受惠商機。

##### 綠鑽基金

兼顧現有資源缺乏與未來新能源之開發，結合原物料、新能源、新環境與新技術的綠能商機。

##### ETF趨勢組合基金

一檔精選全球 ETF 的組合基金，囊括區域、產業、商品、收益及匯率等多元化資產投資。

投資熱線：0800-062-668

兆豐國際投信理財網：[www.megafunds.com.tw](http://www.megafunds.com.tw)

凡 **定時定額** 申購兆豐國際豐台灣基金及海外系列基金

至 **2010/12/31**，即享有 **終身免手續費** 之優惠。