



網路金融創新產學小聯盟

Industry-Academia Alliance for Internet Financial Innovation

第 2022/11.12 期 - 雙月刊電子報

本聯盟獲科技部產學司補助

歡迎新會員

近期新增一般會員：Altair 澳汰爾工程有限公司

Altair 公司簡介

Altair 是一家專精於模擬、高性能計算 (HPC) 和人工智慧 (AI) 等領域提供軟體和雲解決方案的全球領導者。Altair 能使跨越廣泛行業的企業們在創新的世界中更高效地競爭，並創造長久更可持續的未來。Altair公司的總部位於美國密西根州Troy市，而台灣分公司則位於臺北市信義區。在將近40年的歲月中，Altair憑藉其在創新的產品設計與研發、先進的工程軟體和高性能計算技術上的豐富經驗，為分部在全球70多個國家的7,000多家客戶，包括汽車、機車、航太、國防、船舶、石油石化、電子電器、消費品及包裝、大專院校及研究所等諸多行業提供著高價值的服務和解決方案。

商務上，Altair開創了一種靈活的、基於Units的專利許可模式，通過降低使用門檻來創造客戶更廣泛的參與及應用機會。此獨特的商業模式顛覆了傳統的軟體產品許可制度且徹底改變了用戶使用軟體的方式。在此商務模式下，其允許用戶能夠在不增加成本的情況下，共用及依需求目標來使用Altair產品以及合作夥伴的產品。其中，Altair建立了模擬驅動的設計方法：從創成式設計到生產製造，通過縮短上市時間和推動組織創新，優化產品開發的生命週期。

截止目前，Altair 深耕在模擬、HPC和數據分析三大領域。在模擬領域，Altair為橫跨多個學科的物理模擬和概念設計，包括結構、運動、流體、熱學、電磁學、電子、控制和嵌入式系統，同時還提供人工智慧解決方案和逼真的視覺化和渲染；

HPC領域，Altair為用戶提供高性能計算資源調度服務解決方案，最大限度地有效利用複雜的計算資源，簡化計算密集型任務的工作流程管理，用於人工智慧、建模和模擬以及視覺化等諸多領域；在數據分析領域，Altair的數據分析、人工智慧、物聯網解決方案為眾多金融和製造業等行業用戶提供包括數據準備、數據科學、MLOps、流數據實時分析監控等產品，為使用者的工程、科學和商業決策提供智慧助力。

關於 Altair Data Analytics

Altair Data Analytics 數據分析平臺，是 Altair 澳汰爾公司旗下模擬、HPC 和數據分析三塊主營業務中非常重要的解決方案，它在數據分析領域最早實現將自動化數據科學、文本分析、自動特徵工程、深度學習等多種功能同時集成的一站式數據分析平臺，說明使用者解決從數據清洗、準備、數據科學建模到模型管理和部署、同時又支援數據和流數據的即時分析視覺化的數據分析平臺。

Altair Data Analytics 數據分析平臺最早起源於1989年的 Datawatch Corporation（原納斯達克股票代碼：DWCH）一家數據分析解決方案供應商，其旗下擁有流數據分析工具 Panopticon 和數據分析準備工具 Monarch和數據預測分析工具 Knowledge Studio。

◇2018 年，Altair 通過對其全資收購後形成了初步的一站式數據分析平臺的雛形，致力於為數據分析使用者提供視覺化、簡便易操作的零代碼一站式數據分析平臺。

◇2021年，為了解決市場上 SAS 語言分析使用者的高效數據分析需求，Altair 澳汰爾對 World Programming進行全資收購，其旗下 WPS 產品無需其他任何三方外掛程式支持，就可獨立運行 SAS 語言編寫的任何程式和流程，解決SAS 數據分析人員為了運行 SAS 而苦惱的高昂成本問題。

◇2022年，Altair 再全資收購 RapidMiner 公司，其旗下 RapidMiner 產品是具有全球70萬用戶的低代碼的一站式數據分析平臺，同時支援 SAS、Python、R 等多種語言的分析。

通過三次全資收購，Altair 澳汰爾對三家公司產品進行技術整合，形成了完整的低代碼和零代碼兼具的一站式數據分析平臺，該平臺具有豐富數據採擷分析和演算法功能，超過1500多個函數，無需程式設計也可支援程式設計，使用者通過視覺化的介面進行簡單功能拖拽和點擊就可進行數據分析；同時，可支援專家級的數據分析人員高效的進行數據分析，包括支援多種語言如 SAS、Python、R 等語言的代碼編寫分析；也方便非數據分析專業的業務使用者，無需編寫任何代碼進行數據分析，便捷的完成數據分析工作，成熟全面的功能使得Altair 的數據分析平臺已經連續多年被 Gartner 列為“高級分析行業魔力象限的領導者象限”，在 Forrester 上，Altair RapidMiner 被評為“值得信耐的企業解決方案”，具有“企業所需的廣度和靈活度”等榮譽稱號。

