

資訊收集及報紙導讀

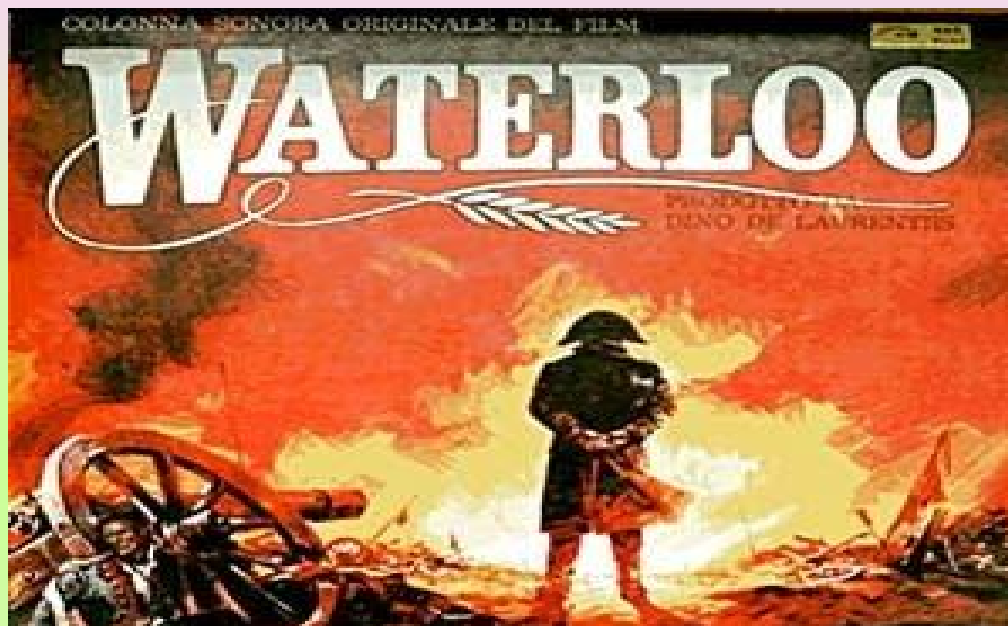


元大證券 新興分公司
協理 吳崇貴

目錄

1. 資訊來源及內容
2. 資訊資料分析方法及解讀原則
3. 國內外重大事件範例
4. 報紙導讀

滑鐵盧戰役(1815)—羅斯柴爾德



- 6/18---6/19 --- 個人訊息(資訊速度)
股票交易所 ---- 資訊內容
- 6/21 --- 官方消息 財富獲利20倍 = 戰爭總和

1. 資訊收集及內容





資訊來源

以媒體分:

平面資訊:報章、雜誌等

電子媒體:電視、網路等

以區域分:

國內資訊:

全球資訊:

平面媒體

➤ 短期:(當日)

工商時報,經濟日報,聯合晚報(證券版),財訊快報,鑫報

➤ 中,長期:

非凡商業週刊,四季報,財訊,萬寶週刊
各證券公司,投顧,投信公司產業報告.
遠見,天下,商週.今週刊.



電子媒體



- 非凡財經台,老謝時間,數字台灣
- 各報電子報網站
- 番薯藤,YAHOO財經報導
- 聚亨網,Smartnet智富網
- 奇唯,精業看盤系統.
- YesWin,及各券商下單系統.
- 各券商及投顧,投信網站
- 官方網站(股市觀測站)

國內資訊

- 重大政治及社會事件:選舉,治安,物價
- 物價波動:
- 股債市變動:
- 國內外匯市變動:台幣對美元,人民幣
- 其他:購併,企業出走,企業投資,外資動態、金融風暴、ECFA

外國報紙, 資訊

- 亞洲華爾街日報
- 日本經濟新聞
- 倫敦金融時報
- 國際金融報
- CNN、ABC

全球資訊

- 全球重大消息影響：戰爭，貿易，
- 全球資源波動狀況：油價，物價，能源
- 國際匯率變動：美元，歐元，日圓，人民幣
- 各國股市漲跌：美股，歐股，
- 鄰近國家股市漲跌：陸股，港股，日股，印股



