

擇機入市 迎接 2016 新契機

主講人：陳唯泰

大綱

1. 2016 邁入資金行情的「過渡期」

2. 升息免驚！過去「美國升息」的結果

3. 投資機會在「政策主導」

4. 結語

漲幅落後市場將成為主角...

2016 邁入資金行情「過渡期」

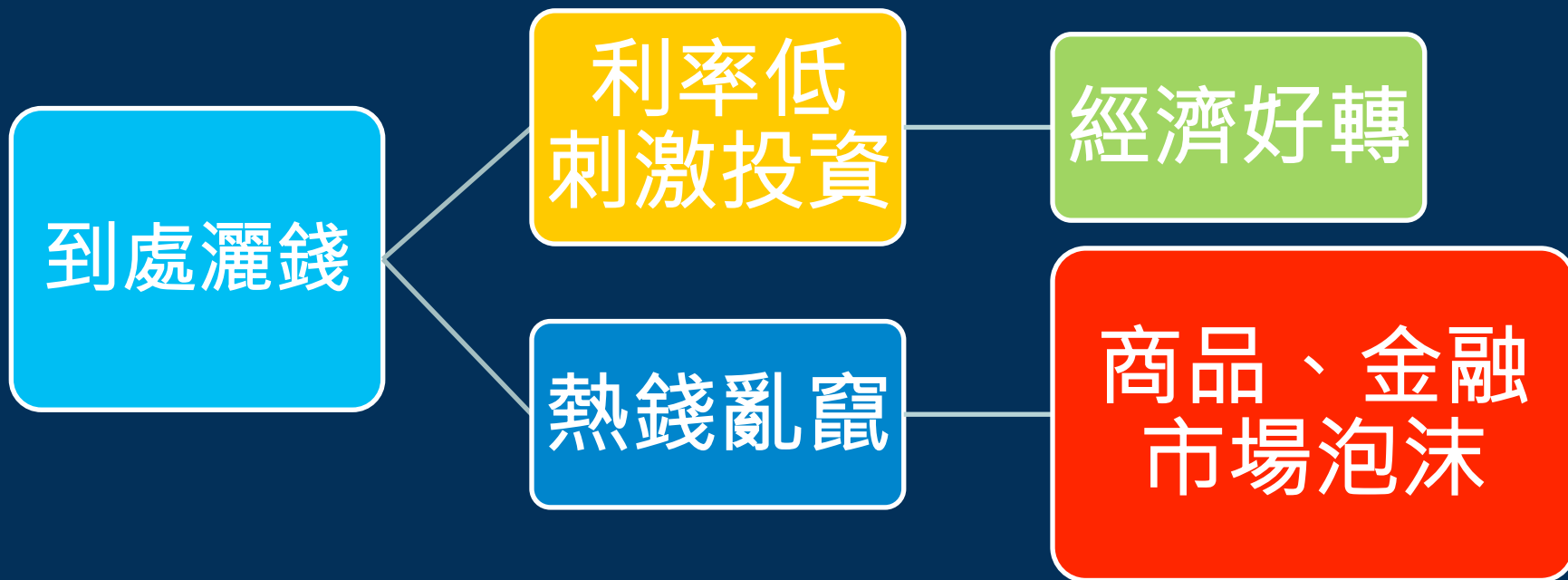
➤ 到處可見「零利率」
「負利率」也不稀奇

國家	現行利率	國家	現行利率
印度	5.80%	加拿大銀行	0.50%
中國	4.35%	英格蘭銀行	0.50%
菲律賓	3.50%	美國聯邦儲備銀行	0.25%
紐西蘭儲備銀行	2.75%	日本	0.10%
澳大利亞儲備銀行	2.00%	歐洲中央銀行	0.05%
臺灣	1.88%	捷克共和國	0.05%
大韓民國	1.50%	瑞士國家銀行	-0.75%

QE「大驗收」



QE「大驗收」



現在的情況是...



