



理財小知識

2022/12/26



債券入門篇



債券入門篇



發行者為籌集資金而發行、在約定時間支付一定比例的利息，並在到期時償還本金的一種有價證券。



由政府、金融機構或是企業發行的借據形式之有價證券。



投資人



到期時間



債券的基本組成

債券通常須明確記載以下資訊：

票面金額：發行機構於約定日支付投資人特定金額。

票面利率：投資人可以領取到的利息。

付息期間：債券多久給付一次利息。

到期期間：債券到期日期。



債券種類

債券可以依照付息方式分為付息債券與零息債券：

付息債券

：債券發行時會依照約定期間決定支付利息的方式(每月、每季、每半年或每年支付固定利息或浮動利率利息)，並在債券到期時支付票面金額。

零息債券

：債券採折價發行，持有零息債券期間並不會獲得任何利息，而是在到期時支付票面金額。

債券給付利息時，又分為兩種利率計算方式：

固定利率：債券票面利率固定，因此投資人每次收到債券利息都是**固定**的。

浮動利率：債券票面利率浮動，因此投資人收到的利息不是固定的，一般多是跟著**市場利率**變化。



指數股票型基金(ETF)



指數股票型基金(ETF)

ETF(exchange traded fund)中文全名是交易所買賣基金，也稱為指數股票型基金。

特色1：像股票一樣，在證交所交易，可以依照自己的需求進行交易。

特色2：像基金一樣，內含大量不同的持股，不同的是沒有基金經理人的主動調整。

ETF具有哪些優點

- ☑ 交易方便：ETF的交易方式就像股票一樣，投資人可以很簡易地進行買賣。
- ☑ 成本低廉：ETF的成本遠低於主動式管理基金，一般來說ETF不但管理費較低，且經理人的投資周轉率較低，因此節省許多內扣的成本。
- ☑ 分散投資：ETF是以追蹤指數表現為目標，因此投資分配相對分散。
- ☑ 資訊透明：ETF持股依據指數，且投資人可以隨時上發行公司的網站觀看持股內容。

僅供參考



境外結構型商品



境外結構型商品

什麼是境外結構型商品？

- 於境外發行的結構商品
- 結合債券及選擇權的金融工具
- 可投資不同金融商品，如股票、利率、匯率、指數等
- 風險及報酬可量身訂做

境外結構型商品的損益情況大概是如何？

以下分三種情境，來介紹境外結構商品可能發生的損益情況

情境一：合約提前到期獲利入袋，獲取合約期間的年化報酬並拿回本金

情境二：合約到期，獲得整個契約的年化報酬並拿回本金

情境三：合約到期，股價低於執行價，獲得契約內報酬並用執行價承接股票(接股價高於股票現價)



境外結構型商品參數介紹

境外結構型商品是一個可以量身訂做的商品，其架構怎麼組成的？

以下則介紹五個結構型商品的重要參數

報酬率 :投資人可設定出自己想要的報酬

執行價 :如果合約到期後連接標的低於執行價則用執行價接股票

提前出場價 :合約期間連結股價高於提前出場價格則提早獲利入袋

合約天期 :承作結構型商品的合約天期長度

閉鎖期 :可穩定獲得配息的期間



海外股票



海外股票

為何要買股票，
股票能帶給我什麼好處？

- ✓ 擁有公司部分所有權
- ✓ 可獲得公司發放的股息
- ✓ 透過股票上漲獲取資本利得

海外股票又有什麼特色呢？

- ✓ 更多的國際級公司
- ✓ 海外市場多無漲跌幅限制
- ✓ 國際企業財務和資訊通常更加透明
- ✓ 市場大股價較難被操控
- ✓ 海外市場較能孕育出下一個尖牙骨





海外股票市場介紹

S&P500

: 涵蓋多種產業 + 最活耀的500支股票
+ 美股總市值占80%

➡ 反應美股整體暢旺程度

道瓊

: 30間上市公司 + 各行各業領頭羊

➡ 代表了美國藍籌股的整體走勢

那斯達克

: 超過2500間公司 + 50%左右比例為科技股

➡ 全球科技股指標

日經225

: 225間流動性高股票 + 占東京交易所
市值50% + 第三大經濟體指數

➡ 日本股市指標性指數

**德國
DAX**

: 40家主要的德國公司 + 所有上市公司
市值占80% + 歐洲經濟火車頭指數

➡ 歐洲最關注指數之一



海外股票專業名詞介紹

本益比(PE Ratio)	公式：股價/每股盈餘，意思是買進股票後多久可以回本
股價淨值比 (PE Ratio)	公式：股價/每股淨值，反映一間公司股價的帳面價值相對股價的合理性
殖利率 (Dividend Yield)	公式：現金股利/股價，代表的是投資股票在領息部分的報酬率
移動平均線 (MACD)	計算長短期移動平均線加以雙重平滑處理，用來判斷個股趨勢的指標
相對強弱指標 (RSI)	計算市場近期漲跌的變化，衡量買盤與賣盤，雙方相對力量強弱程度
隨機指標 (Stochastic)	衡量股票強弱勢尋找價格轉折點，又稱KD，通常其值越小代表賣壓越重