



投資策略行銷週報

Weekly Report

企劃部 2010.06.29

本期焦點

台股投資》短線未明 留意國際股市表現 選股不選市

產業前瞻》LED TV 市場崛起

投資理財》悠然自得的簡單投資-共同基金

強力推薦》兆豐國際 ETF 趨勢組合基金-洞悉全球投資趨勢

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；定期定額投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，不保證最低之收益，亦無受存款保險之保障，本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。有關基金應負擔之費用及投資風險已揭露於公開說明書中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至本公司網站（<http://www.megafunds.com.tw>）或公開資訊觀測站（<http://newmops.tse.com.tw>）自行下載。



台股投資 短線未明 留意國際股市表現 選股不選市

台股今日開高後震盪走低，雖有兩岸經濟協議 (ECFA)今天簽訂利多加持，反而給予短多下車的藉口，加上投信季底結帳賣壓及摩台指結算干擾，且亞股均為轉落，金融、傳產股漲多拉回，電子股則因景氣疑慮及動能不足，而無力接棒；指數最高僅到 7584.81 點，終場收盤下跌 77.22 點，跌幅 1.03%，指數收在今日最低 7423.57 點，成交金額為 849.90 億新台幣。

類股表現上，ECFA 今天簽署，中概、金融股頗有利多出盡之意味，先前強勢股金融股今天下修 1.8%；食品股亦重挫 2.02%。而電子股則表現相對較穩，iPhone 概念股奮力向上，表現最抗跌。以成交比重來看，資金有回籠跡象，電子股回到 6 成以上，金融股則下滑至 13% 左右。

今天早盤指數雖衝破年線 7564 點，但仍不敵賣壓的湧現，且帶量下跌頗有價量背離之味道。同時，摩台指今天結算，投信季底作帳行情亦近尾聲，台指期領先跌破 7300 點，強勢的 ECFA 概念股、金融股轉弱，若電子股無法接棒而起，大盤後市恐有回測月線的可能。

ECFA 雖中線利多仍可期，但短線則有利多出盡之味道；目前週 KD 指數貼近密合，若有機會 KD 交叉，則可維持多頭結構，但後勢仍須觀察國際股

市之反應，尤其週五美股若因總經數字不佳而再探底，台股亦有可能失守 7400 點之短多防線，屆時將可確立本波反彈結束。

未來投資方向，第三季台股呈震盪走勢，選股不選市，可留意股性較活潑之中小型類股外，電子股方面將以第二季季報佳及下半年營運成長之個股為主，傳統類股則因市場資金的移轉而受到青睞，以產業穩定，具有轉機題材者為主。類股佈局上，則以 APPLE 概念之手機及消費性產品相關個股、LED TV 及 LED Monitor、封測、PCB 及中概內需等。



【內部教育訓練資料，嚴禁陳列】



|| 產業前瞻 LED TV 市場崛起

2009 年三星領先業界推出側光式背光技術的 LED TV，由於價格昂貴原不被市場看好，但其去年 LED TV 銷售量突破原先預定的 200 萬台目標，達到全年 260 萬台規模，以全球市場估計約 360 萬台來看，全球市場佔率近 7 成且成功開拓市場新戰局，讓 LED TV 從早期的技術展示走入消費市場，並帶動其他品牌對手競相加入，也使價格得以快速下滑而刺激需求提升，LED 背光均價在 09 年上半年與 CCFL 背光機種價差約有 2.2 倍左右，在中國市場 5/1 黃金周促銷時 32" 及 40" 機種已降到 1.5 倍左右。

LED TV 價格雖較傳統液晶電視稍高，但受歡迎程度不斷提升，除了價格持續下滑刺激外，LED TV 也比液晶電視省電、機體也較薄，色彩表現亦較佳，且在製造過程中對環境造成的污染度也較低，此外 LED TV 也比傳統 TV 增加一些新功能，如內建網路連線功能，藉以使用線上娛樂等功能，此外 LED 的行銷通路由早期的 3C 賣場及網路商店，如今在一般大賣場中隨處可見亦拓展其可見度及易購得性。