布蘭特原油
現貨價

西德州原油
現貨價

銅
現貨價

鋁
現貨價

鎳
現貨價

CRB
指數

2015/12

西德州原油_現貨價 數值 41.08

西德州原油現貨價



布蘭特原油
現貨價

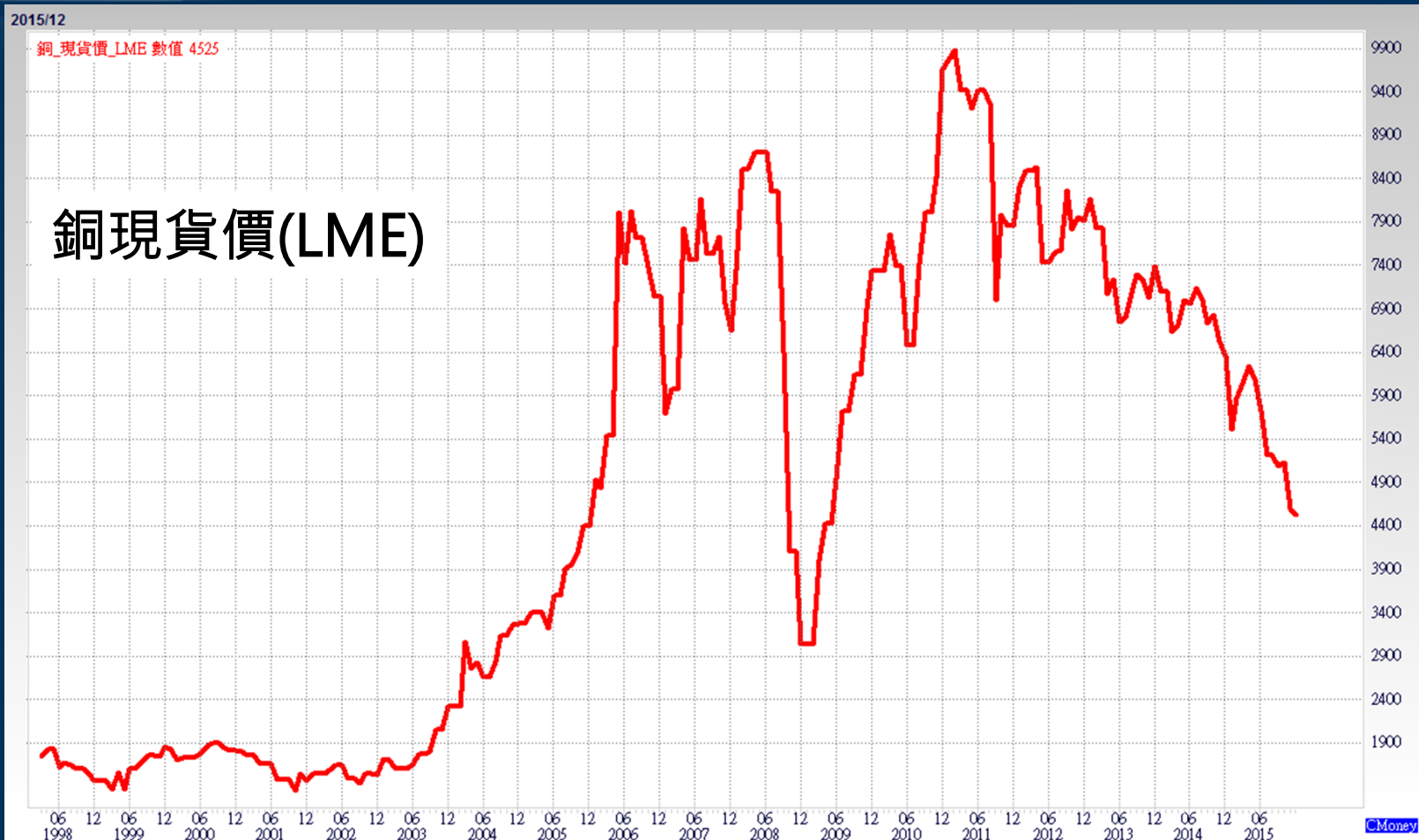
西德州原油
現貨價

銅
現貨價

鋁
現貨價

鎳
現貨價

CRB
指數



布蘭特原油
現貨價

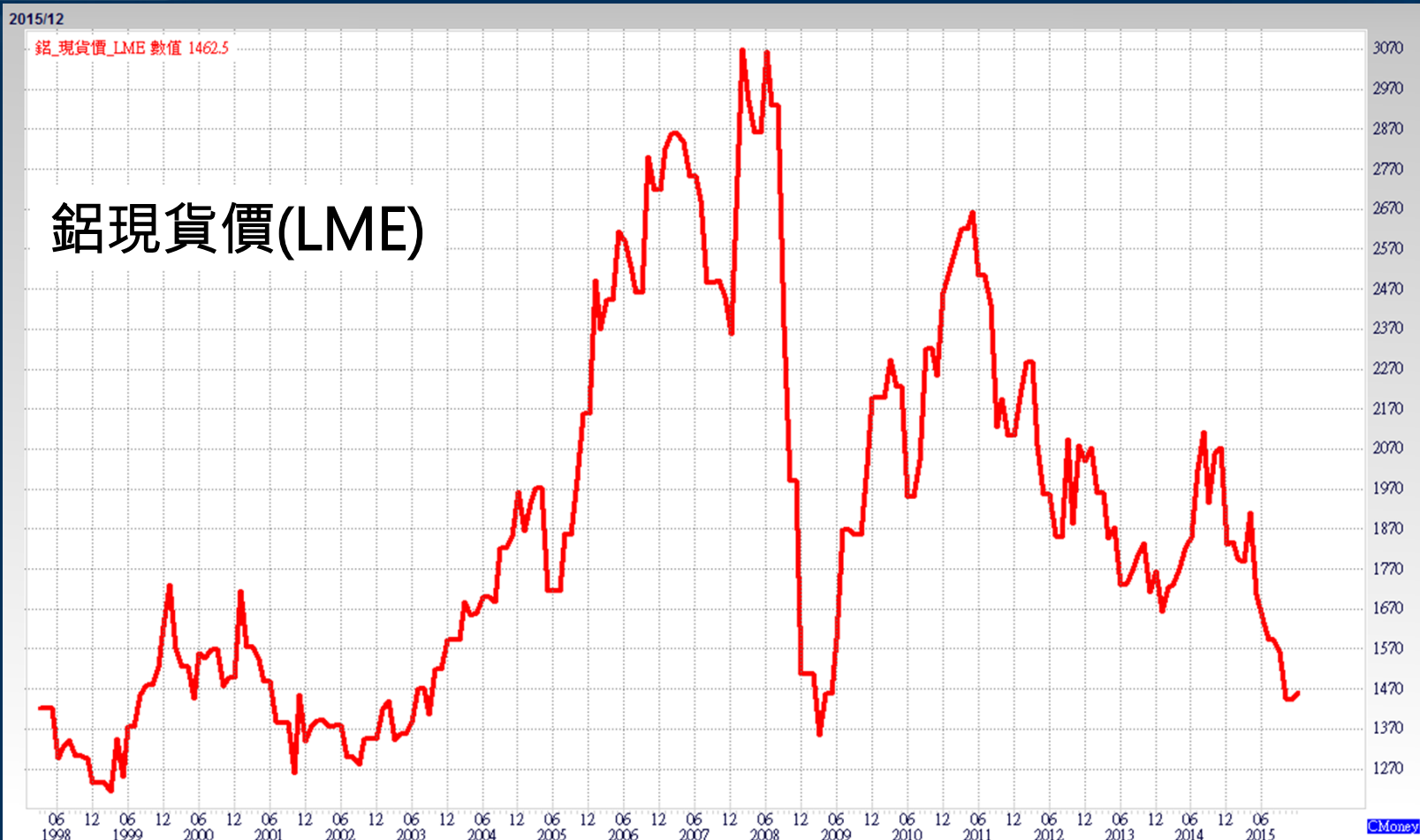
西德州原油
現貨價

銅
現貨價

鋁
現貨價

鎳
現貨價

CRB
