

問答題：每題 20 分

一、證券市場商品種類有哪些？初級市場和次級市場是什麼？

答：證券市場商品種類有：貨幣市場金融商品、資本市場金融商品、共同基金、衍生性金融商品。

初級市場：又稱發行市場。它是處理新發行證券的金融市場，籌集資金的公司、政府或公共部門通過發行新的股票和債券來進行融資。也就是發行者第一次向投資大眾募集資金。募集資金落入發行者手上。

次級市場：是買賣已經上市櫃公司的股票的資本市場。詳細解答請參閱課本第 9 頁。

二、試說明融資融券與股價關係？

答：1. 融資使用率：融資券是散戶籌碼，融資使用率高，散戶做多，大戶抓緊時機做空造成多殺多。相反融券張數過多容易引發軋空。

2. 券資比：指的是融券餘額除以融資餘額的比率，這項統計數據，可以做為研判股票融券是否偏高、股價未來是否有軋空機會的參考。通常以 30% 為分水嶺，高於 30% 代表散戶放空張數過多，大戶有意願往上拉升，讓散戶承受壓力，呈現軋空行情。

3. 股票借券：外資借券張數越多，代表外資對行情相對保守。

4. 散戶借券(以信託名義借券)：散戶借券可以委託證券賣對股市可能造成賣壓。

另融資融券與大盤關係可參考課本 66 頁。

三、請問承銷配售方式為何？

答：有公開申購、詢價圈購(售)、競價拍賣和洽商銷售等四種。詳細解答請參閱課本 33-35。

四、道氏理論波動可分哪三個層次？有何缺點？

答：主要趨勢、次要趨勢與日常波動。

其主要缺點為：

1. 道氏理論無法知道趨勢會持續多久。

2. 道氏當初從觀察鐵路股和工業股就下結論，解釋能力較薄弱。

3. 道氏對長期波動度有極高準確度，但對中短期波動度不能提出任何有意義提示

五、下面兩題任擇一題

(一)、請繪圖說明葛蘭碧八大法則。

(二)、試簡述 KD 值如何應用在分析買賣點。

答：

(一)、請參考作業第六講第三題解答。

(二)、1. KD 範圍:0~100

2. $D < 20$ ，超賣訊號，K 由下往上與 D 線黃金交叉買進

3. $D > 80$ ，超買，K 線由上往下與 D 線死亡交叉賣出

4. $K > 80$ $D > 70$ 超買 $K < 20$ $D < 30$ 超賣

5. 背離訊號：股價創新高，KD 值未創新高賣出；股價創新低，KD 值未創新低買進

詳細請參考課本 120 頁