

《跟分析員學投資揀股票》



A05 課程備忘

宏觀經濟數據搜索	3
產業數據搜索	5
技術分析的應用	7
移動平均線 (Moving Average, MA)	8
動力指標 (Momentum/MTM)	9
相對強弱指標 (Relative Strength Index/RSI)	11
乖離率 (Bias Ratio)	13

宏觀經濟數據搜索

宏觀經濟對股票、債券、商品和房地產市場影響巨大。若你能對宏觀經濟分析有初步掌握，不單只是買賣股票，對於日常生活及個人財務的決定，都能作出比較好的判斷。

網上有大量資料可以找到不同地方的經濟指標，以下給大家一些參考。

Trading Economics

<https://tradingeconomics.com/>

Trading Economics的資料庫，涵蓋世界各地的歷史經濟數值，以及市場對於未來經濟數值的預測。投資者可在網頁上方搜索上述經濟指標，觀看各國的數值。

CEIC

<https://www.ceicdata.com/>

這個網站擁有超過128個國家的經濟數據，除了各國GDP的組成，亦包括勞動人口、進出口、外資投資、能源消費等細項及深度資料。其中的「中國經濟資料庫」擁有完整的宏觀、行業、地區數據，獲不少中國經濟學家和券商宏觀分析師廣泛使用。

Stock-ai

<https://stock-ai.com/>

Stock-ai是中文經濟數據資料庫，以圖像化和易讀舒適的介面廣受歡迎。網站就不同數據進行分析與研究，又提供了宏觀經濟的理論基礎、財經書籍推薦，為不喜歡閱讀沉悶財經消息的讀者，提供相對有趣吸引的內容。

世界經濟論壇

<https://cn.weforum.org/reports/>

世界經濟論壇（World Economic Forum）發佈一系列地區、行業和特定話題的研究報告，包括工商、政治、學術、媒體等領域。

產業數據搜索

對散戶來說，掌握產業趨勢，可判斷某一個行業的股價會長期上升或下跌，更容易找出優質的高增長股，以及避開轉勢的過氣夕陽股，為技術分析和交易操作，提供信心和支持。

在網絡發達的年代，即使沒有金融終端機，我們都可以在多個海內外網站，找到不同公司發布的產業報告。這些報告都不會太冗長，對散戶來說可讀性高。

Statista

<https://www.statista.com/>

這個網站提供統計和調查數據，並將部分信息轉化成資訊圖表。佢地對多個國家和地區的產業進行分類，例如科技、媒體、電信、零售、汽車等，是一個廣為業內人士和分析員使用的資料庫。

eMarketer

<https://www.emarketer.com/articles>

eMarketer的研究報告及數據經常獲世界各地主流媒體引用，這個調研機構，已發表超過三千份涵蓋不同產業的報告。

PitchBook

<https://pitchbook.com/news/reports>

PitchBook是一家金融數據和軟件公司，提供風險投資、私募股權、併購和多個產業主題的數據和研究報告。

羅兵咸永道

<https://www.pwchk.com/en/research-and-insights.html>

<https://www.pwccn.com/zh/industries.html>

羅兵咸永道定期針對各個產業發表研究報告，包括資本市場、金融服務、房地產、資訊科技等。羅兵咸永道的香港、中國及其他地區的網站所提供的研究報告都不同，投資者可因應需要訪問不同地區的所屬網頁。

艾瑞網

<http://report.iresearch.cn/>

艾瑞網提供大量中國的產業報告和資料，主要圍繞新經濟領域，覆蓋人工智能、智能硬體、共用經濟、媒體行銷、新能源汽車等。

艾媒諮詢

<http://www.iimedia.cn/>

艾媒諮詢專注新經濟行業的資料分析，每年公開或制定的研究報告超過500份，主題包括人工智能、電子商貿、文化娛樂、教育等。

技術分析的應用

為什麼很多人選股或預期的方向正確，但倉位最終卻落得虧損？很多時候是因為操作時機不對。若說基本分析能幫助我們選擇一隻優質的股票，那麼技術分析就是買入和賣出這隻股票的價位和買賣時機的依據。