指數



布蘭特原油
現貨價

西德州原油
現貨價

銅
現貨價

鋁
現貨價

鎳
現貨價

CRB
指數



布蘭特原油
現貨價

西德州原油
現貨價

銅
現貨價

鋁
現貨價

鎳
現貨價

CRB
指數



布蘭特原油
現貨價

西德州原油
現貨價

銅
現貨價

鋁
現貨價

鎳
現貨價

CRB
指數

QE「大驗收」

或許未見成長，但不至於衰退

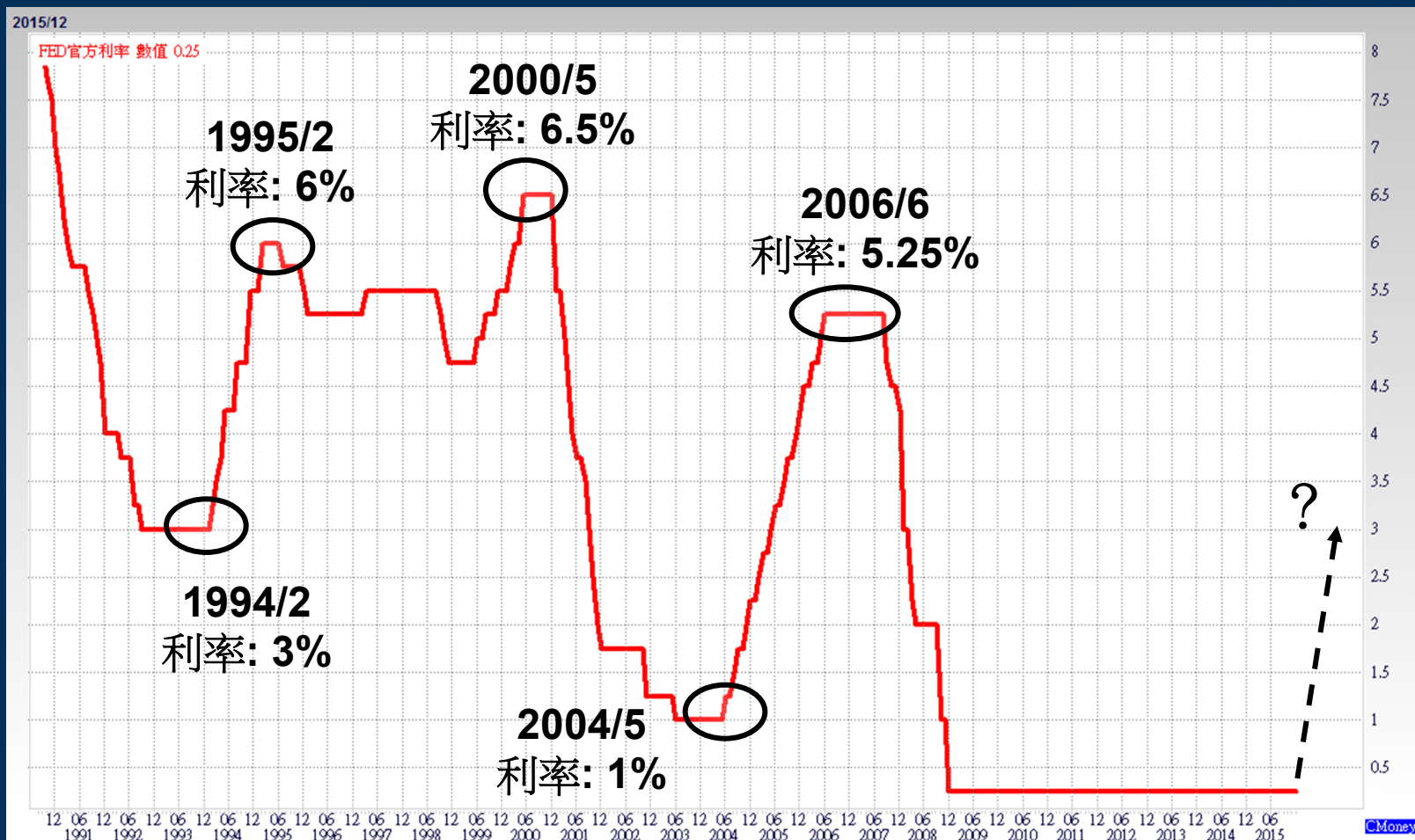
資金行情「過渡期」，熱錢重新找目標

落後「市場」將成為主角

過去 2 次經驗告訴我們...

