

150

投資零風險不用退休也可以穩賺 18%

良心操盤手教你**看懂** 股市行情

陳榮華◎著



342

作者序

時不我予！ 你必須在理財上投注更多心力

出版這本書起心動念是為年輕的上班族解決問題，只是我怎麼也沒想到，有問題要解決的不只是找不到工作的年輕人，面對勞保退休基金可能破產，就連資深的上班族都突然要操煩自己退休後的生計問題。

在我成長的年代台灣經濟發展仍是世界的亮點，退伍後進入台灣黃金公司賣金幣，由基層的業務而當上經理，接著到外商期貨公司由研究員到分析師，最後因累積足夠的專長而進入上市櫃公司投資部門，這一路走來並不是那麼的順利，但是我堅持自己的信念並不斷充實自己的專業，最後終有所成。所以當我看到剛出社會的新世代，受困於長期失業，甚至要仰賴政府 22 K 的照顧才能混口飯吃，心裡其實有不小的震撼。

深入思考後，我發現這是台灣產業結構的問題，也就是說這一代的台灣年輕人，已不似我年少輕狂時那般只要肯努力，大致上都可以過不錯的生活。

那他們要怎麼辦呢？如果工作上加薪無望，裁員倒是機會大，他們勢必需要開闢第二財源！當然第二財源很多，但是因為我的工作背景，我直覺的想法是他們應該比以前的前輩更關注於投資。

我進一步想了想，工作幾年的年輕人，究竟有多少錢可以用來投資呢？100萬元？其實在父母的幫助下，不是很困難，不過那個數字可能是他的身家財產總和。當你賭上身家性命，其實就不可能做合理的投資。我不行，就算是巴菲特也不行。

5萬元、10萬元呢？金額未免太低，在股市賺10%或是賠10%其實都無關痛癢，完全無法激起年輕人努力向學的意願。經過一些思考，我認為20萬元是初學者入門股市的合宜金額。金額不致於太小，讓投資人不放在心上。也不致於太大，讓上班族上班掛念股市，而無心工作。

我因此用一個獨立的帳戶開始進行小規模的操作研究，在一、

兩年的實驗後，我發現維持 30% 的報酬並不困難，未來兩年我有信心，多數股市新手在合理的指引下，要達成這樣的績效更容易。

為什麼？受限於證所稅開徵等及國際經濟景氣破敗的因素，台股在明年很難超越 8500 點，不過也由於量化寬鬆及一些技術面因素，台股也很難跌破 6500 點，如果確定股市將在這窄窄的空間來回，其實操作上也有很大的便利性。

在這樣的環境下，只要你選擇績優股進行投資，光是配股配息就超過銀行的定存及通貨膨脹率，操作得當加上行情配合，要達到軍公教的「18 趴」也不是難事。

回到我寫這本書的初衷，我有很深的期望，希望年輕人善用這兩年的特殊股市境遇，建立正確的股市投資觀念與習慣，這點其實比 18%、30% 甚至 100% 的報酬更可貴。

只是在本書進入編輯作業後，突然間，西元 2027 年勞保退休基金可能破產的消傳來，許多退休員工開始放棄月退，將退休金一次提領。一個顯而易見的問題浮現，就算他有 1,000 萬元好了，在一次提領後如何面對可能長達 30 年的退休生活？

這群退休老人變的也有必要積極的學習投資技術。而這本書也意外的可以派上用場。如果他們過去從不用心於投資，現在迫於對未來的不確定而必須要投資？那麼一開始請以 20 萬元開始。千萬不要在不了解股市前便貿然投資太多資金。這是來自一個操盤手的良心建議。

這本書將在 2013 年初上市，我對這本書的期望是，很多人看完了這書本之後，可以開始用正確的觀念投入股市，而他們的生活也能因此好轉。

陳榮華

推薦序

這幾年，台灣的經濟景氣相當的不佳，尤其是表現在年輕人的就業及薪資所得方面更為明顯，目前剛進入職場的年輕人月薪水平僅約 22K，這樣的收入不但倒退至 15 年前的水平，也無法在城市中安穩的生活，更不用說去追逐自己的夢想。

然而，現今的大環境並不見得可以讓人有樂觀的期待，歐美、中國的經濟展望仍處於不穩定，相對的影響台灣的出口及經濟的成長。2012 年台灣的經濟成長勉強的保一，但新的一年仍有相當多的變數來干擾經濟的成長及景氣的復甦。因此，雖然新的一年經濟成長率將比 2012 年來的高，但反映在企業的營收方面，仍只有少數產業可以比較有樂觀的預期，大多數的產業可能還是屬於小幅度成長，反映在薪資方面，新的一年可能也只有小幅度的增加。

越是不景氣的時刻，越需要懂得投資自己，除了多培養相關專業技能讓自己在職場不易被替代外，多閱讀理財方面的書籍，利用小額資金進行投資來增加收入，這對處於低薪高通膨年代的年輕人而言有其必要性。

而如今的台灣證券市場已由過去的人為炒作市場，轉變成由外資及法人主導的操作模式，這對投資者在風險上而言是相對比較可以放心的，如果可以效法巴菲特及彼得林區的長線投資，來避開短線上的波動及風險，那麼整體的投資報酬率也會令投資者安心滿意。