2. 資訊分析方法及解讀原則

資訊分析方法

- 數字分析：絕對數字，相對數字，同期比較
- 影響性分析：大小，長短期，正負面
- 優缺點分析：訊息相關影響之優缺點
- 正反面分析：訊息可能之正反面影響

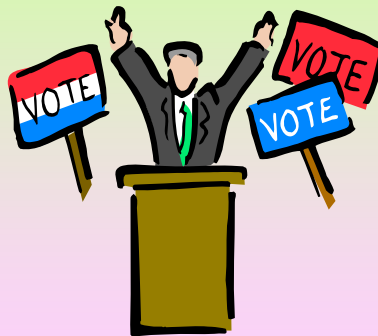
由上述方法分析再做出預測

資訊解讀原則

1. 儘信書不如無書:(永遠持懷疑態度!!)
2. 盡量追求真實,正確之數字.
3. 只要有稍微懷疑就須深入找出答案.
4. 不祇讀單項資訊.
5. 永遠持客觀立場.
6. 需考慮時空背景做不同之解讀.
7. 不作出獲利之保證.



3.國內外重大事件範例



國內重大事件範例

- 將經國總統逝世
- 開徵證所稅事件
- 白曉燕社會事件(陳進興案)
- 921台灣大地震
- 319槍擊事件
- SAS事件--- 民心安定
- 紅衫軍事件
- 選舉
- 立法院亂象



國外重大事件範例

全球重大事件將對國內有較大影響力：

1. 911恐怖事件.----全球股市,美國經濟景氣
2. 兩伊戰爭,美伊戰爭---油價
3. 北韓核子試爆----地區穩定
4. 油價漲至100美元/桶---物價波動
5. 區域金融風暴---國際股市
6. 各國幣值變動---套利,資金流動



元大金控

Yuanta
Financial Holdings

國外重大事件範例(續)

