

股市最正確的方向 就是賺錢的那一方

四大名師 選股策略 大公開

CONTENTS

名師
開講

6

股魚

提前佈局 2016 產業趨勢股

14

陳榮華

2016 選股策略大公開

24

陳霖

2016 選股仍是決勝關鍵

回歸基本面及國際情勢變化

36

陳韋翰

迎接 2016 許久不見的
大怒神行情



特別
收錄

50

財訊獨家調查》50年來賺最久、賺最多、穩穩賺的祕密

賺不停台灣好公司

61

賺很大》兩岸汽車连接器一哥 目標稱霸亞洲

**胡連技術不斷進化
獲利愈滾愈高**

69

賺很久》塑膠市場稱王 產品都在全球前五大

**台塑垂直整合效益大
上市連賺 52 年**

74

穩穩賺》台灣保全龍頭 變身智能管家

**中保集體換腦袋
每年怏怏賺 4 元**

80

配很多》專做大廠看不上、小廠做不來的產品

**敦吉轉骨拚利基
10 年平均殖利率逾 6 %**

87

不論景氣好壞 長期穩健獲利

精選6檔賺不停好公司

1

Chapter

名師開講

股魚

提前佈局 2016 產業趨勢股

陳榮華

2016 選股策略大公開

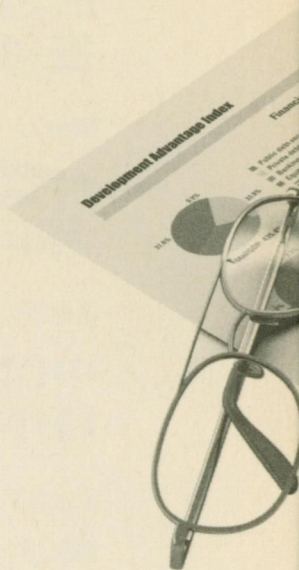
陳霖

2016 選股仍是決勝關鍵

回歸基本面及國際情勢變化

陳韋翰

迎接 2016 許久不見的大怒神行情



2012-2013

Financial Development Index

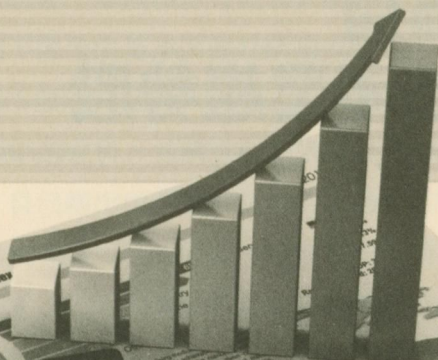
Global investment percentage

POWER
ELECTRONIC CALCULATOR

12 DIGITS
AUTOPOWER OFF

0.

M



- 1st pillar: Financial sector liberalization
- Financial sector liberalization
- Corporate governance
- Legal and regulatory issues
- Contract enforcement
- 2nd pillar: Business environment
- Human capital
- Taxes
- Infrastructure
- Cost of doing business
- 3rd pillar: Financial stability
- Currency stability
- Banking system stability
- Risk of sovereign debt crisis
- 4th pillar: Banking financial
- Sound indicators
- Efficiency index
- Financial information

- 1st pillar: Financial sector liberalization
- Financial sector liberalization
- Corporate governance
- Legal and regulatory issues
- Contract enforcement
- 2nd pillar: Business environment
- Human capital
- Taxes
- Infrastructure
- Cost of doing business
- 3rd pillar: Financial stability
- Currency stability
- Banking system stability
- Risk of sovereign debt crisis