美國升息，免驚！

美國升息，免驚！

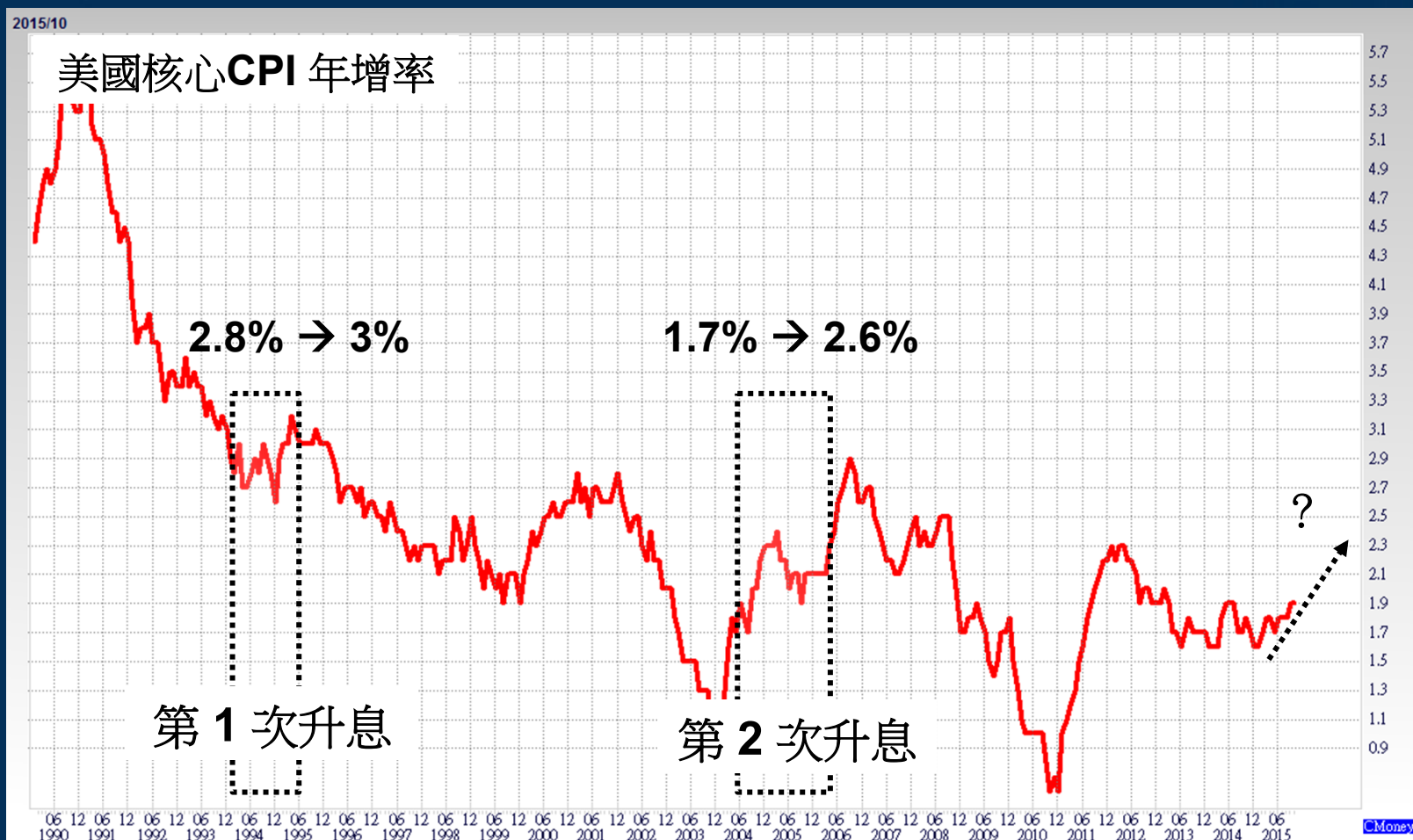


資料來源：CMoney投資決策系統

美國升息，免驚！



美國升息，免驚！



美國升息，免驚！

升息循環大約 10 年一次

緩升息大約為期 2 年

升息，失業率降、CPI 緩升

美股震盪 10% ~ 15%，未崩跌

主軸在「政策主導」...

台股投資機會

ADAS 系統

指紋辨識

下一個中國

邁入無人駕駛的里程碑...

ADAS 系統

荷蘭：第一輛無人駕駛公車



ADAS 系統



先進駕駛輔助系統(Advanced Driver Assistance System)