8. 重大經濟弊案: 恩隆事件

9. 歐盟成立

10. 次級房貸---全球經濟

11. 套利交易---日圓套利交易

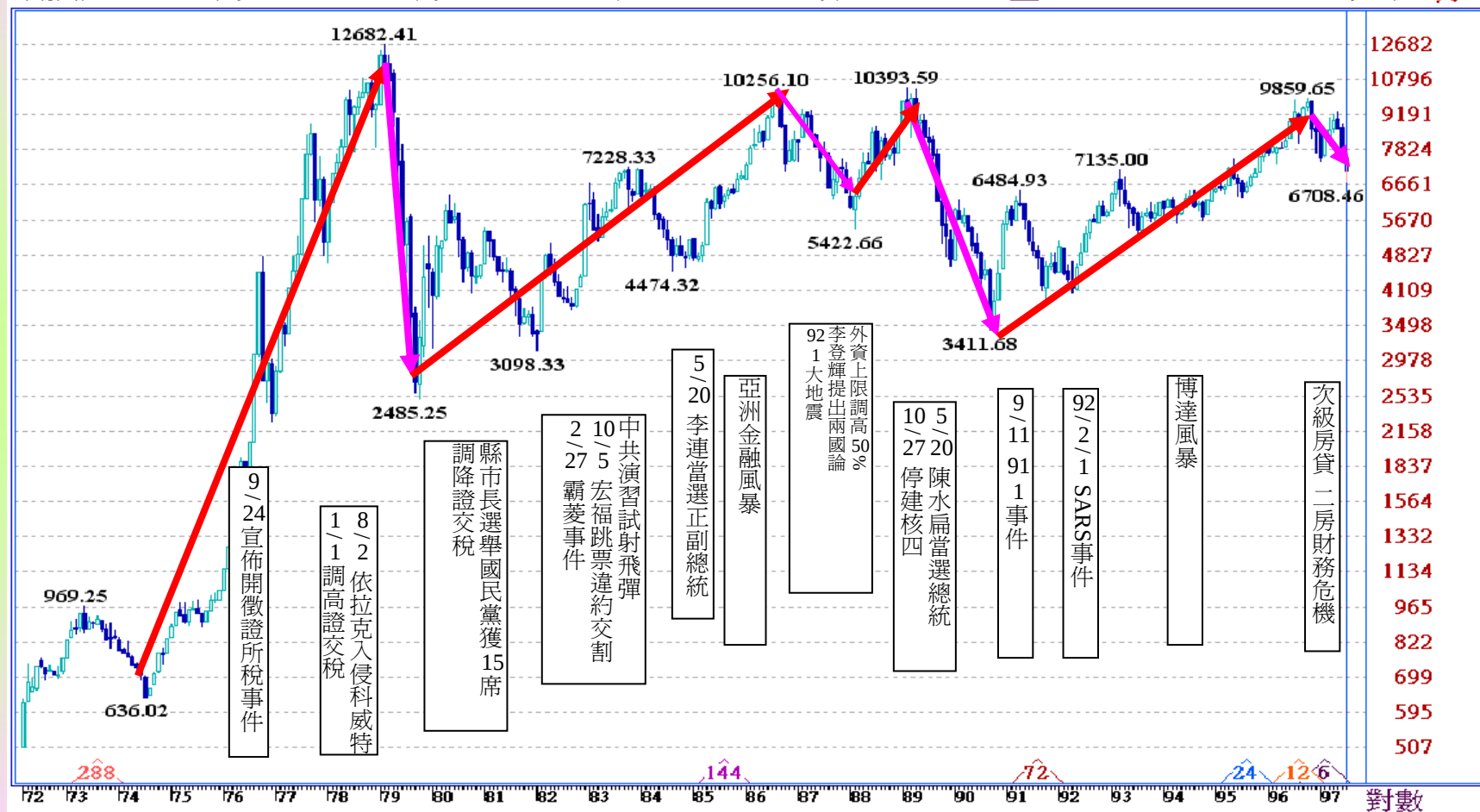
12. 中國市場崛起---新市場產生

13. 全球金融風暴



國內外重大事項對股市之影響

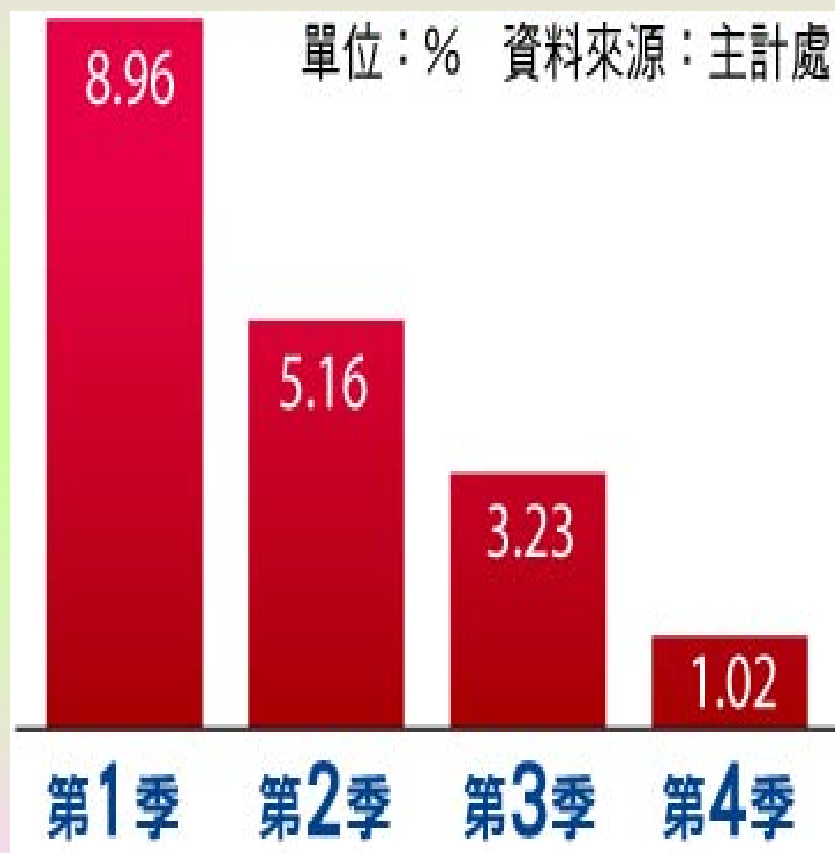
集加權 9001 開 7528.54 ↑ 高 7569.18 ↑ 低 6708.46 ↓ 收 7085.67 ↓ 量 1549093 97-07-21(一) 月