目前，Altair 的數據分析平臺服務於眾多全球性的金融機構、零售行業以及工業領域在內的許多世界領先級公司，廣泛應用於解決各種商業關鍵問題分析，如行銷回應率、客戶細分、客戶忠誠度分析及終身價值、資產維護、資源規劃、預測性維修、品質管制、社交媒體監測和情感分析等典型商業案例。

Altair專業的軟體技術和諮詢服務協助用戶通過應用從而降低成本、提升業務智慧，在創新的世界中更高效地競爭，並創造長久更可持續的未來。

Altair業務聯繫窗口：涂梅桂 sofia@altair.com

專題報導

iShares 2023 year-ahead investor guide

2022 年金融市場最重要的驅動力來自通貨膨脹。持續高於Fed 2%目標水準的通膨，即使最樂觀的情況下（通膨在未來 12 個月內平均僅上漲 0.2%），通膨也不太可能回到美聯儲 2% 的目標，因為住房需求繼續保持高位，經濟中的租金價格滯後地反映在 CPI 中。從長遠來看，地緣政治緊張局勢、去全球化和生產在岸外包的影響可能會推動通貨膨脹的長期增長。

鑑於Fed需要降低經濟需求以抑制通脹的速度和幅度，當局雖然在短短九個月內將聯邦基準利率從 0.25% 升至 4%，對股票和固定收益等股票已經造成了不利影響，我們認為央行仍將在 2023 年加息，將利率維持在限制性區域——等待貨幣政策收緊的長期且多變的滯後影響經濟，經濟衰退似乎不可避免。利率制度已經從之前“長期低利率”轉變為“長期高利率”，並造成經濟結構上的改變。

傳統60-40平衡投組由 60% 股票和 40% 債券組成，此投資組合截至 10 月底的回報率為 -16.8%——這是自 1937 年以來最差的年化表現。特別是在固定收益市場，是時候考慮新的投資組合！

首先「與高通膨共處」，對於投資者而言，更高的通脹制度有利於持有與通脹掛鉤的債券。在經歷了數年的負值後，TIPS 實際利率重新定價並走高，TIPS 向投資者支付與 CPI 通脹掛鉤的本金和息票。鑑於我們認為未來幾個月通貨膨脹率上升且利率穩定，配置 TIPS 可以對沖通膨並為投資組合中的股票提供避險的效用。投資者可以關注與抵禦高通膨的基礎設施股票，例如公用事業、工業和材料等以價值為導向的行業股票，因為他們通常有 10 到 20 年的長期合約，這些合約會隨著通膨變化而重新設定價格，導致基礎設施公司的表現相對優異。此外，它們通常由長期固定債務提供資金，隨著通膨上升，這些債務的相對成本也會下降。

其次「重新思考債券的角色」，由於利率收益率處於全球金融危機以來的最高水平，名義美國國債和投資級信貸的殖利率曲線前端提供了吸引人的回報潛力，投資者有可能在短期限、高質量的固定收益債券中獲得超過 5% 的票息，這凸顯了債券在投資者的整體投資組合中可以發揮的更大作用。年初至今，短到期美國國債和投資級信用 ETF 的淨資產分別增加了 106 億美元和 13 億美元。此外，由於歷史上罕見的利率倒掛，長期殖利率因為低於短期殖利率以及對利率變化更加敏感這兩個因素，長到期的債券ETF在目前高利率的總體經濟環境下並不受到一般投資人的青睞，因此建議投資者重新思考債券的作用。

因為經濟衰退幾乎是確定無疑的，高且持續的通脹意味著Fed不太可能在 2023 年放鬆政策。投資者應考慮在當前收益率水平下將高質量的固定收益產品添加到其投資組合中。

最後「評估投資的危害」，隨著通膨和利率的累積效應在房價下跌、消費能力下降和裁員中具體化，家庭資產負債表存在進一步下行風險。與價值型股票每股收益相比，成長型(growth)股票每股收益 (EPS) 與零售銷售額的相關性更高，在消費者主導的經濟放緩情況下呈現更大的下行收益風險。更高的實際利率制度將有利於價值型(value)股票，這與十年來的成長型領先地位背道而馳。對於那些願意承擔股票風險的人來說，小型股可能會以有利的估值呈現出具有吸引力的風險偏好基本面，而價值型股票往往提供對“實體經濟”的敞口，本質上更具防禦性的部分，與工業生產和耐用品訂單的高度相關性就是證明。

內容節錄自「iShares 2023 year-ahead investor guide」

<https://www.ishares.com/us/insights/ishares-2023-year-ahead-investor-guide#theme-1>

本期活動

2022/12/3-12/4 台東大學智能投資工作坊

台東大學於2022/12/3-12/4舉辦智能投資工作坊，邀請韓傳祥教授教授學員金融科技觀點下的投資管理，以及TradingValley主管同仁教授ETF資產配置策略等實作和應用。



聯絡我們

聯絡人：秘書 張小姐

Email：netfin@my.nthu.edu.tw

聯絡地址：300044 新竹市東區光復路二段101號

國立清華大學計量財務金融學系 台積館413室

聯絡電話：03-5162551