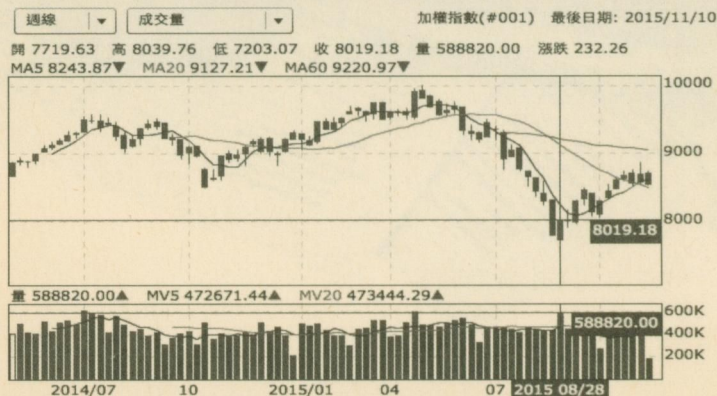


提前佈局 2016產業趨勢股

文／股魚

回顧2015年台股指數大幅震盪，從一度有機會挑戰萬點行情到跌落至7300點以下，兩者之間相距不到半年的时间，投資人可說是洗了一場激烈的三溫暖。從目前的指數來看雖然

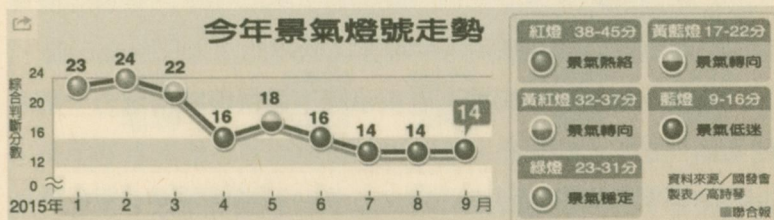
近一年台股加權指數走勢圖



圖片來源：Yahoo 股市

有緩步爬升的跡象，但卻難以有更多的期待，主要的原因在於目前的行情並不像是由基本面提升所造成的行情走勢，反倒像是由其他因素所形成的走勢。

這主要的原因在於，台灣近期的景氣走勢由緩步增溫變成低迷的藍燈，且已經出現連續數個月的走勢，這就有如過去幾年的低迷又再度喚起以往的回憶。嚴格講起來最近二年內台灣整體的景氣幾乎沒有出現黃紅燈之類的訊號，頂多只能在綠燈以下徘徊。



圖片來源：聯合報

今年影響股市的因子大抵上有以下幾種：

- 1．總統&立委大選
- 2．連續藍燈警訊
- 3．無薪假人數持續攀升
- 4．歐美持續推出寬鬆政策

在這些因子的交錯之下，要能準確的捕捉未來的股市趨勢，實務上有不小的難度。股票市場最弔詭的地方在於：總體

經濟的現況不一定會反映在當下的股票指數。

股市變化很難猜

舉例來說，當美國進行量化寬鬆政策時，所代表的是經濟衰退的刺激政策，既然總體經濟是衰退的走勢，那往衰退的方向去猜測自然是比較容易一點。但是現實中在寬鬆政策的刺激之下，股市反而有不錯的表現，此時市場普遍的說法是：政府灑錢刺激股市，指數自然堅挺向上。但隨著刺激力道的下降，美國政府也開始思考該如何回歸常態，並暗示派對結束，要逐步調回原本的利率水準，市場經常在暗示的當天以跌幅作收。

難道，刺激政策結束不就表示經濟體恢復原本活力，那不就表示一定程度的復甦，那為何因復甦而停止的消息是換來下跌的反應？而因衰退而推出的刺激卻以上漲來回應？在思考這個問題的同時，其實我們都不能忘了，股市上漲與下跌都非單一因子所形塑的結果，在尋找答案的同時不妨也想想，我們是真的在找尋答案，還是在找一個自己可以接受的說法？！

基本面是硬道理

但無論如何，股價最堅實的依靠，還是公司實質的獲利增長。獲利增長的股票股價通常也不會太寂寞。以今年來講，3008大立光是典型的例子，從財務資料得知，該公司的盈餘增長幅度超過40%。而股價的表現數字也從年初的2300多一