近10年經濟成長率走勢



2010年 各季經濟成長率預估



主要機構對台灣今年經濟成長率預測

	發布時間	預估值(%)	前次預估(%)
IMF	99.4	6.50	3.70
台灣經濟研究院	99.4	5.11	4.81
中華經濟研究院	99.4	4.99	4.66
寶華	99.3	4.65	4.57
行政院主計處	99.2	4.72	4.39
中央研究院	98.12	4.73	-
台灣綜合研究院	98.12	4.45	-

資料來源：行政院經建會、各機構

徐碧華／製表

人民幣兌美元即期及遠期匯率走勢

註：遠匯以1年期NDF
代表，反映市場預期

資料來源：彭博

即期(現貨)：黑線

遠期：橘線





報紙導讀重點

- 閱讀方式:
- 內容重點:
- 重要數字:
- 專有名詞:



閱讀方式

- 分版面:
- 分重點:
- 分時間:
- 分產業,公司:
- 當日重點:
- 專有名詞:



學會解讀經濟脈動的五大面向

- 一、解讀景氣動向
- 二、解讀財經政策
- 三、解讀投資市場
- 四、解讀產業消息
- 五、解讀國際財經動向



解讀新聞、探索真相

六個觀點，能夠幫我們看出新聞的門道

一、新聞強調新鮮，卻重複同類型故事

- 影響的人愈多價值愈高:如全民健保調漲費率
- 主角愈有名價值愈高:如鄭志龍與金素梅外遇
- 事情愈奇特價值愈高:如璩美鳳性愛隱私被偷拍
- 衝突愈大價值愈高:如美國攻打神學士政權
- 報導愈快價值愈高:如中天電視搶先報導鄧小平死訊
- 事發地點愈近價值愈高:如台灣的空難比外國的空難重要
- 愈是實用價值愈高:如米糠可以防癌
- 愈有人情趣味價值愈高:如母親在颱風缺水缺糧時咬破手指，以血餵食幼兒。

二、新聞強調真實，卻常有錯誤和偏差

- 新聞報導首重正確，實際上卻常出錯。新聞出錯包括客觀錯誤，如寫錯人名、地名、時間；以及主觀錯誤，如遺漏要點、以偏蓋全、誇大渲染等

三、新聞強調原味，卻選擇和重組事實

- 事實真相往往**混沌不明**，即使多方探訪，也**只能掌握到真相的一小部分**。不僅如此，由於**媒體篇幅有限**，記者無法將所掌握的事實全部報導出來，而只能**挑選幾個重要的片段、重新組織成新聞故事**。
- **不同的選擇和重組方式，會呈現出不一樣的新聞意涵**。

四、新聞強調中立，卻與各方勢力周旋

- 傳統新聞學者常把媒體比喻成鏡子，認為媒體應該像鏡子、也可以像鏡子一樣超然地反映真相。然而，在實際的採寫編輯過程中，新聞利害關係人不斷威脅利誘媒體、意圖隱惡揚善
- 而我們所看到的新聞，就是記者與關係人角力、折衷的結果。

五、新聞強調客觀，卻反映老闆的立場

- 媒體老闆，勢必會有錯綜的政商人脈、複雜的利害關係，以及個人的意識形態主張和對人對事的種種好惡
- 這些主張和利益大多會變成媒體的政策，進而限制旗下記者報導的方向。這樣一來，媒體的內容自然難以客觀，而必須反映老闆的立場和利害關係。

六、新聞強調精確，卻埋藏記者的暗碼

- 記者與政客、富豪、黑道、老闆周旋，既想實踐報導真相的理想，又要兼顧現實、避免招來報復，自然不能據事直書，而需要委婉曲折，用模糊的筆法、迂迴的手段來暗示真相。

重要數字

國外	道瓊			NASDAQ			費 城	台幣/美元
國內	指數			融資			期 貨	
	成交量			融券			選擇權	
法人	外資		投信		自營商		合 計	

