

PGIA 本週大盤：寫在台灣金融邁向與中國統一的前夕

有一個朋友英文一直不好，不管我好說歹說，她都不打算把英文學好，可是她是一個台灣不算小的銀行裡，資深的行政交易部門人員，因為很資深，後來變成了主管，但是面對工作裡需要的英文文件，竟然也手足無措的請朋友代為翻譯畫重點，再跟她的老闆報告，工作中遇到國外的基金保管銀行打到國內次保管銀行確認金額和交易筆數，也是支支嗚嗚，然後有聽沒有懂的說 YES!，幸運的，還沒有出過差錯，不過她心裡想的願望是，拜託讓我調離這個職務吧!

因為這則新聞：

工商頭條～超星趕港 金融 26 項大解禁

2014/01/10 07:18:42

超星趕港，金管會一口氣宣布 26 項可開放措施。在與新加坡、香港金融市場進行法規比對後，金管會確定包括對一般投資人銷售涉及大陸有價證券的多元計價商品、黃金及外幣組合衍生性商品、雙幣信用卡、RQFII 的 ETF、T 股來台掛牌等，都列在可開放清單。

金管會主委曾銘宗昨（9）日表示，他逐一檢視這些項目，內部也開了多次會議，不是一味開放，而是在穩健評估後，進行開放，鼓勵金融創新，金融業建議的 52 項政策，立即可開放有 26 項，13 項涉風控或個人投資保護，另外涉及稅法或必須與其他主管機關的也有 13 項。資料來源:工商時報 2014 年 1 月 10 日頭版頭條

她打電話給我，得意地跟我說，還好她沒有花時間去學英文，大陸市場這麼大，講中文就好了，這才是趨勢，外國人都開始得學中文了。(我真是無言以對)

許多人都知道，中國市場不管你是否到過中國，窮極一生，你都不能說我懂中國市場，馬可李羅最後還是回到了義大利，因為這個市場太大了，有些公司，你不會太明白，他們的財報是否符合 IFRS 的規定，是否符合上市公司揭露的標準，其實我們也不知道，所以這些公司到底賺了多少錢，到底如何研究?中國股市操作的難度是高的，我到現在還是不會明白，為甚麼台灣的自然人對於錢進大陸投資有如此多的憧憬，反而對公司或者工廠就在台灣本地的公司沒有興趣了解。

而就算台灣人馬上把所有資產都兌換成人民幣，讓連結大陸投資標的的結構型商品大爆炸的募集額滿，中國市場會因此水位暴漲，受到很大的利益嗎?不會的，中國市場會向宇宙黑洞一樣，胃納其他小行星，慢慢的把能量吸進去深不見底的大肚裡，發行以人民幣計價的結構型商品可以開放，最重要的是前置作業已經開放了，就是特許國內某銀行承辦人民幣與台幣直接結匯不須經由其他幣別換匯過程的總交換行，這意義一般人可能不懂，大概是同一個國家裡，五個十塊換一張 50 元紙鈔，交易成本趨近於零，一樣意思，但如果兩個國家要換到等值但不同幣別，交易成本必須提高，因為需要有一個中介貨幣來相互衡量，意思就是換兩次的意思，那麼這個交易就是國際間兩種貨幣交換交易，而台幣與人民幣的交換加上雙幣信用卡的推行，成本可以趨近國內貨幣交換，政治意義是，泛中國經濟領域裡，港幣的獨立性超過台幣了，因為港幣起碼是釘住美元的，而台幣是半開放式的貨幣，加上台幣市場相當淺碟，因此未來如何維護台幣的獨立性，而不是人民幣的影子貨幣，是主事者的智慧了。

2014 年 1 月 6 日，正式開放某些權值股可以先買後賣的現股當沖，這件事情造成短期日 K 線不正常反應，統計學上來講，股價走勢被許多"白噪音"干預，因此產生有些股票過度吸收了量，但是是因為當日股價波幅大到當沖有利可圖，產生的水腫行情，然後常常產生上引線，但是這些上引線不是真的賣壓，就是投機獲利了結，因此解讀技術線型的時候，要注意一下排開這些無謂的干擾，努力看出誰是真買方，誰是假買方，初期使筆者有些