技術分析著重研究市場行為，常見的指標有相對移動平均線、動力指標、相對強弱指標、乖離率等。以下作簡單逐一介紹。

移動平均線 (Moving Average, MA)

指標意義：投資者在一段時間內買入的平均成本

計算方式：N日移動平均線 = N日收市價之和 / N

方式解說：

1. 將N天的收市價加總，再除以N，即第N天的平均線數值
2. 常用的短期均線為5天線（週線）和10天線（雙週線）
3. 常用的中期均線為20天線（月線）、60天線（季線）
4. 常用的長期平均線為120天線（半年線）、240天線（年線）

指標訊號：



1. 短期移動平均線跌破中長期移動平均線形成的交叉形成死亡交叉，是沽售訊號
2. 短期移動平均線升穿中長期移動平均線形成的交叉形成做黃金交叉，是買入訊號

動力指標 (Momentum/MTM)

指標意義：升跌的動力和速度

計算方式： $MTM(N) = \text{當日的收市價} - N\text{日前的收市價}$

方式解說：

1. 幾個交易日收市價和N日前的收市價的差值連成一線，即MTM線。
2. 差值愈大，代表漲跌速度加快；差值愈小，代表漲跌速度放緩。
3. 分析通常取 $N = 10$ ，即利用當日收市價和10天前收市價的差距。
4. $MTMMA = \text{MTM的}N\text{日移動平均線}$ 。

指標訊號：



1. 一般情況下，MTM線升穿0為買入信號；跌破0 為賣出信號
2. MTM線向上突破上升中的MTMMA線為買入信號
3. MTM線向下跌破下跌中的MTMMA線為賣出訊號
4. 在特定情況下，MTM線升穿0有可能是假突破，即反彈結束後繼續下跌
5. MTM線跌破0也有可能是假突破，即回調結束後繼續上升
6. 因此，MTM線宜配合其他技術指標使用

相對強弱指標 (Relative Strength Index/RSI)

指標意義：好友淡友勢力的強弱

計算方式：RSI = 上升平均數 / (上升平均數 + 下跌平均數) * 100

上升平均數是在N日裡升幅數字的平均值，下跌平均數則是在N日裡跌幅數的平均值

例子：

Day(s)	Closing Price (\$)	Change
0	10	
1	11	1
2	9	-2
3	5	-4
4	12	7
5	12	0

上升平均值 $(1+7+0) / 5 = 1.6$

下跌平均值 $(2+4) / 5 = 1.2$

RSI $1.6 / (1.6+1.2) * 100 = 57.1429$

方式解說：

1. RSI介乎0至100間，數值愈大，代表買方力道愈強
2. 若RSI等於 50，表示漲和跌的機率一樣

指標訊號：



1. 上圖白色線為6日RSI，黃色線為12日RSI，可因應長線或短線持有調整日數，日數愈愈短，對短期變化愈敏感；日數愈長，對趨勢的反應則較穩定
2. RSI越大代表好友力道越強，但好友力量總會衰竭，當RSI高達70至80時，便是超買訊號
3. RSI越小代表淡友力道越強，然而淡友力量總會衰竭，當RSI低至20至30時，便是超賣訊號

乖離率 (Bias Ratio)

指標意義：利用當日股票收市價和投資者的平均成本的差距，以觀察投資者的回報率。

計算方式： $(\text{當日收市價} - N\text{日平均價}) / N\text{日平均價}$

方式解說：

1. 當股價處於移動平均線同一水平時，乖離率為0
2. 若股價和移動平均線的差距愈大，乖離率便會愈大，代表股價走勢可能逆轉

指標訊號：



1. 上圖白色線為6日乖離率，黃色線為12日乖離率，紫色線為24日乖離率，投資者可按短、中、長線持倉選用日數不同的乖離率。
當股價處於移動平均線之上，乖離率為正數，升得愈高則表示超買的情況愈嚴重，下跌壓力愈大。
2. 當股價處於移動平均線之下，乖離率為負數，跌得愈深則表示超賣的情況愈嚴重，上升動力愈大