專有名詞

- **ECFA**：「經濟合作架構協議」，英文簡稱
- **山寨手機**：現在市面上有「名牌手機」（國際知名品牌）、「白牌手機」（名不見經傳的自創小品牌）、「**山寨手機**」（**沒有品牌卻抄襲名牌手機的外觀設計**）與「超級名牌手機」（像是穿了Prada的LG或是穿了Ar mani的三星），但不論它們是平價、低價、廉價還是天價，它們都是「魚目混珠」的「雜牌軍」。其中最大的關鍵，正在於手機生產「**核心**技術」的消失

經濟日報

A版(總經)

- 頭版標題,財經要聞,今日焦點,綜合新聞,國際焦點,兩岸財經,金融新聞

B版(證券產業)

- 證券市場,焦點話題,上市櫃公司,證券行情表,國際金融行情

C版(生活大師)

中華民國九十九年

2011年

3月25日

星期五

元 大 日 曆

0 2 - 2 7 1 7 7 7 7 7

元大證券股份有限公司

晨會



大盤法人動向

	法人買賣超	買進金額	賣出金額	買(賣)超
上市	外資及陸資(億)	171.87	255.31	-83.44
	投信(億)	19.34	27.60	-8.26
	自營(億)	31.34	42.15	-10.81
	總計	222.54	325.06	-102.51
上櫃	外資(億)	6.42	6.23	+0.18
	投信(億)	5.42	6.98	-1.57
	自營(億)	3.70	5.63	-1.93
	總計	15.53	18.85	-3.32

上市櫃大盤信用交易

	金融指標	餘額	增減
上市	融資餘額(億元)	2947.41	+2.30
	融券餘額(張)	682459	-4335
上櫃	融資餘額(億元)	661.85	-1.01
	融券餘額(張)	95270	-1205

資料來源：元大證券網站

外資買賣超

買 超						賣 超					
名次	代號	股票名稱	買超張數	收盤價 (元)	漲 跌 (元)	名次	代號	股票名稱	賣超張數	收盤價 (元)	漲 跌 (元)
1	2891	中信金	17,605	19.90	0.05	1	2317	鴻海	-19,656	113.00	-4.00
2	2337	旺宏	7,374	19.75	0.05	2	2409	友達	-19,427	29.90	-0.40
3	2885	元大金	7,283	19.45	-0.25	3	2882	國泰金	-17,131	46.95	-0.90
4	2890	永豐金	6,064	11.85	0.05	4	2303	聯電	-14,502	13.60	-0.30
5	2325	矽品	5,846	32.20	-0.30	5	2002	中鋼	-10,152	31.30	-0.35
6	61	寶滬深	4,974	18.83	-0.07	6	2330	台積電	-9,833	61.00	-0.50
7	2347	聯強	4,429	74.50	0.50	7	2371	大同	-7,251	7.50	-0.49
8	2384	勝華	4,268	55.20	1.70	8	2881	富邦金	-6,223	37.70	-0.40
9	2887	台新金	4,055	13.80	0.00	9	1303	南亞	-5,981	62.30	-2.00
10	2854	寶來證	3,063	15.75	-0.10	10	50	台灣 50	-4,919	56.20	-0.75
11	9904	寶成	2,932	27.80	0.05	11	2324	仁寶	-4,879	35.90	-0.35
12	2204	中華	2,405	25.60	0.35	12	2311	日月光	-4,708	23.95	-0.35
13	9939	宏全	2,032	62.30	0.60	13	2892	第一金	-4,522	20.25	-0.10
14	2841	台開	1,970	14.30	0.05	14	1101	台泥	-4,444	33.45	-0.35
15	6282	康舒	1,952	27.10	0.20	15	1402	遠東新	-4,049	42.25	-0.70