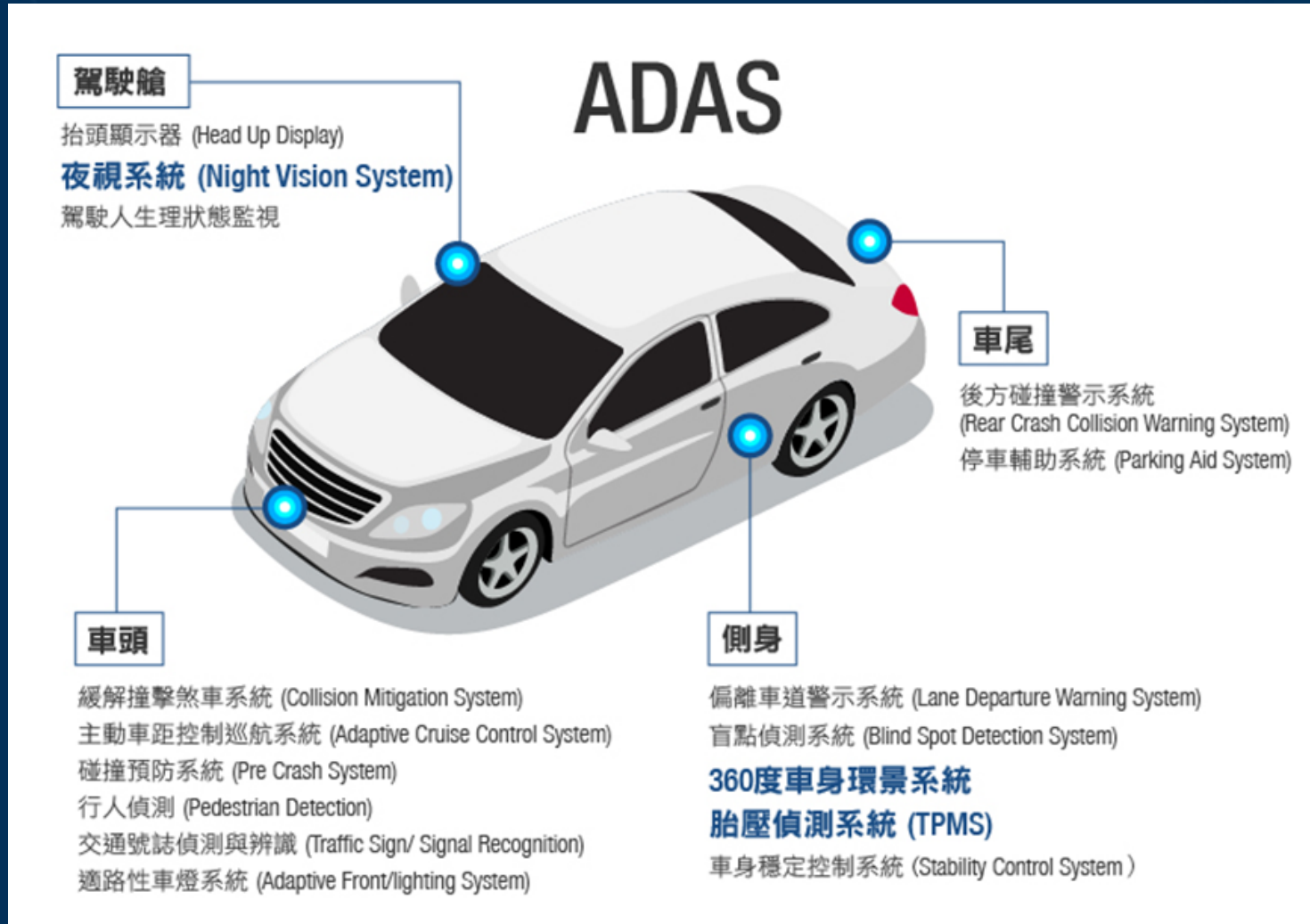


提供駕駛人目前汽車狀況、行車環境

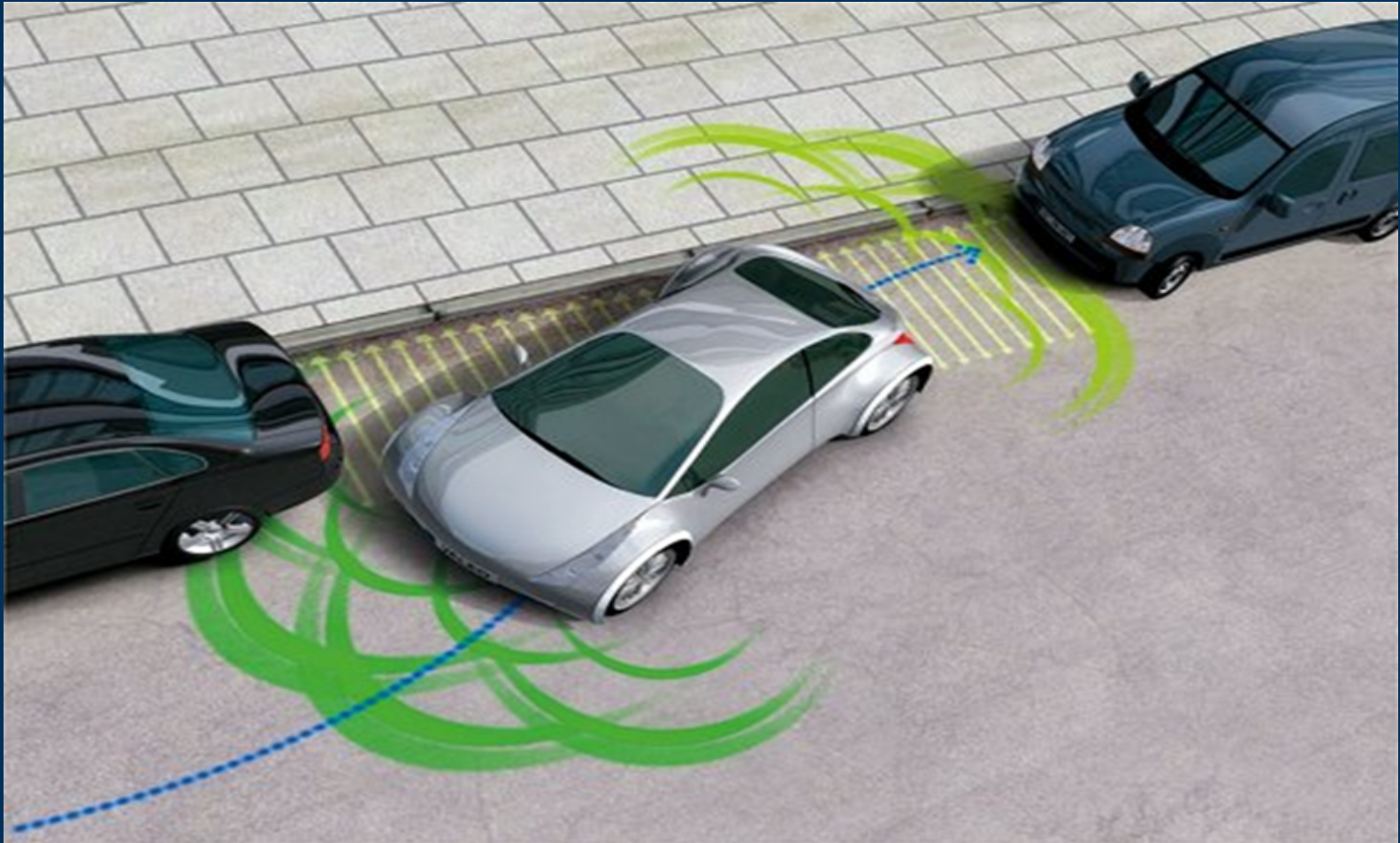


在「意外發生」前提早因應措施

無人駕駛不再是夢



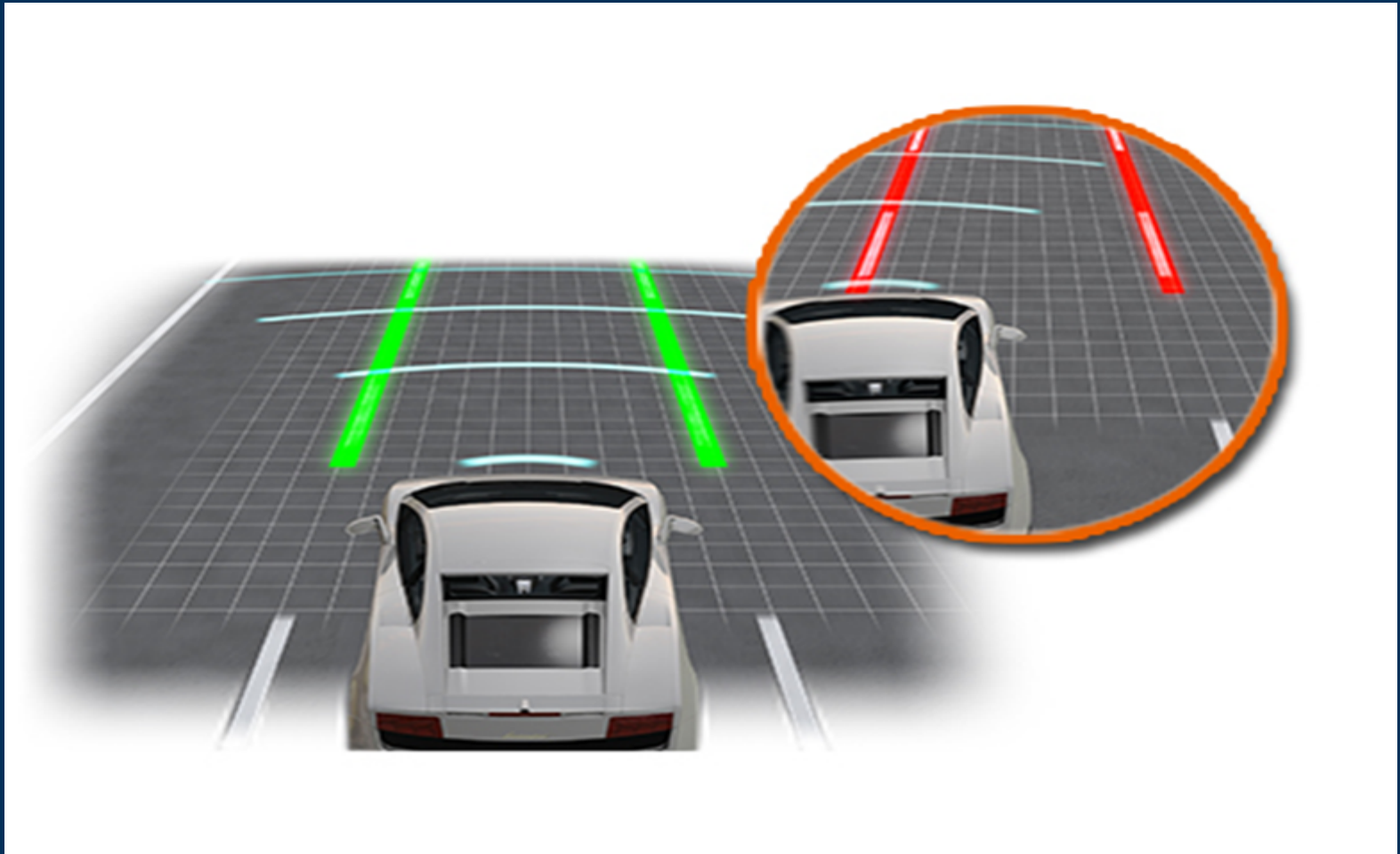
無人駕駛不再是夢



無人駕駛不再是夢



無人駕駛不再是夢



無人駕駛不再是夢



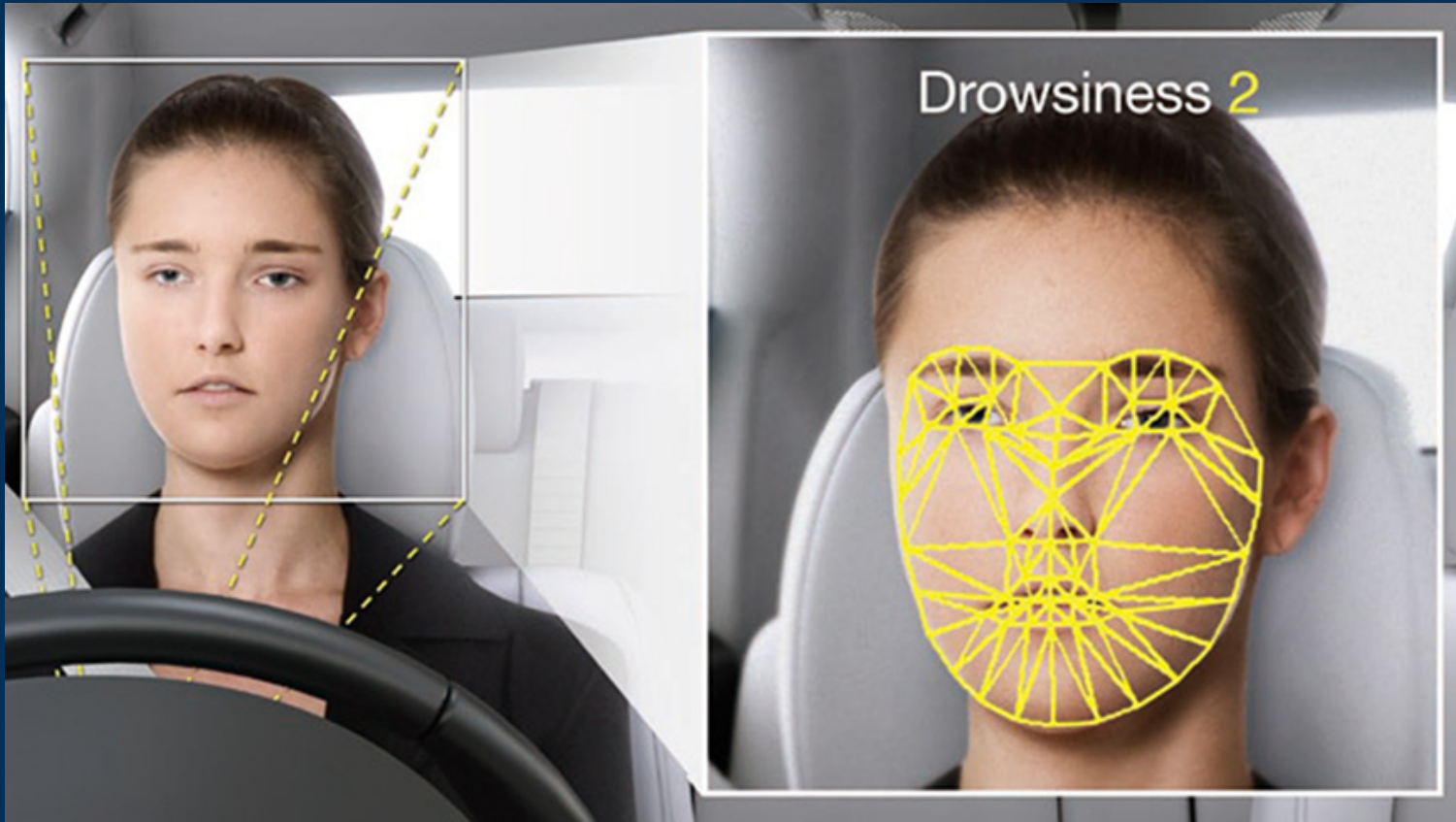
無人駕駛不再是夢



無人駕駛不再是夢



無人駕駛不再是夢



各國政府力推 ADAS

胎壓偵測

- 2008、2014年美歐要求新車強制安裝

倒車攝影機

- 2018年5月美國要求車重10000磅以下為標配

自動剎車

- 美國要求各大車廠允諾加裝

駕駛監控

- 日本要求商用車強制安裝

行車紀錄器

- 歐盟、日本、台灣已納入法規

ADAS 概念股

股票名稱	ADAS有關項目
1533車王電	倒車攝影、胎壓偵測、CCD攝像頭
2231為升	胎壓偵測
2311日月光	車用電子、ADAS系統晶片封測
2337旺宏	車用NOR Flash
2344華邦電	車電高速DRAM、NAND Flash
2379瑞昱	車載WiFi/藍牙無線網路晶片
2401凌陽	汽車環車影像MCU、車道偏離警示
2436偉詮電	汽車環車影像MCU
2497怡利電	胎壓偵測
3059華晶科	車道偏離、CCD攝像頭
3227原相	汽車倒車感測器、車道偏離警示感測、距離防撞警示感測
3264欣銓	車用電子相關IC測試
3289宜特	車載及ADAS系統檢測驗證服務
3552同致	胎壓偵測、CMOS攝像頭、超音波感測器
4523永彰	車道偏離、夜視輔助
4919新唐	ADAS系統MCU
5289宜鼎	車載及ADAS系統DRAM、SSD
5351鈺創	車電系統高速DRAM
6202盛群	ADAS系統MCU
6238勝麗	CMOS代工封裝

行動支付全球化趨勢的商機...

