

股票這樣買 賺很大

王俊忠教你用景氣循環找飆股

SmartMoney
投資日誌版主
王俊忠 著



目錄 Contents

〈推薦序〉 投資邏輯對了，投資就很簡單	黃國華	009
〈自序〉 變有錢，靠自己學習最實在		013

Part 1 投資未必要危機入市



眼前的危機是否是最後一個？

• 股市充滿機會也隱藏危機	019
• 危機入市不一定搶到便宜	022
• 拋開群眾效應堅持獨立思考	028



在恐慌中尋找進場時機

• 跟著景氣循環走	031
• 抓穩行情起漲點	036



股市決勝的關鍵——股價

- 好股價比好公司更重要 043
- 運用財報推敲合理股價（1） 045
- 運用財報推敲合理股價（2） 049
- 冷靜對待漲翻天的價格 052
- 好股票會漲也會跌 055
- 不必跟著好公司天長地久 060



資金與心理美妙合奏——趨勢

- 股價+成交量=趨勢 066
- 抓住趨勢轉變的尾巴 070
- 扭轉趨勢的力量 072



你沒有想過的投資風險

- 買錯價格才是風險 075
- 市場波動未必是風險 078
- 潛藏陷阱的榮景 080
- 風險認知的偏差 081

Part 2

股市像是一場選美比賽



基本面分析與技術分析，孰優？

- 失靈的投資招式 087
- 用基本面尋找相對安全標的 091
- 用技術分析尋找投資時機 094



技術分析實戰學

- 觀察市場現象 098
- 量價關係 103
- 季線與頭部 108
- 乖離與波動 114



恐慌性殺盤的逆向布局

- 恐慌逆向的條件 118
- 下墜的刀子 122
- 急跌後的操作 SOP 125
- 你不知道的盤整行情 128
- 掌握指標股的看盤技巧 133

Part 3

掌握機先的投資感測器



關鍵指標教你加減碼

- 原物料綁架了全球股市 139
- 匯率走勢的思考 143
- 雙率同升、股價不動的真相 147
- 看籌碼在誰手上 150



抽離市場情緒看更準

- 傳說中的 ×× 行情有影無？ 154
- 信心不能當飯吃 156
- 影響股價關鍵：成長動能 160



避開投資陷阱才能賺

- 基期高低會影響投資績效 162
- 破解數字的魔術現象 165
- 資金行情猶如刀下舐蜜 168

Part 4

世界是否正在「拉警報」？



市場警鈴大作時……

- 該出手就出手 175
- 咖啡館啟示錄 180
- 抓住價格與趨勢就對了 184
- 黑天鵝紛飛的世界 186



我的買股自保法

- 列出行動清單 190
- 隨時保持彈性 193
- 有夢不一定相隨 197

投資會客室 QA

- Q 1：若用基本面分析，哪些數字能揪出地雷股？ 200
- Q 2：大型股波動度小，是否轉中小型股才有大獲利？ 201
- Q 3：殖利率是什麼？是否適合成為選股條件？ 202
- Q 4：大盤急漲、融資大增，該退場還是進場？ 203
- Q 5：台股指數與期貨如何搭配觀察？ 204
- Q 6：還有哪些可以搭配觀察股票市場的訊號？ 205

Part 3

上 市 公 司

掌握時代的脈搏，掌握財富的命脈

一、股票投資的各個階段

1. 了解公司背景及財務狀況

2. 分析公司成長潛力

3. 選擇投資時機及投資策略

4. 分散投資風險

二、如何分析公司背景

1. 了解公司歷史及發展

2. 分析公司財務狀況

3. 了解公司經營管理層

4. 分析公司競爭優勢

三、如何分析公司成長潛力

1. 了解公司所在行業

2. 分析公司產品及服務

3. 了解公司市場佔有率

四、如何選擇投資時機

1. 了解市場走勢

2. 分析公司股價走勢

3. 了解市場成交量

五、如何分散投資風險

1. 分散投資於不同行業

2. 分散投資於不同公司

3. 分散投資於不同投資策略

4. 分散投資於不同投資期限

5. 分散投資於不同投資金額

6. 分散投資於不同投資地點

7. 分散投資於不同投資工具

六、如何分析公司競爭優勢

1. 了解公司產品及服務

2. 分析公司市場佔有率

3. 了解公司競爭對手

4. 分析公司競爭優勢

5. 了解公司競爭劣勢

6. 分析公司競爭優勢

7. 了解公司競爭劣勢

〈推薦序〉

投資邏輯對了，投資就很簡單

黃國華

台灣的股票市場早已脫離齊漲齊跌的一言堂階段，更非單一或少數法人或大戶可以左右的年代。身為台灣金融市場的參與者，喜的是，多數投資人早就從明牌與消息的無知深淵覺醒；憂的是，鮮少專家學者願意提供學理或經驗來幫助投資人自我學習與思考。能夠強調思考的重要性的財經專家可說是鳳毛麟角，更別提那些所謂的投顧老師或以報明牌為幌子，實際卻從事坑殺散戶的大師。

