

電子郵件信箱 [kings.books@msa.hinet.net](mailto:kings.books@msa.hinet.net)

理財投資致富 B401

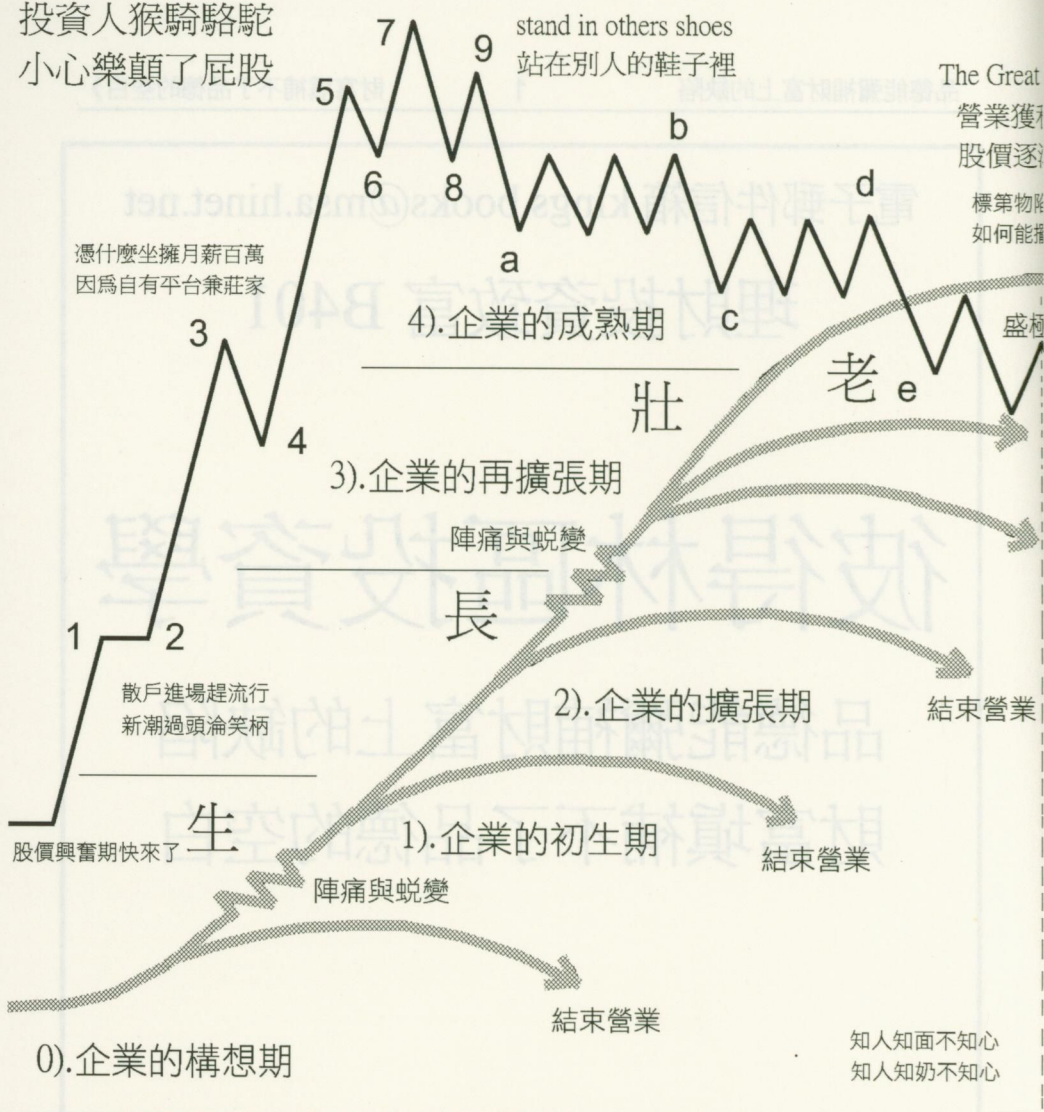
# 彼得林區投資學

品德能彌補財富上的缺陷  
財富填補不了品德的空白

☆☆☆☆☆ 卡爾登 (Albert Cardone) ◎著

台北 經史子集出版社印行

# 投資人猴騎駱駝 小心樂顛了屁股



看長線漲幅不大  
波段操作比較賺

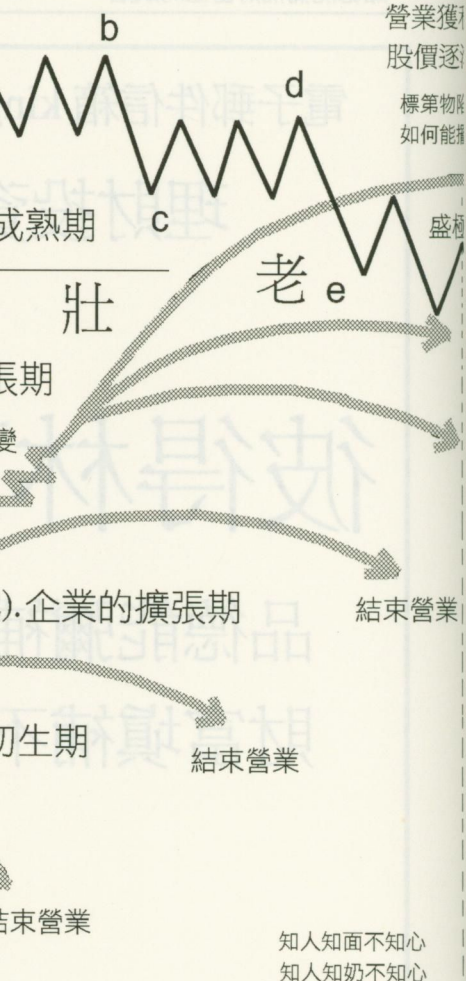
## ( 企業的成长 )

成交量增 價格看漲

籌碼乾淨而集中



in others shoes  
別人的鞋子裡



初成長)