資料來源：台灣證券交易所網站

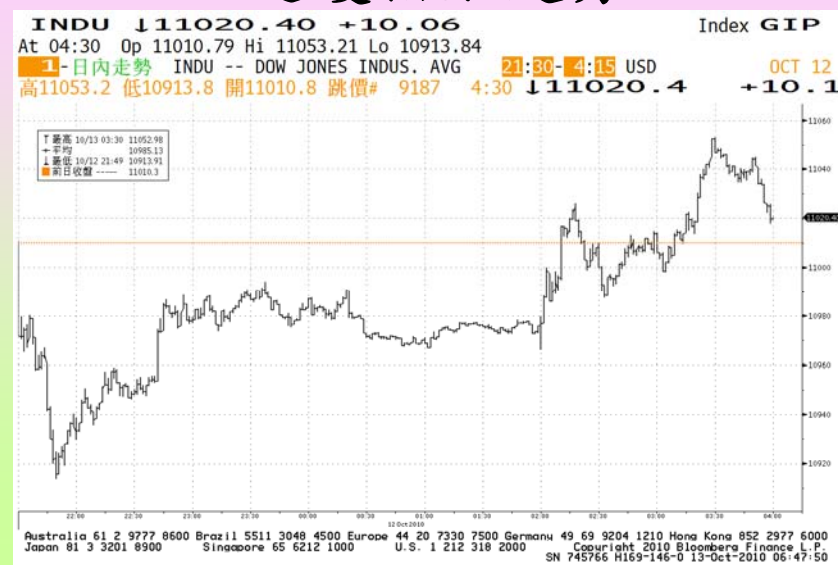
主要指數

指數	收盤	漲跌	漲跌%
道瓊工業指數	11020.40	+10.06	+0.09%
NASDAQ 指數	2417.92	+15.59	+0.65%
費城半導體指數	355.32	+2.65	+0.75%
日經指數	9388.64	-200.24	-2.09%
韓國綜合指數	1868.04	-21.87	-1.16%
香港恆生指數	23121.70	-85.61	-0.37%
上海綜合指數	2841.41	+34.47	+1.23%

Nasdaq指數走勢



道瓊指數走勢



上海綜合指數走勢



資料來源：彭博資訊

原物料指數

項目	股票名稱	市價	漲跌幅%
原油	紐約原油期貨	81.73	0.06 %
航運	波羅的海指數	2719	0.89 %
原物料	CRB 指數	297.83	0.49 %
金屬	鋁合金	2437	1.54 %
	銅	8345	0.66 %
	鎳	24050	-1.13 %
	鋅	2370	1.72 %
	黃金(即時報價)	1352.55	0.16 %
能源	Solar World	9.31	-0.42 %
	SUN POWE	14.30	2.14 %
	美元 DXY 指數	77.363	-0.10 %
	十年期公債	2.431	--

DRAM 報價

DRAM 記憶體 報價	DDR3 1Gb 128Mx8 1333MHz	1.99	-1.77%	NAND FLASH 記憶體 報價	NAND 16Gb MLC	4.30	持平
	DDR3 1Gb 128Mx8 eTT	1.74	+0.46%		NAND 8Gb SLC	6.07	持平
	DDR2 1Gb 128Mx8 eTT	1.83	+0.21%		NAND 8Gb MLC	3.67	持平

