

目錄

序

PART 1 投資基礎與理論篇 1

Chapter 1 投資概論 3

1.1 投資的意義 4

 投資頻道：黃金投資 5

1.2 金融市場的結構 7

 投資頻道：永續績效連結貸款 9

1.3 投資理財的哲學觀 11

Chapter 2 金融工具 21

2.1 貨幣市場的金融工具 22

 投資頻道：免保證商業本票聯合承銷契約 24

2.2 權益證券 27

 投資頻道：彈性面額制度 30

2.3 債券與證券化商品 34

✧ 投資新視野：永續發展債券 40

 投資頻道：基金架構 REITs 44

2.4 衍生性金融商品 45

Chapter 3 共同基金與 ETF 53

3.1 共同基金的發行架構與特性 54

3.2 共同基金的基本類型 55

3.3 共同基金的特殊類型 62

 投資頻道：主題式基金大行其道 66

3.4 ETF 66



投資頻道：雙幣別 ETF 71



投資頻道：ETF 連結基金 74



投資頻道：ETF 下市門檻及反分割、分割機制
75

✧ 投資新視野：指數投資證券(ETN) 76

3.5 基金交易實務 77



投資頻道：比特幣 ETF 78



投資頻道：高股息 ETF 之亂 82

Chapter 4 報酬與風險 91

4.1 報酬率的概念與衡量方式 92

4.2 風險的意義與衡量方式 98



投資頻道：黑天鵝、灰犀牛、綠天鵝 99

✧ 投資新視野：川普關稅戰 100

4.3 風險與報酬的關係 108

Chapter 5 投資組合理論 117

5.1 投資組合的報酬與風險 118

5.2 多角化與風險分散 120

5.3 效率前緣與最適投資組合的選擇 125

✧ 投資新視野：如何讓效率前緣向左上方移動
130

5.4 資本資產訂價模式(CAPM) 130

5.5 套利訂價理論(APT) 134

PART 2 投資實務與分析篇 143

Chapter 6 股票市場實務 145

6.1 台灣股票市場的結構 146

6.2 股票交易實務 150



投資頻道：如何判讀最佳 5 檔買賣價量資訊
154

- ✱ 投資新視野：熔斷機制 156
- 6.3 信用交易與借券交易實務 163
- 6.4 股票的其他交易型態 168
- 6.5 保護投資人的市場機制 171

Chapter 7 股票評價 179

- 7.1 貨幣時間價值 180
- 7.2 股利折現模式 186
- 7.3 本益比法 192
- ✱ 投資新視野：等待好股票進入歷史低檔區
分批進貨 194
- 7.4 效率市場假說 197
-  投資頻道：報紙的資訊有用嗎？ 200
- 7.5 行為財務學 201

Chapter 8 基本分析 211

- 8.1 基本分析的觀念與架構 212
- ✱ 投資新視野：股市一定會反映經濟基本面
嗎？ 214
- 8.2 總體經濟分析 216
-  投資頻道：個人消費支出物價指數(PCE Index) 221
- 8.3 產業分析 223
- 8.4 公司分析 228
- ✱ 投資新視野：慎防財報窗飾及舞弊 234
-  投資頻道：永續揭露準則 238

Chapter 9 技術分析 247

- 9.1 技術分析的觀念 248
- 9.2 型態類技術分析 248
- 9.3 指標類技術分析 259
- 9.4 市場寬幅及其他技術指標 265
- ✱ 投資新視野：技術分析的迷思 266

Chapter 10 債券評價與交易實務 277

10.1 債券評價模式 278

10.2 債券投資風險與存續期間 282

10.3 殖利率曲線 286



投資頻道：馬凱爾債券價格五大定理

287

10.4 債券交易實務 290



投資頻道：養券利差 291

選擇題解答 303

中文索引 305

英文索引 315