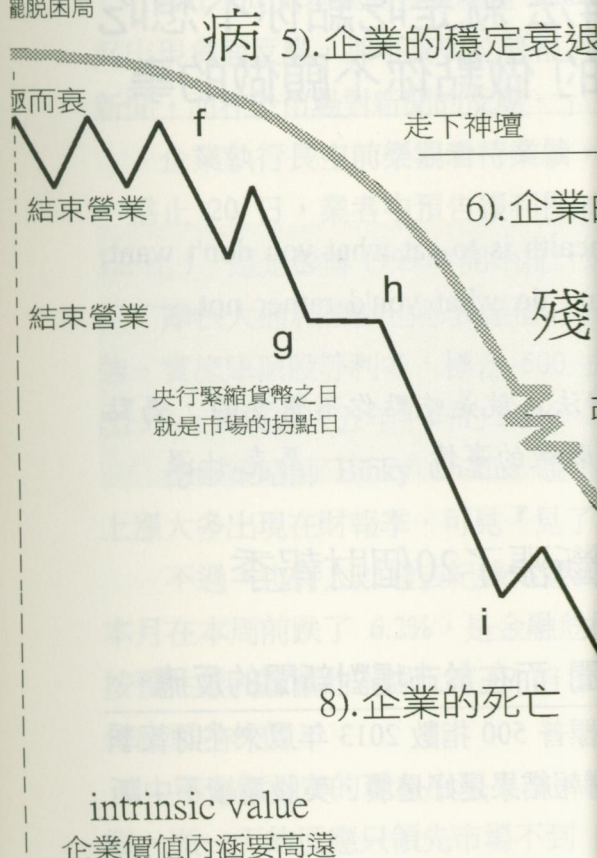
成交量增 價格看漲



經史子集出版社製作

Stagnation  
利大停滯  
漸露疲態

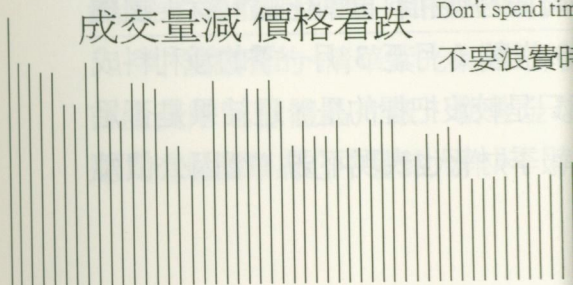
陷入漸凍  
擺脫困局



(企業的老化

成交量減 價格看跌

Don't spend time  
不要浪費時間



# 企業生命週期

生長壯老 病殘廢死