順序	主題	內容與操作建議							
1		開 場 白							
2	台股 焦點 股	個股	分析			操作區間	轉弱點		
		1409 新纖	1. 回測頸線及 10 日線後再創波段新高 2. 日 KD 與 RSI 修正後再度交叉翻揚			13.6-14.6	13.3		
		1710 東聯	1. 中期大 W 底型態確立 2. 各期均線成為多頭排列			28.8-32.1	28		
		2384 勝華	1. 拉回月線止跌反彈 2. 各期均線即將轉為多頭排列			54-59.6	52		
		3024 憶聲	1. 放量越過中期均線及頸線 2. 日 MACD 柱狀圖正值開始擴增			11.4-12.3	11		
	追蹤 股	1444 力麗	昨天跟著大盤拉回，短線出現獲利了結，但由於技術面剛完成一個小 W 底，整理過後仍有高點可期，故重申原建議不變。						
		5388 中磊	昨日順勢回測 5 日線不破並穿價成交，在波段大漲 5 成後仍能如此抗跌誠屬不易，故維持原有策略不變。						
相關 權證	權證標的	權證名稱	權證代號	權證標的	權證名稱	權證代號			
	東聯	元大 8J	033346	新纖	元大 E1	031673			
	勝華	元大 7M	033091						
3	三大 法人 動態	1. 外資買進金融與中概族群，但是調節鴻海、友達和晶圓代工等電子族群。 2. 投信買進紡織和塑化類股，但是調節華航、裕隆和中小型電子股。 3. 2325 矽品外資連續 10 天買超，累計共買進 7.7 萬張，融資自 9 月份以來一直呈現減少趨勢。 4. 2337 旺宏外資連續 6 天買超，累計共買進 3.37 萬張，20 日均線即將向上穿越 60 日均線。 5. 2384 勝華外資連續 5 天買進，累計共加碼 3.2 萬張。 6. 9939 宏全外資連續 4 天買進，累計共加碼 4,271 張，週 K.D. 指標出現交叉上揚訊號。 7. 2891 中信金為外資買超第一名，外資連續 3 天加碼，累計共加碼 4.39 萬張。 8. 2890 永豐金外資連續 3 天加碼，累計共買進 1.05 萬張。							
4	指數 期貨	期貨商品	方向評論	支撐區	壓力區				
		台指期	區間震盪	7930	8180				
		摩台期	區間震盪	278	288				
		電子期	區間震盪	306	316				
		金融期	區間震盪	881	911				
5	歐美 股市	美股早盤狹幅盤整，下午盤在聯準會公佈會議紀錄顯示，聯準會實行量化寬鬆的機率大增，美股於尾盤拉高，三大指數均以上漲作收。道瓊工業平均指數收高 10.06 點或 0.09% 至 11020.40。Nasdaq 指數收高 15.59 點或 0.65% 至 2417.92。S&P 500 指數收高 4.45 點或 0.38% 至 1169.77。費城半導體指數收高 2.65 點或 0.75% 至 355.32。							
6	香港 股市	中國央行調升存款準備率，滬深指數開盤後一度走弱，盤中在原材料與汽車類股的帶動下，指數開低走高，而港股則是受到歐美股市表現平淡的影響，恆生指數狹幅震盪，終場恆生指數下跌 85.61 點，以 23121.70 點作收，成交值則減少至 831.40 億港元。							
7	港股 焦點 股	個股	分析	關卡一	關卡二	收盤價	關卡三	關卡四	
		0011 HK 恒生銀行	1. 均線架構即將形成中多排列 2. 沿 10 日線墊高的趨勢沒有改變	114.8	116.0	116.7	118.0	119.0	
		0019HK 太古公司 A	1. 各期均線維持大多頭排列 2. KD 指標再度形成黃金交叉	營業項目：香港市佔率逾三成匯豐控股的銀行					
		0992 HK 聯想集團	1. 所有均線下檔糾結可攻可守 2. 中底即將完成，趨勢向上	106.0	109.1	109.9	112.4	113.0	
				營業項目：控股國泰航空的大型集團					
				4.90	5.05	5.09	5.30	5.60	
				營業項目：中國最大個人電腦製造商					

