

目錄

CONTENTS

九版序

PART 1 投資基礎與理論篇 1

Chapter 1 投資概論與金融工具 3

- 1.1 投資的意義 4
 -  投資頻道：黃金存摺與黃金現貨交易平台 5
 -  投資新視野：非同質化代幣(NFT) 6
- 1.2 金融市場與證券市場 9
 -  投資頻道：永續績效連結貸款 11
 -  投資頻道：私募股權基金 14
- 1.3 金融工具的種類 18
 -  投資頻道：LIBOR 退場時程及替代指標利率 22
- 1.4 投資理財的哲學觀 29
 -  投資新視野：我適合投資股票嗎？ 30

Chapter 2 報酬與風險 39

- 2.1 報酬率的概念與衡量方式 40
- 2.2 風險的意義與衡量方式 47
 -  投資新視野：通膨怪獸來了嗎？投資人要如何因應？ 52
 -  投資頻道：俄烏戰爭引爆俄羅斯債券的信用風險 54
 -  投資新視野：近年來國際重大風險紀事 56
- 2.3 風險與報酬的關係 62

Chapter 3 投資組合理論 73

- 3.1 投資組合的報酬與風險 74
- 3.2 多角化與風險分散 76
- 3.3 效率前緣與投資組合的選擇 82
 - ✧ 投資新視野：如何讓效率前緣向左上方移動 88
-  投資頻道：馬克維茲的投資哲學 90
- 3.4 資本資產訂價模式 91
- 3.5 套利訂價理論 94

PART 2 權益證券篇 103

Chapter 4 認識權益證券 105

- 4.1 普通股 106
 - ✧ 投資新視野：減資有兩種：彌補虧損或退還股東現金 108
-  投資頻道：股票面額變更案例 113
- 4.2 特別股 115
- 4.3 存託憑證 118
-  投資頻道：友達ADR於紐約證券交易所下市 119
- 4.4 權益證券的風險與報酬 120
 -  投資頻道：股利分次發放對公司及投資人有何影響？ 123

Chapter 5 股票市場實務 135

- 5.1 台灣股票發行市場與市場結構 136
 -  投資頻道：特殊目的收購公司(SPAC) 137
 -  投資頻道：下市（櫃）新制 137
 -  投資頻道：瑞鼎初次上市承銷案 141
 -  投資頻道：基石投資人制度 141
 -  投資頻道：強化 KY 公司監理 149

- 5.2 股票交易流程 149
- ✱ 投資新視野：中國大陸股市的結構 150
 - 📶 投資頻道：如何判讀最佳 5 檔買賣價量資訊 155
 - 📶 投資頻道：瞬間價格穩定措施 157
 - ✱ 投資新視野：美股的熔断機制 158
- 5.3 信用交易實務 163
- 📶 投資頻道：必翔條款 167
 - 📶 投資頻道：融券轉借券制 170
- 5.4 股票之其他交易型態 170
- 5.5 保護投資人的市場機制 175
- 📶 投資頻道：縮短年度財務報告公告申報期限 177
 - ✱ 投資新視野：內線交易的紅線在哪？ 178

Chapter 6 股票的評價 189

- 6.1 貨幣的時間價值 190
- 6.2 股利折現模式 196
- 6.3 本益比法 202
- ✱ 投資新視野：等待好股票進入歷史低檔區分批進貨 204
- 6.4 股票市場的效率性 207
- 📶 投資頻道：報紙的資訊有用嗎？ 211
- 6.5 行為財務學 211

Chapter 7 股票的基本分析 221

- 7.1 基本分析的觀念與架構 222
- ✱ 投資新視野：股市一定會反映經濟基本面嗎？ 224
- 7.2 總體經濟分析 227
- 7.3 產業分析 238
- 7.4 公司分析 243

-  投資頻道：IFRS 17 對保險業的影響 251
-  投資新視野：慎防財報窗飾及舞弊 254
-  投資頻道：永續報告書及 SASB 準則 257

Chapter 8 股票的技術分析 269

- 8.1 技術分析的觀念 270
- 8.2 型態類技術分析 271
- 8.3 指標類技術分析 282
- 8.4 市場寬幅及其他技術指標 289
 -  投資新視野：技術分析的迷思 290
 -  投資新視野：散戶聯手軋空金融巨鱷 294