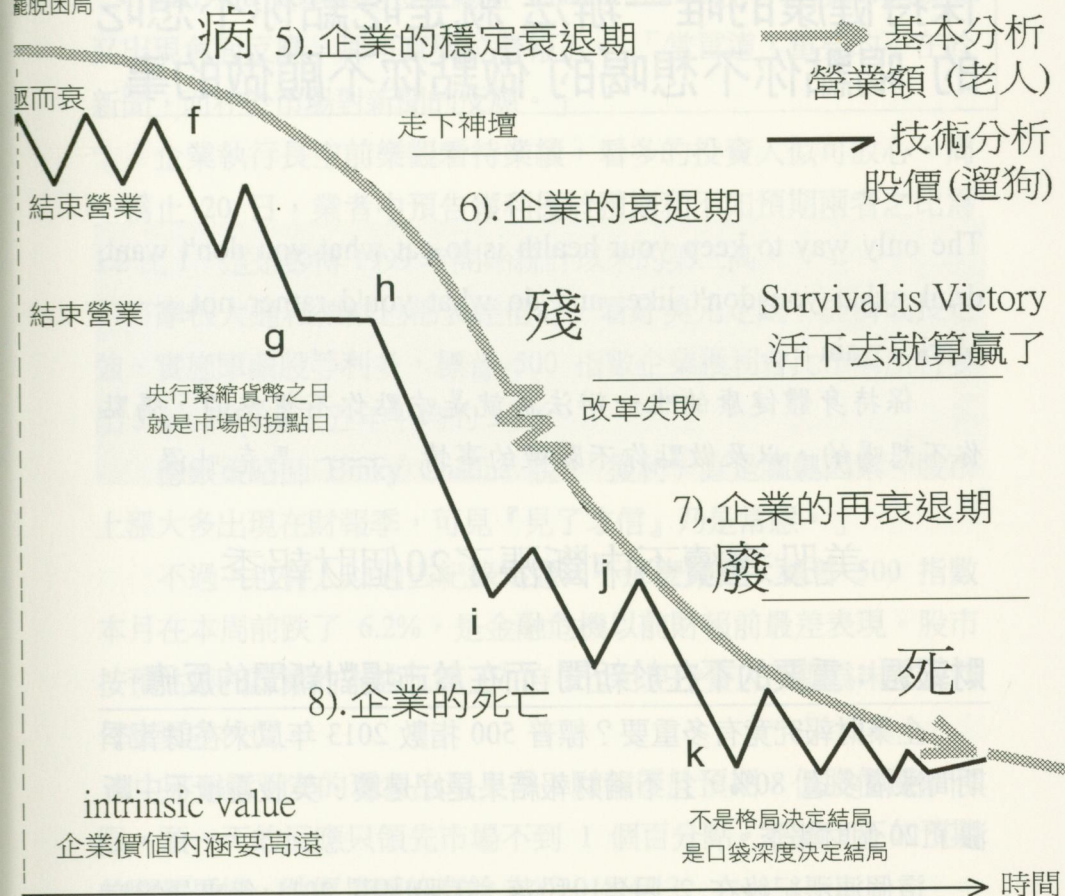
Stagnation

利大停滯

漸露疲態

召入漸凍

罷脫困局



(企業的老化)

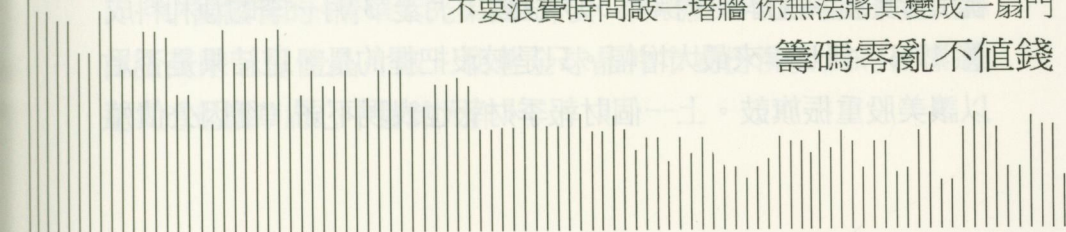
企業走下舞台

成交量減 價格看跌

Don't spend time beating on a wall, hoping to transform it into a door.