我所認識的榮華君，多年的工作經歷都與證券及期貨市場有著密切相關，曾受到上市櫃公司的禮聘，專職證券投資及財務規劃諮商工作。本身兼具理論與市場實務經驗。此次能藉著本書的出版，將證券交易的基本概念、實務操作及價格分析等專業的知識加以介紹，並提供正確的證券交易觀念，實足為一般投資人入門及操作股票時的參考之用，敝人樂於為本書作序並推薦之。

國泰證券副總經理兼法人處處長

陳俊昇

003 推薦序

005 作者序

PART

01

面對困境不要哭么 解決之道在眼前
20萬當股本，讓股市替你加薪

由於各國紛紛減少中、老年人的退休待遇，使中老年人益發急切地留在就業市場，缺乏經驗的年輕族群在全球都被窮所苦；同樣的，由於退休金減少，資深的上班族也必須更積極地投資理財。無論對存款有限的年輕人或是投資經驗不足上班族而言，一開始投入股市一定要注意資金規模的問題，既不要小到讓你不當回事，也不要大到讓你膽戰心驚。

014 第一節、失業 VS. 學貸問題難解，全球青年無力招架

017 第二節、台灣年輕人將淪為出賣苦力的台勞？

024 第三節、20 萬操盤剛剛好，工作、財運兩頭兼顧

PART

02

抬頭看看大環境 投資才不會變賭博
2013年，你的荷包將受那些因素影響？

全球經濟之所以都苦哈哈，其來有自，生活在地球村的你不可以對這些因素視而不見，歐盟、美國及以中國大陸這全球經濟三大巨人的發展，以及我們安身立命的寶島是否能突破困境，對你的工作及理財規劃，都將產生巨大的影響。

032 第一節、歐債危機打擊全球景氣

046 第二節、美國面臨財政懸崖危機

060

第三節、中國！無力的救世主

068

第四節、台灣！經濟簡直爛到家

PART

03

識破台股密碼 讓股市成為提款機
善用大盤7000~8000點箱型整理

明年台股將在一個狹窄的空間震盪，被經濟體質不良的鍋蓋蓋著，如果你有幸在 7000 點上車，看著股市漲破 8500 點，不要以為果樹會長上天，獲利了結才是明智的決定。如果大盤在 7000 點上下，不要擔心世界末日，很多績優股可能在此時被錯殺。

078

第一節、為 2013 年台股大盤走勢把脈

088

第二節、股票操作的基本功

098

第三節、再論巴菲特的價值投資法

106

第四節、最簡單的選股指標：本益比

115

第五節、選股的祕密



PART
04了解大盤的波動 低接高出全是機會
看穿大盤及個股走勢的3要訣

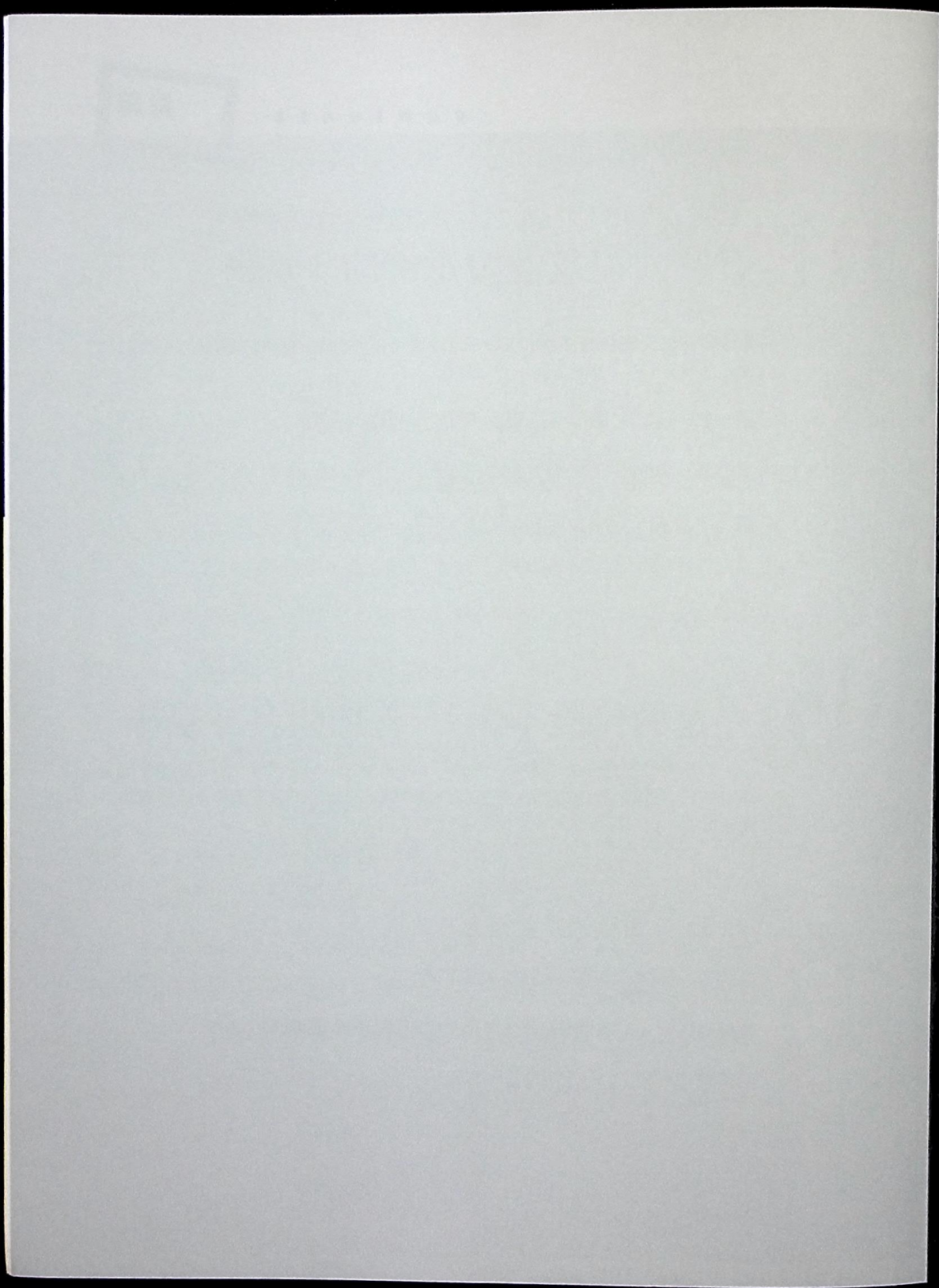
物極必反是老生常談，而掌握大盤的轉折，其實有一定的方法。利用價、量關係與融資餘額的變動，可以相當準確地掌握大盤的方向。因此向下趨勢結束，是買點，向上趨勢結束，可以賣出。