2009 年品牌廠推出機種多為 32 吋以上，市場主流機種則集中在 40 吋級且 LED 背光機種定位為高價產品，所訴求的消費者為較易接受高價位的新技術產品，而以 2010 年各大廠產品規畫來看，LED TV 市場正從大尺寸機種開始尺寸機種多元化，最小從 20 吋以下到最大尺寸的 60 吋，使 LED TV 正逐步取代傳統液晶電視，據統計，2009 年第 4 季全球採用 LED TV 的出貨量約達整體出貨數量的 4%，銷售金額則達到 11% 以上，但以今年研究機構預估 LED 背光機種滲率可達整體液晶電視的 15%，2013 年則有機會超過一半，而由面板廠商觀察今年滲透率則有機會達 20%，足以可見其成長之快速。

未來 LED TV 技術發展將牽動面板、LED 晶粒、背光模組與 IC 產業，以面板廠商而言整機一體設計將成為降低成本關鍵，由於市場訴求薄度與效能缺一不可，LED 薄化設計需整合背光設計與機構元件，透過整合外殼與背光的機構件及整合各式電子元件成為廠商降低成本的關鍵，而 LED 料源穩定與品質亦為控制重點，由於面板廠與系統廠在光學設計與電子元件共用程度合作增加下，彼此關係將更為緊密。

兆豐國際投信 股票投資部 詹佩玲



|| 投資理財 悠然自得的簡單投資 - 共同基金

根據中華民國投信投顧公會最新的統計資料顯示，國內投信發行的公募基金已超過 500 檔，核備銷售的境外基金更是超過 1,000 檔。金融機構的服務人員，如銀行理財專員、保險業務人員，目前最常推薦給投資人的理財工具也是基金。對於投資人來說，選擇共同基金具有以下優勢：

1. **專業投資、風險分散：**共同基金是集合市場投資人的資金，交由專業的投資機構，由專業的基金經理人操作運用，投資標的為股票、債券及其他有價證券。不知道該買哪一檔股票，最簡單的方式就是交給基金經理人決定。以股票型基金來說，經理人會根據市場的脈動，進行研究分析工作，買進多檔的股票，因此投資一檔基金等於同時買了一籃子的股票，比起單獨只能買 1 家、2 家公司，投資風險較可以分散。
2. **投資易於國際化、全球投資零時差：**一般的投資人如果想要購買國外的股票，就必須在國外的券商開戶或是透過本國券商以複委託的方式，才可以進行投資，而且資金也必須直接匯至國外，想同時在不同的地區，如美洲、歐洲或亞洲進行投資，手續上就複雜許多。但是透過共同基金，投資人只要想投資全球，就買全球型基金；想投資美國股票，就買美國

股票型基金；想投資歐洲債券市場，就買歐洲債券型基金，購買不同區域的共同基金，就能讓自己的資金間接的在國際市場上遊走，投資全球輕鬆搞定。

3. **可以進行小額定期定額、具有長期性的獲利機會：**一般的投資工具，比較無法利用幾千元這樣的小金額進行投資，就算是股票的零股，有時候也不一定買得到。對於投資人來說，理財規劃多為中長期的目標，例如幾年後的結婚購屋資金、未來子女的教育基金、個人老年的退休基金。利用共同基金定期定額的投資法則，不必考慮進場時點，也不用過度擔心股市漲跌，只要在固定的時間，以固定的金額購買，當基金價格上漲買到較少的單位數，基金價格下跌買到較多的單位數，以平均成本的概念，透過複利與時間的關鍵因子，獲取長期性的合理報酬，累積財富，便能達成中長期的目標與規劃。

目前投資基金的管道平台非常多，投資人可以透過銀行、投信及投顧公司、證券商或是保險公司的投資型保單進行申購，相關的費用各有不同，投資人可以選擇對自己最有利的的方式。總括來說，投資理財最好能回歸簡單基本原則，不要從事太過複雜的理財工具，在市場仍處於低利率水準的情形下，把錢放在共同基金，應是最佳選擇。



|| 強力推薦 兆豐國際 ETF 趨勢組合基金-洞悉全球投資趨勢

兆豐國際 **ETF** 趨勢組合基金

產業型
主題型
放空型
區域型
收益型
商品型

手續費優惠中
6/9
單筆 / 定時定額

買進全球最熱門
ETF 打造財富金磚

【內部教育訓練資料，嚴禁陳列】