不要浪費時間敲一堵牆 你無法將其變成一扇門

籌碼零亂不值錢



保持健康的唯一辦法 就是吃點你不想吃的  
喝點你不想喝的 做點你不願做的事

The only way to keep your health is to eat what you don't want,  
drink what you don't like, and do what you'd rather not. ~~~~

Mark Twain

保持身體健康的唯一辦法，就是吃點你不想吃的，喝點  
你不想喝的，以及做點你不願做的事情。~~~~ 馬克·吐溫

## 美股連續不中斷漲了20個財報季

財報週：重要的不在於新聞 而在於市場對新聞的反應

企業財報究竟有多重要？標普 500 指數 2013 年以來在財報季期間漲幅多達 80%，且不論財報結果是好是壞，美股連續不中斷漲了 20 個財報季。

這個連漲紀錄在 2 月告一段落，美股出現 2011 年來最慘崩跌，提醒大家財報週未必非漲不同。

無庸置疑的是，接下來的財報週獲利料再創佳績。有美國總統川普實施減稅撐腰，標普 500 指數 1 月至 3 月一季的淨利料成長 17%，創七年來最大增幅。只是較沒把握的是，這結果是否足以讓美股重振旗鼓。上一個財報季財報也表現不弱，卻因公債殖

利率上漲，加上貿易戰隱憂，反而讓美股陷於修正。

Fort Pitt 資本集團投資總監 Charlie Smith 說：「若對年比成長又出現負面反應，那可真要拉警報了。」「常言道，重要的不在於新聞，而在於市場對新聞的反應。」

企業執行長空前樂觀看待業績，看多的投資人似可放心。周一為止 20 日，業者中預告獲利優於預期和不如預期兩者之比為 1.2 比 1。這是彭博 1999 年開始統計以來的第三高。

摩根大通和德銀也都表達信心，看好美元走貶、經濟成長走強、實施庫藏股等利多，標普 500 指數企業獲利會比市場所料多出 5%，高於過去五年平均的 3.1%。

德銀策略師 Binky Chadha 說：「獲利一直是關鍵因素。股市上漲大多出現在財報季，可見『見了才信』乃是常態。」

不過，也有人以過去紀錄為憑，不那麼樂觀。標普 500 指數本月在本周前跌了 6.2%，是金融危機以前財報前最差表現。股市按預估獲利計算的本益比為 17 倍，也可見投資人不願為未來獲利付出更多代價。

另一個不安的現象出現上季：財報優於預期，但股價漲幅有限，頭一天的反應只領先市場不到 1 個百分點，不過，不如預期的財報更慘，跌幅是兩倍有餘。／2018/4/13

## 美國半導體的霸權 面臨中國大陸的挑戰

中國國營的<清華紫光集團>斥資 240 億美元在武漢打造該國首座高階記憶體晶片廠，朝著全球晶片市場扮演要角的目標邁進，這也讓華府心中警鈴大作。

華爾街日報分析指出，美國半導體霸權正面臨來自中國的競爭。

<紫光>2016 年與前年向美國同業提出收購要約，但均遭當局打回票。

<紫光集團>董事長趙偉國表示，他之所以在武漢設廠，是因為華府拒絕讓他在美投資。

華府當然清楚北京的半導體大計，並早已開始盤算如何反制。白宮貿易顧問納瓦羅指出：「中國想擴大在半導體市場的勢力。」他憂心北京可能大量輸出價格低廉的產品、重創美國企業。

半導體晶片是驅動當今數位時代與國際經濟的要角，也是全球化程度最高的產業之一，設計與製造遍布數十個國家。

如今的半導體產業已成中美相爭的戰場。

華府指控北京動用國家資源掌控半導體產業，一如過去掌控鋼鐵、鋁與太陽能產業的手法。中國則聲稱美國只是意圖阻礙中國發展半導體。

<英特爾>與<美光>等美國晶片巨頭處境則格外尷尬：既想在中國擴張，又憂心難以抵禦有國家力量撐腰的競爭對手。

美國將中國視為 1980 年代晚期的日本以來最強勁的半導體對手，而美國當年是藉由貿易制裁與技術上的優勢勝出。

不過，中國的優勢在於享有全球最大晶片市場的地位。

根據 PwC 的數據，2015 年全球晶片營收達 3,540 億美元，中國就占 58.5%之多。

研究機構國際商業策略公司估算，中國使用的價值 1,900 億美