順序	主題	內容與操作建議
8	重點新聞解析	*重點新聞解析 1.美股財報：英特爾表現優於預期 內容：先前Intel曾對第三季旺季營運發佈預警，今晨公佈財報確實不如歷往旺季水準，營收111億美元僅季增3%，但略優於分析師預期的110億美元，獲利也略優於分析師預期4%。公司第四季預估營收約季減1%~季增6.3%符合預期，正規盤小漲1.07%，盤後小漲0.91%。 建議：Intel財報與展望大致符合原先市場預期，維持高檔但幅度確實旺季不旺，因半導體及PC族群股價也均在低位，我們維持中性看法，DRAM族群則因DDR3合約價十月上旬下跌10%，我們建議避開DRAM製造商及模組廠。 2.代工價 鴻海帶頭漲 (工商頭版) 內容：鴻海在大幅調新1倍後，除陸續將大陸工廠移往內陸降低成本，也一如預期對原先利潤較差的Apple、Nokia、Sony-Ericsson、微軟等訂單調高代工價格。 建議：2317鴻海下半年受基本工資調漲而使獲利下滑，但在公司也積極降低成本，預期明年可望恢復正常獲利水準，我們維持買進評等。 3.樂金：面板業明年回春 (經濟頭版) 內容：韓國大廠LG表示由於LED面板價格不斷下跌，有效刺激十一長假銷售使庫存去化順利，銷售狀況符合之前預期，但在面板價格持續下跌下，第四季景氣將觸底，面板廠樂觀看待明年第一季中國農曆年補庫存的需求。 建議：第三季底IT價格持穩，但預期第四季TV面板價格將持續下滑，面板廠下半年恐將虧損，整體面板銷售歐洲平、大陸等新興市場佳，惟美國偏弱，明年將進入第一季淡季可能供過於求，對面板族群建議逢低佈局，以友達股價淨值比0.8倍，奇美股價淨值比0.9倍，再進行買進。 4.聯網電視燒 網通業樂 (經濟證券頭版) 內容：聯網電視在蘋果、Google、英特爾、Sony等國際大廠支持下，市場上初估至少有 Apple TV、Google TV、Boxee Box 等三款產品推出，預料今年聖誕節將是市場買氣測試關鍵點，若能得到消費者認同的話，我們預估明年相關聯網電視出貨量至少達到1000萬台。聯網電視屬於高度消費性電子產品，售價降幅將是能否快速普及關鍵，而台灣廠商以成本控制聞名全球，我們認為台灣網通廠將是此波聯網電視風潮下最大受惠者。 建議：網通股受惠於基本面轉佳及新題材(Femtocell、聯網電視)得到市場認同股價強勢，我們持續建議買進5388中磊、6285啟基、3062建漢、2332友訊、3380明泰。 5.中鋼開平盤 下季鋼價看跌 (經濟A3) 內容：中鋼公佈2010年12月份內銷盤價，大致維持平盤水準，所有產品線除電磁鋼捲調漲3.4%，少量的中高碳熱軋及冷軋鋼捲每噸頓上漲500元，其餘維持平盤的水準，在目前國際鋼市面臨供過於求的壓力，且台灣下由客戶近期因美元趨貶新台幣升值而接單困難，此次開平盤可望紓解下游客戶鋼品外銷壓力，第一季應為平盤以上緩漲趨勢。 建議：中國鋼價在9月初因限電因素曾短時出現走高的趨勢，但因供應鏈庫存水位仍高，需求仍緩，價格高點回落。整體鋼鐵產業仍在景氣循環修正階段，對於2002中鋼為持中性持有建議。
9	重點個股報告	*9938 百和一東莞土地價值豐富，兼具年底百和興業上市題材 投資建議：買進9938百和 內容： 1. 百和位於廣東東莞擁有將近5萬平方米的廠房土地，具土地開發價值，當地政府曾要求百和進行遷廠，若東莞廠房改為住宅及商業用地，土地價值高達2.1~2.4億人民幣（約當9.9~11.1億台幣），潛在處分利益龐大。 2. 百和興業預計年底回台第一上市，百和興業釋股利益將使百和獲利創歷史新高，明星產品放量輔以釋股利益，第三季獲利季增2.7倍。 3. 明星產品 Amazon Kindle 及 Apple iPad 保護套今年開始放量。預估2010年EPS 3.6元，2011年EPS 2.3元。
10	重點產業報告	*網通產業—第四季營運動能強勁 投資建議：買進6285啟基、5388中磊 內容： 1. 智慧型手機將是今年各大手機廠商推廣重點，持續推出新機種。 2. 預估2010年全球智慧型手機出貨2.65億支，年增53%。 3. 預估2010年啟基稅後獲利年增96%，EPS 6.0元、中磊稅後獲利年增63%，EPS 1.9元。
11	綜合結論	1.K線連黑代跌、量縮箱型格局 2.十月財報驗證、十一月題材多 3.電子勿再殺低，傳金區間操作

簡報完畢
謝謝聆聽 !!!

吳 崇 貴 協理

