



投資策略行銷週報

Weekly Report

企劃部 2010.07.06

本期焦點

台股投資》短線多頭氣勢在 惟留意國際股市表現

產業前瞻》造紙業--庫存降低 漿價上揚 帶動獲利上升

投資理財》職場新人理財 遵守五大守則

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 短線多頭氣勢在 惟留意國際股市表現

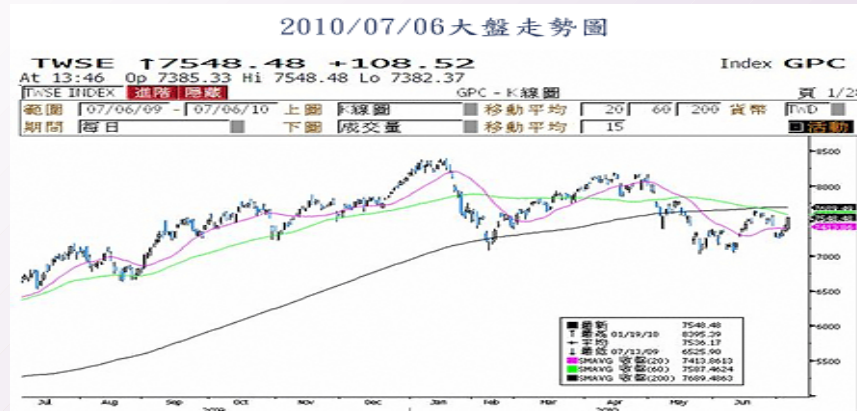
美股休市，台股雖然受到亞股影響早盤開低，但在重量級權值股緩步填權下，穩住多頭軍心，而強勢高價電子續創新高，中小型電子股衝鋒，中國收成股再轉強，包括中概通路、塑化等趨勢表態，指數開低走高續漲 108.52 點，漲幅 1.46%，成功收復 7500 點，以 7548.48 點作收，成交值為近二個月來最大量，放大至 1148.51 億新台幣。

類股表現上，今日熱門股為玻陶、電器電纜、塑膠、水泥等。由於重量級權值股緩步填息下，股價呈現平高盤後向上局面，漲幅都超過 2%，穩定了多頭局勢，且本周尚有台塑四寶等陸續除息，因此買盤搶進，投資人參與除息意願大增。傳產中概股，趨勢表態，台玻積極進行垂直整合，跨入玻璃上游原料市場，帶動玻陶類股大漲 5.16%，居各類股之冠，而電器類股漲幅也達 3.93%，另外近日較無表現之鋼鐵、橡膠、水泥等類股，亦有超過 2% 之漲幅表現。

至於金融類股雖短多獲利回吐賣壓湧現，但在大型金控股填息帶動氣勢力挺下，漲幅也達 1.25%。電子類股方面，部分 6 月業績創新高的電子零組件等，也趁機衝鋒，使得盤面重心，成功轉回電子，成交比重回 65%，整體類股漲幅達 1.23%。

台股今日量價齊揚，已連續 3 日拉紅盤，加上日 KD、RSI 交叉上揚，走勢有利多頭，大盤擴量突破 7450 壓力，短線可望挑戰 7650 點(季線及前高附近)。惟國際股市目前仍偏弱，短線即使小反彈幅度有限；電子股雖跌深反彈，但 6 月營收強度不足，權值股除息預估亦僅部份而不易完全填息，尤其年線及季線交叉處 7580 恐遭遇反壓，理應多頭可順利過關，但仍須留意挑戰 7650 壓力後，是否再隨國際股市回測支撐。

未來操做上，兩岸 ECFA 概念及金融股可望持續為多頭主流，暑假效應之遊戲軟體、觀光、百貨與航空等亦是受惠之產業，電子股具業績題材也有機會表現，尤其 7 月是除權息旺季，在景氣穩定復甦下，除權息行情可期。



【內部教育訓練資料，嚴禁陳列】



|| 產業前瞻 造紙業--庫存降低 漿價上揚 帶動獲利上升

台灣生產紙漿的公司只有台紙跟華紙，台紙紙漿的年產能約 14 萬噸，製漿的主要原料木片完全仰賴進口，分別來自中國、越南、泰國、澳洲，以及印尼等地，其中將近八成為來自人工林的尤加利木片，華紙生產漂白闊葉樹漿，製漿之原料也是由國外進口，年產紙漿 24 萬噸。