乍讀這本書稿時，我一直在腦海裡搜索俊忠兄近年來與我互動、以文會友的相知過程。俊忠兄以「SmartMoney」的筆名經營投資理財的部落格，從他開始撰寫一篇篇的財經文章便吸引了我的注意，之後俊忠

兄與我便經常地書信往來。和俊忠兄相識相知的幾年來，我學習到許多投資上嚴謹的態度，也學習到許多不同的觀念，兩人雖然碰不到幾次面，但始終維持一種亦師亦友亦徒的微妙關係。吸引我經常研讀他文章的最大理由，並不是為了想要追尋投資方向，更不是想藉由文章中找尋投資建議或所謂的明牌，而是想要學習他那套清楚、具邏輯性的思考過程。

我認為俊忠兄與一般財經作家不同的是，第一、他的背景是理工科系與電子業，和一般商學金融背景者不一樣，全書重點偏重於思考與邏輯，論述的過程相對比較嚴謹；第二、俊忠兄曾經自行創業，所以投資角度自然而然會融入創業者的高度，而這種創業者的精神，在一般金融業者身上是相當罕見；第三、俊忠兄是位以專業投資維生的作者，其思考與投資的方法有著紮實的金融叢林求生本領，而非坊間靠拉會員賣商品維生的投資名嘴。

本書強調的重點在於「思考」，其論述的中心在於「投資時機的思考」和「思考的角度」，點出多數投資

人的共同問題：何時才是進場與出場的相對好時點？以及該用什麼角度去思考選擇標的之優劣？讓我讀起來耳目一新的是，本書站在創業的角度去思索「投資價值」而非侷限於市場角度，例如評估一家公司的價值時，可以試想：如果自己拿錢出來，從零開始買新的設備要花多少錢？盤讓的設備能不能用？如果不能用還要花多少錢呢？

本書除了介紹思考與邏輯在投資上的運用之外，另一個值得閱讀的原因是，作者所提出的方法和思維，完完全全站在「簡單」的立場。俊忠兄的投資方法不必行萬里路去上市公司朝聖、不必畫出一大堆連數學教授都算不清楚的線型與方程式，更無須東施效顰學專業法人養了一大堆研究員，俊忠兄以一般人都看得懂且學得會的方法去透析投資的世界。

2012～2013年的金融市場鐵定會有異於往常的劇烈變動，如果讀者早已看穿投顧老師的技倆，也厭煩了理專那些無益的投資建議，精讀本書建立一套屬於自己

投資思考的邏輯，在未來的金融變局下，便可以成為一名擺脫虧錢宿命且悠遊於財務自由的投資人。

（本文作者為知名財經旅遊文學作家）

〈自序〉

變有錢，靠自己學習最實在

1997～2001年，我身處電子產業的研發與製造部門，經常不知今夕是何夕，偶有下班時間是天亮時刻才難得見到太陽，不消2年光景就滿身疲憊。在2001年一次健康檢查中，報告表上的紅字，讓家醫科醫生向我解釋了「爆肝」的意義——肝臟細胞就像一個擁有幾百萬人口的大城市，每天都有人過世也有新生，但如果消逝的速度遠比新生的還快，人口就會慢慢減少而讓城市滅亡。儘管當時31歲對於病痛沒什麼太深刻的體認，但倦怠感卻不斷湧入，也很真實。

隨後，醫生幫我轉診到專科醫生門診，開始展開一段吃藥、抽血、追蹤的日子。除了是原本無法改變的B肝帶原體之外，更明顯的原因是，生活與工作型態的誘

發病。儘管平常看似與常人無異，但我不免自忖，若繼續以這樣的型態工作下去，身體會不會累垮？同時也思考著，原本的職場專業是否必須放棄？這是一種人生機會與風險的衡量。「在前景不明的時候退場觀望」是股市投資常用的策略，因此，我選擇了退場觀望。

退場觀望並不是什麼都不做，而是要隨時注意有沒有什麼新的機會。

於是，所有與投資事業的關聯，就從 2001 年開始。2001 年 1 月初我搬進新買的房子裡、5 月逃離爆肝的電子產業研發工作、9 月自己投資的咖啡館開幕，隔天晚上發生美國 911 恐怖攻擊事件。加上 2001 年前後跨越了網路泡沫，景氣從非理性繁榮的天堂摔落谷底，後續再從谷底爬升……讓我經歷了股票、房地產與咖啡館這幾種不同特性的投資型態，並學習許多有關商業、財務與經濟等知識，奠基我後來在思考投資時的重要基礎。

最初的投資學習，大多是比較零碎的知識，但透過一點一滴的學習與實際的操作經驗後，2006 年我開始