- 130 第一節、由價量關係判斷大盤及個股走勢
- 156 第二節、融資變動代表的趨勢
- 168 第三節、來自基本面的限制

PART
05看對方向很重要 但選對個股才能賺錢
光是績優股不夠好 善加組合才是棒

永遠只買進績優股，更進一步地，永遠只買進一組績優股，可以讓你的風險降到最低，長期風險甚至等於零。在適當時間調整現金部位，讓你永遠都有能力逢低買進，則可以讓你的投資報酬率拉到最高。

- 180 第一節、4 種低風險的選股方法
- 207 第二節、無風險的投資組合方法
- 209 第三節、調整持股比例的神奇公式
- 212 第四節、如何應對證所稅及二代健保補充保費制度
- 220 寫在文末……



零風險 投資法



面對困境不要哭么 解決之道在眼前

20 萬當股本，
讓股市替你加薪

PART



01

第 1 節



失業 vs. 學貸問題難解， 全球年輕人無力招架

話說台灣的年輕人，如果覺得日子不好過、時不我予，其實不用怨嘆！因為全世界的青年們都在面臨同樣的問題。以台灣的競爭對手韓國來說，韓國高中生上大學的比例約 3/4，導致韓國大學生供過於求，反成窘境。南韓前 30 大企業於 2011 年總計雇用 26 萬名大學生，但還有 6 萬名大學生無法擠進就業窄門，年輕人失業率飆升到 7.3%，是韓國 2011 年整體失業率的 2 倍。

南韓是全球最重視學業成績的國家，然時局演變至此，韓國政府的態度被迫 180 度大轉變，韓國前總統李明博便曾公開表示：「奉勸年輕人不要念大學了，不妨直接去找工作吧……。」而禍不單行的是，美國的年輕人就業市場亦在挑戰 60 年來的新低點：美國 18~24 歲的年輕人，就業率僅 54%，這正是自 1948 年美國統計局開始出現類似調查數字以來的最低點，甚至比 2008 年金融海嘯

前的 72% 還下滑了 18 個百分點。而這些不管已就業或正在失業中的年輕人，有逾 8 成的人皆背負著沈重的助學貸款；根據美國政府部門的相關統計數字，2011 年公立高校學生學貸違約率為 14%，其中私立高校的違約率更為驚人，竟高達 77.7%。

景氣持續衰退，厭消費世代順勢崛起



美國青年當年誤以為教育足以改變人生，然而結果是在可預見的未來幾年裡，教育只會讓他們背負更多債務，至於何時才能夠清償，感覺很困難。目前，美國勞動力市場正在面臨巨大挑戰，年輕一代的就業率和收入均不理想，銀行為了脫困，於是加重民眾的還款壓力；在後雷曼時代，助學貸款顯然已經取代信用卡和汽車貸款，成為當時的第一大貸款業務。年輕人因工作機會不易覓得，貸款壓力被迫改由父母親承擔，此種轉變進而形成不少的家庭問題。再者，更令人擔憂的是學生貸款餘額居高不下，極有可能導致青年勞工族群不願結婚，甚至侵蝕他們的消費意願，形成另一種可怕的經濟情況：厭消費。

自 2006 年起，英國華瑞克大學 (Warwick University) 的研究人員便開始追蹤 17,000 名學生直到他們畢業，並以此份研究數據來