華紙、台紙兩者合計的產能僅能夠支應國內 3 成的用量，其餘為進口，故國內漿價乃跟隨國際漿價波動。全球紙漿總產量年產約 2 億噸，其中以北美產量占比最高達 40%(歐洲、亞洲分別為 30%、20%)，故報價一般依北美紙漿報價為基準。

紙漿主要應用在文化用紙、家庭及衛生用紙。文化用紙主要使用於報紙、書本、廣告用紙等。因此，國際漿價與經濟景氣連動呈現正相關。華紙紙漿約有 30-50%自用，65-70%對外銷售，其中 80-85%內銷，15-20 外銷韓國。華紙主要紙漿銷售對象為永豐餘約佔紙漿內銷的 75-80%。

原本進入今年第一季後紙漿報價應該下滑，但是漿價不跌反升，主要是

中國大陸持續增加紙漿進口量，而且 2 月份智利發生地震，約有 8%的產能因此受到影響(一般預估需 4-6 個月產能才能回復)，4 月份短纖紙漿進口報價為 809 美元/噸，5 月份已經來到 850 美元/噸。

製造紙漿的最大的成本為木片的成本，1 噸紙漿約需 2 噸絕乾噸的木片，1 噸絕乾噸的木片約需 2.13 噸的木頭。木片成本約佔紙漿總成本的 55-60%。由於木片價格從 2008 年 Q4 的高點 210 美元/噸，逐季下滑，到 2010 年 Q1 時為 140 美元/噸。

由於成本下降加上紙漿價格上漲，因此紙漿廠持續走高。展望 Q2 漿價持續上漲，加上木片成本雖有上升但漲幅不大，目前為 150 美元/噸，預期紙漿廠營收以及毛利都有在進一步提升的空間。

兆豐國際投信 股票投資部 陳智偉



|| 投資理財 職場新人理財 遵守五大守則

投資理財？沒財有債怎麼理財。也因此要理財要先學會存錢，否則月光族要談什麼理財，也因此學理財應當先學會存錢，有錢才有能力投資。

近來卡債、信貸借款的活絡，使得多數的年輕人不但存不了錢，反而是借款負債累累。此時正是畢業季，職場新人踏入社會工作的第一步，當前職場新人該如何理財，是值得好好思考一下人生理財的課題，現代的新鮮人應該要懂的理財，並且應該遵守五大守則，且應拒當「理財空心族」，除在本業下功夫外，也要懂得量入為出，且隨時接收新的理財資訊，從年輕開始累積財富。

職場新人理財守則第一條在於本業用心下功夫。年輕人應該要打好理財的基礎，首先要懂得在本業下功夫，好高騖遠、眼高手低，是現在年輕人理財的通病。第二條就是要懂得量入為出，卡債、信貸問題之所以鬧得一發不可收拾，雖然適度的負債是理財規劃的一部份，但每個月償債的金額最好能控制在家庭總收入的三分之一以內，這樣才不致於發生周轉不靈的窘況。

職場新人理財守則第三條就是隨時吸收理財資訊，年輕人想要在站穩理財的腳步，就要隨時吸收理財的資訊，不能人云亦云，靠「耳朵」投資，尤其是現在的理財商品眾多，若是不了解就把錢撒下，有賺錢恐怕只是運氣，終究可能是一場空。第四條要好好進行資產配置，一定要先從風險較低的標的物著手，然後再配置風險稍高的標的，股市及債市相關的投資也要兼容並蓄，國內、海外投資兼顧，把握這樣的原則才能安心地理財。

最後一條就是累積退休金，由於近期全球股票市場震盪幅度加劇，反而是定期定額投資的好時間點，因為透過定期定額，不但省下選股麻煩，還能克服不敢逢低進場或加碼的人性弱點，加上行情仍處低檔時，由持續扣款，累積更多成本較低的投資單位數，等到未來市場反彈時，就能獲得更高投資收益。最好能重新開立一個帳戶，以定期同額投資共同基金的方式來達到這個理財的目的，而這個帳戶就是「專款專用」，等到退休時才能動用，期間頂多是視基金表現做適度的更替。



|| 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】