PART 3 短期票券與債券篇 303

Chapter 9 認識短期票券與債券 305

- 9.1 短期票券的種類 306
 -  投資頻道：新北市政府發行台灣首宗「市庫券」 306
 -  投資頻道：免保證商業本票聯合承銷契約 308
- 9.2 債券的種類 309
 -  投資新視野：物價指數連動公債與浮動利率公債 310
 -  投資頻道：IFRSs 對發行可轉換公司債的影響 320
- 9.3 證券化商品 321
 -  投資新視野：永續發展債券 322
 -  投資頻道：國內現存 7 檔 REITs 僅 1 檔正報酬 329
- 9.4 債券的風險與報酬 330

Chapter 10 短期票券與債券市場實務 341

- 10.1 短期票券發行與交易實務 342

10.2 債券發行實務 346



投資頻道：浮動利率、零票面利率及結構型
國際債券 351



投資頻道：伊斯蘭固定收益證券 353

10.3 債券交易實務 353



投資頻道：養券利差 355



投資新視野：美國債券市場的報價制度
360

10.4 債券之其他交易型態 361

Chapter 11 債券評價與分析 373

11.1 債券的評價模式 374



投資新視野：如何使用櫃檯買賣中心的「殖
利率／百元價格換算」工具
378

11.2 馬凱爾債券價格五大定理 380

11.3 債券存續期間的意義與應用 383

11.4 利率期間結構 389



投資新視野：殖利率倒掛 vs. 經濟衰退 392

PART 4 衍生性金融商品 401

Chapter 12 遠期契約與期貨 403

12.1 認識遠期契約 404



投資頻道：新台幣 NDF 業務 407

12.2 認識期貨 408



投資頻道：比特幣期貨 411



投資頻道：油價大崩盤 史上首次跌到負值
415

12.3 期貨交易實務 415

12.4 期貨交易策略 423

- ※ 投資新視野：衍生性金融商品的新選擇——差價契約(CFD) 424



投資頻道：跨月價差委託機制 427

- ※ 投資新視野：如何利用國內期貨商品參與國際市場 428

Chapter 13 選擇權與認購（售）權證 439

- 13.1 認識選擇權 440



投資頻道：市面上結合選擇權概念的金融商品 443

- ※ 投資新視野：台灣期貨交易所的匯率選擇權商品 444

- 13.2 選擇權的評價 447

- 13.3 選擇權交易實務與策略 450

- ※ 投資新視野：波動率指數(VIX)及其衍生性金融商品 452

- ※ 投資新視野：戰爭避險的投資上策 460

- 13.4 認識認購（售）權證 462

- 13.5 認購（售）權證的發行與交易實務 466



投資頻道：展延型牛熊證 471

PART 5 共同基金與投資組合管理篇 481

Chapter 14 共同基金與 ETF 483

- 14.1 共同基金的發行架構與特性 484

- 14.2 共同基金的基本類型 486

- 14.3 共同基金的特殊類型 493

- 14.4 指數股票型基金 497



投資頻道：主題式基金大行其道 498



投資頻道：雙幣別 ETF 503



投資頻道：Smart Beta ETF 506

- 14.5 共同基金的交易實務 506



投資頻道：ETF 連結基金 508

-  **投資頻道**：ETF 下市案例及反分割機制 508
-  **投資新視野**：指數投資證券(ETN) 510
-  **投資頻道**：好好證券基金交換平台 515

Chapter 15 投資組合管理與績效評估 523

- 15.1 投資組合管理流程 524
 -  **投資新視野**：機器人理財服務 526
- 15.2 主動式管理策略 528
 -  **投資頻道**：擦鞋童理論 530
 -  **投資頻道**：中美公債之利差分析策略 535
- 15.3 被動式管理策略 537
- 15.4 投資組合的績效評估 543

附錄 555

選擇題解答 565

中文索引 569

英文索引 587