- 資料提供: 先進全球投顧 研究部 (99 年金管投顧新字第 055 號)
- 服務電話: (02) 2718 6800
- 服務據點: 台北市 105 敦化北路 207 號 8 樓之 3
- 服務傳真: (02) 2546 8038

感嘆，明明一些相當穩健的股票，因為本來日成交量就比較大的權值股，很適合當沖出脫，股性波幅增大，但是承受大的波動值對長期持有希望穩定獲利的投資人而言，希望承受的是小的波動值，因此或許在理性風險評估判斷下，真正長期投資者會被投機客瘋狂的波動值影響下，排擠掉，離開該檔股票投資，產生真正的基礎崩壞，是短視者要短期就要有量，要所有券商不用學英文就可以與國際接軌最快的辦法，就是當沖加上中國股票也來台灣上市，中資也來台灣買股，一起當沖。

來談大盤，這周因為現股當沖的關係，日日收黑 K，只有 1 月 8 日是紅 K 但是還是有收上影線，說真的我不會看了，籌碼還會亂一陣，整個經濟運作，現在不是談理智的時候，現在是談政治正確，是談一個全面統一理想的時候，比起打仗，台灣這點犧牲真的不算甚麼，簡直是光榮革命，不見一滴血。

因此本週看盤心理標準作業程序是：

1. 官方營造一片榮景信心一路長到過年前，看來銀彈已經備足，場面一定撐得住。
2. 民間趁熱賺紅包，有錢賺就沖，沒賣掉明天看看有沒有機會獲利了結。
3. 大家開心就好。

工商時報頭條下的好，"超星趕港"，這是一般年輕人可能還不是很懂以為很潮的一句話吧!其實是復刻當年中國大陸我們還稱之為共匪時代，他們在農村喊出"土法煉鋼，超英趕美"的雄心壯志口號，拿來造樣造句的，唉~想必下標的先生小姐也是博通古今才懂這個用法了。

去台灣化，混搭中國化，從語言、教育、金融、影視娛樂，浪潮沒有停過，台灣政府也不用想要以保護原住民文化的大漢族施捨心情推動甚麼了，台灣總體的文化最後即將如同我們對原住民文化一樣，成為日本、中國，或者旅居中國或者海外的台灣人後代，回來探訪憑弔就像看文化保護園區買票後入內，並且帶走幾盒鳳梨酥的一個小島而已了。

台股週線圖



- 資料提供: 先進全球投顧 研究部 (99 年金管投顧新字第 055 號)
- 服務電話: (02) 2718 6800
- 服務據點: 台北市 105 敦化北路 207 號 8 樓之 3
- 服務傳真: (02) 2546 8038

PGIA 本周推介股票

矽品(2325)

上週是這樣寫矽品：(沉默又沉寂的巨獸，以月線來看，07年以後，一波比一波低的股價，使得08年之後的矽品不脫45~25 蔗狹小的區間，甚至2011年以後波幅更加縮小到40~26，之後不停收斂，如今在上個月以及本月，有機會擺脫長線一波低於一波的股價結構，呈現一波高於一波的蓄勢待發，這家具具有歷史以及產業龍頭地位的IC封裝廠，經營者相對於另一家低調樸實，股價波幅小，收斂整理之後冒出均線的股票，非常值得期待)。

本週矽品果然不負眾望，有很好的多頭表態，該公司將於一月27舉行法說會，業績目前Q1 淡季不淡，營收表現佳，是有技術線型與基本面具佳的投資標的。

矽品月線圖



單位名稱	買進金額	賣出金額	買賣差額
自營商	3,754,794,030	4,481,121,972	-726,327,942
投信	1,530,225,870	1,738,864,395	-208,638,525
外資及陸資	19,118,582,375	19,521,914,722	-403,332,347
合計	24,403,602,275	25,741,901,089	-1,338,298,814

單位名稱	買進金額	賣出金額	買賣差額
自營商	18,477,226,976	18,273,264,628	203,962,348
投信	9,835,930,880	11,578,349,524	-1,742,418,644
外資及陸資	83,813,909,966	79,070,678,474	4,743,231,492
合計	112,127,067,822	108,922,292,626	3,204,775,196

資料提供: 先進全球投顧 研究部 (99年金管投顧新字第055號) 服務電話: (02) 2718 6800
服務據點: 台北市 105 敦化北路 207 號 8 樓之 3 服務傳真: (02) 2546 8038