指紋辨識

行動支付全球化：

- **Apple Pay 2016 進軍香港**
- **春節前開通大陸**

Gartner估計：

- **2016 全球行動支付市場 6170 億美元**
- **行動支付使用者 4.4 億人**

2 種行動支付模式

行動支付模式 1：把實體信用卡虛擬化

此模式把實體信用卡虛擬化成為手機信用卡，讓支付更安全更方便。由於使用者必須綁定銀行帳戶或信用卡，才能使用 Android Pay、Samsung Pay與Apple Pay，金流流向與實體信用卡支付模式雷同，並未改變原有支付生態系。



資料來源：信譽評理

資料來源：數位時代

2 種行動支付模式

行動支付模式 2：帳戶儲值

使用者可以「不」綁定銀行帳戶與信用卡，僅單純在LINE、WeChat與支付寶錢包等網路平台開通儲值帳戶，因此金流不會經過Visa與MasterCard等信用卡組織與收單銀行（此圖以虛線表示），對原有支付生態造成影響。



資料來源：金書坤整理

資料來源：數位時代

指紋辨識成顯學

視網膜

指紋

臉部

掌紋

聲紋

指紋辨識的好處



操作方便

已有現成資料庫

儲存空間小

2016 指紋辨識機滲透率 40%

亞太區成長力道勝歐美

中低階手機列為標準配備

神盾(6462)

聯發科、盛群、敦南、義隆
電、F敦泰

日月光、南茂、
欣詮

台積電

精材

匯頂、新思

享有 14 億人口紅利的國家...

下一個中國

下一個中國：印度

人口紅利



全球人口第**2**多，**2015**年**13.1**億人



人口年齡中位數**30**歲



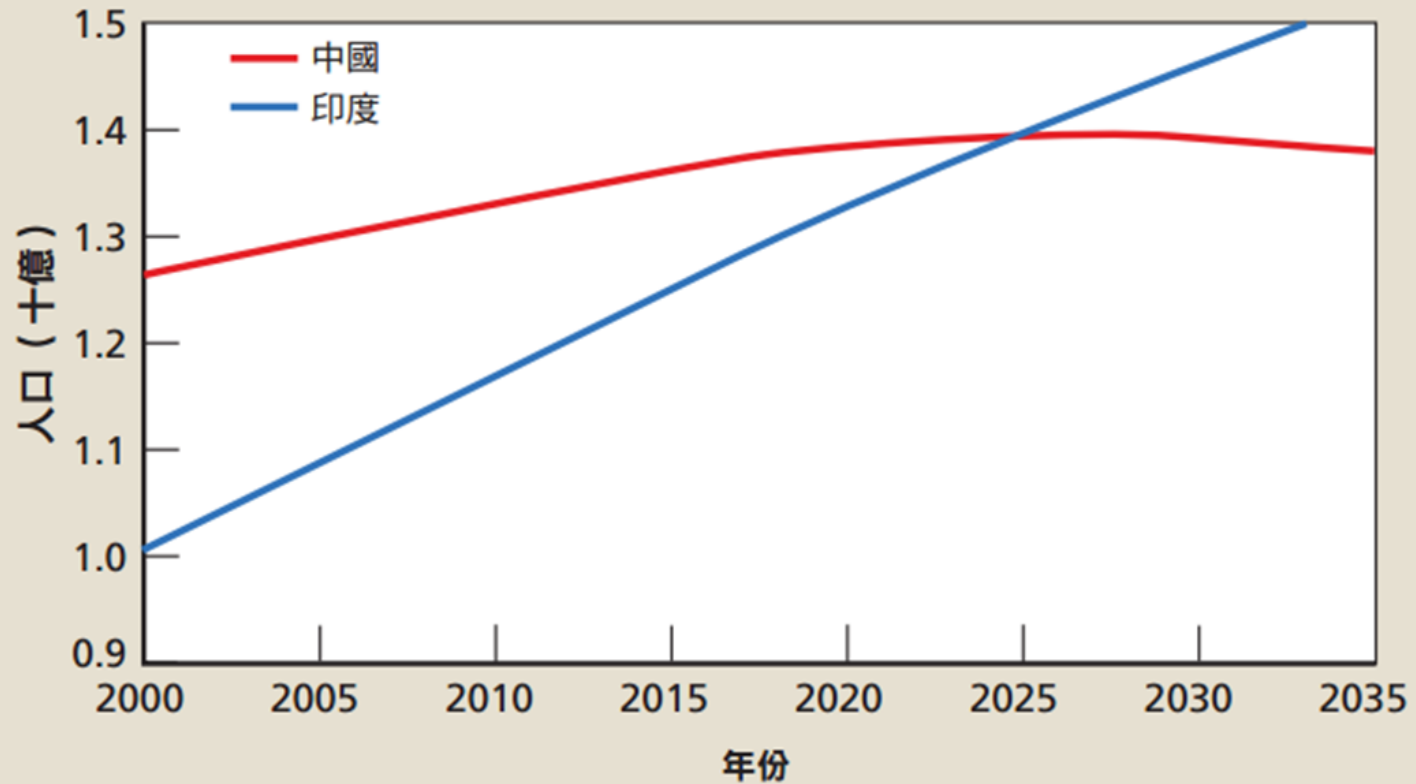
新德里、孟買、聖保羅，人口超過**1000**萬



人口數將於**2025**年超越中國





下一個中國：印度

圖 1 – 印度人口將在 2025 年前超過中國



資料來源：印度和中國，2025 年，2011 年。

中印比較

	年份	中國	印度
人口數(億)	2015	13.74 	13.1
實質GDP	2015	6.81	7.26 
	2016	6.30	7.46 
通膨率	2015	1.50	5.38
	2016	1.80	5.52
全球製造業成本競爭力指數	2014	96	87 

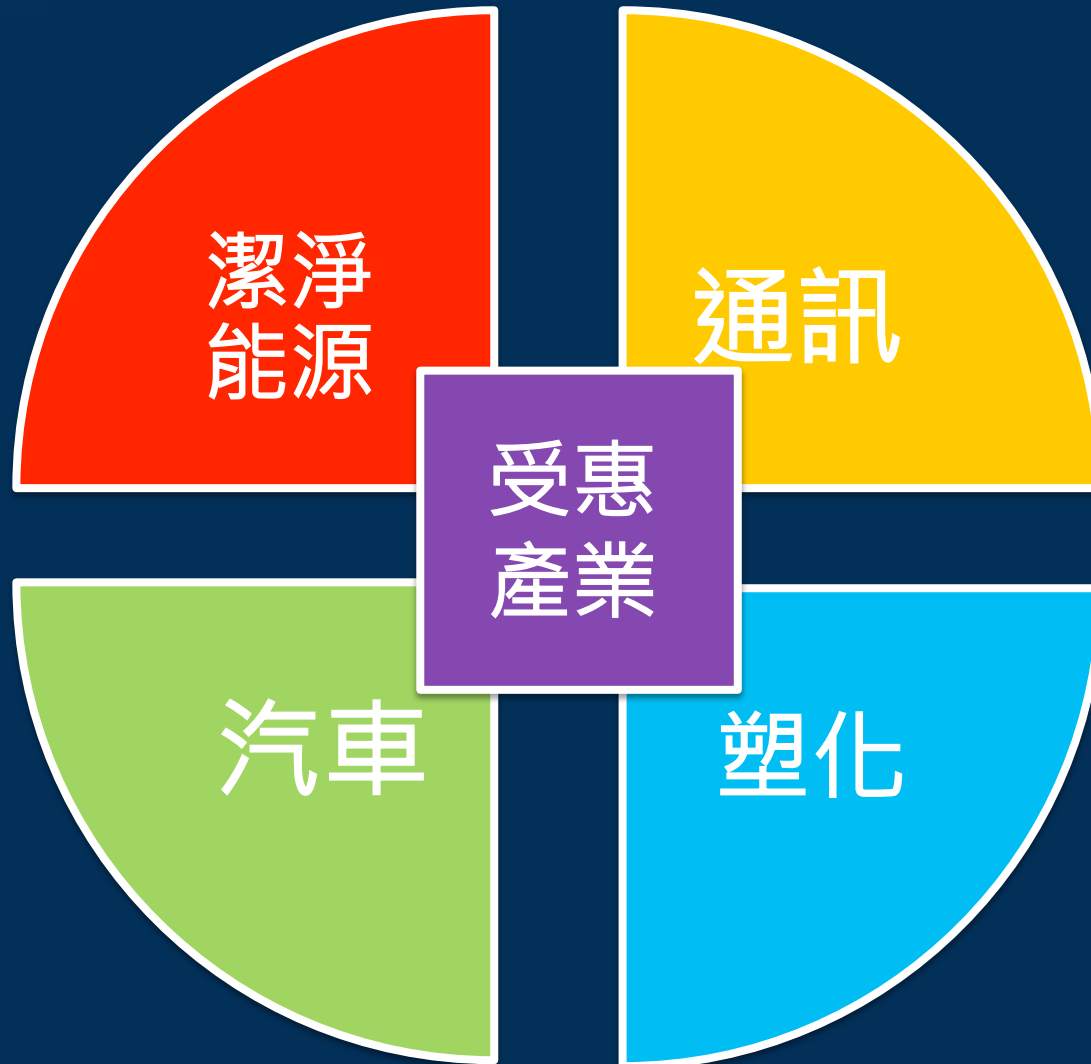
總理莫迪 3 項新政

來印度製造

百座智慧城市

家家有電、戶戶有廁

4 項可望受惠產業



赴印投資台股

股票名稱	經營項目
3576新日光	太陽能電池及相關系統、太陽能發電模組及晶圓
2357華碩	電腦主機板、3D繪圖卡、網路卡、週邊卡、筆記型電腦、光碟機、伺服器
2454聯發科	多媒體晶片銷售
2354鴻準	電腦終端機顯示器及有關零組件之加工製造銷售業務
2317鴻海	電腦系統設備及其週邊之連接器等、線纜組件及殼體
3231緯創	3C電子產品
2498宏達電	掌上型電腦與智慧型手機之設計、生產與製造
1301台塑	聚氯乙烯、氯乙烯、聚丙烯、高密度聚乙烯
2103台橡	橡膠製造及其原物料加工製品、生產銷售汽電共生所產生蒸汽及工商業用電
1305華夏	生產銷售塑膠布，塑膠皮，塑膠管，塑膠粒、塑膠粉，鹼氯品及有關產品
2105正新	輪胎橡膠製品
2377微星	電腦硬體軟體之設計及其成品與零組件製造買賣、電子零件之製造買賣
2324仁寶	5C 電子產品之研發、設計、產製及銷售
2356英業達	筆記型電腦、伺服器

赴印投資台股

股票名稱	經營項目
2353宏碁	資訊產品、軟體及維修服務之通路銷售
2332友訊	主要銷售自有品牌之網路集線器、交換器、網路介面卡、數位家庭產品
3260威剛	NAND FLASH及其他產品、DRAM產品
2308台達電	電源及零組件、能源管理、智能綠生活、其他產品
2485兆赫	數位有線視訊傳輸系統、數位衛星通訊傳輸系統、數位視訊轉換器產品
1504東元	各種電氣、運輸、產業、冷凍空調、電子、事務等及其附件之產銷承裝
2461光群雷	全像術及光電相關產品
9933中鼎	工程規劃、設計、採購、建造、專案管理、設備製作、監理、製作
2002中鋼	鋼鐵產品、非鐵工業材料、營建工程收入、運輸及勞務收入、其他
9910豐泰	運動鞋、休閒鞋與運動器材製造銷售、生活用品批發製造
1787福盈科	紡織染整、皮革、造紙、電子、混凝土等工業用助劑及清潔劑
2615萬海	船舶運送、船務代理、船舶及貨櫃買賣出租、港口貨櫃集散站經營
2610華航	客運、貨運、郵運、代理業務及代理修護、倉儲業務之經營
2603長榮	船舶運送業、船務代理業、貨櫃集散站經營業
2609陽明	國內外水上貨運、客運業務之經營、倉庫、碼頭、拖船、駁船

文化差異大

政治不安定

別忘了...黑天鵝

結語

黑天鵝：ISIS

西方國家群起，衝突白熱化

敵暗我明，不易速戰速決

2016 最大不確定因素

把握非經濟性利空

- 市場預期越低，越有意外利多

- ISIS 利空終將淡化

- 市場資金充沛，政策主導流向

敬祝各位投資順利

謝謝聆聽