



# 築夢圓夢計畫

# 創造億萬人生

組長：廖國堯

組員：陳宏鈞 莊麗芳 黃雅雯 張逸詩 湯秀媛 宋碧娥





# 理財觀念與投資邏輯

每個人終其一生都會碰到兩、三次的大好機會，能否即時把握這千載難逢的良機，就要靠平常的努力以及身心的磨練

~日本股神是川銀藏~





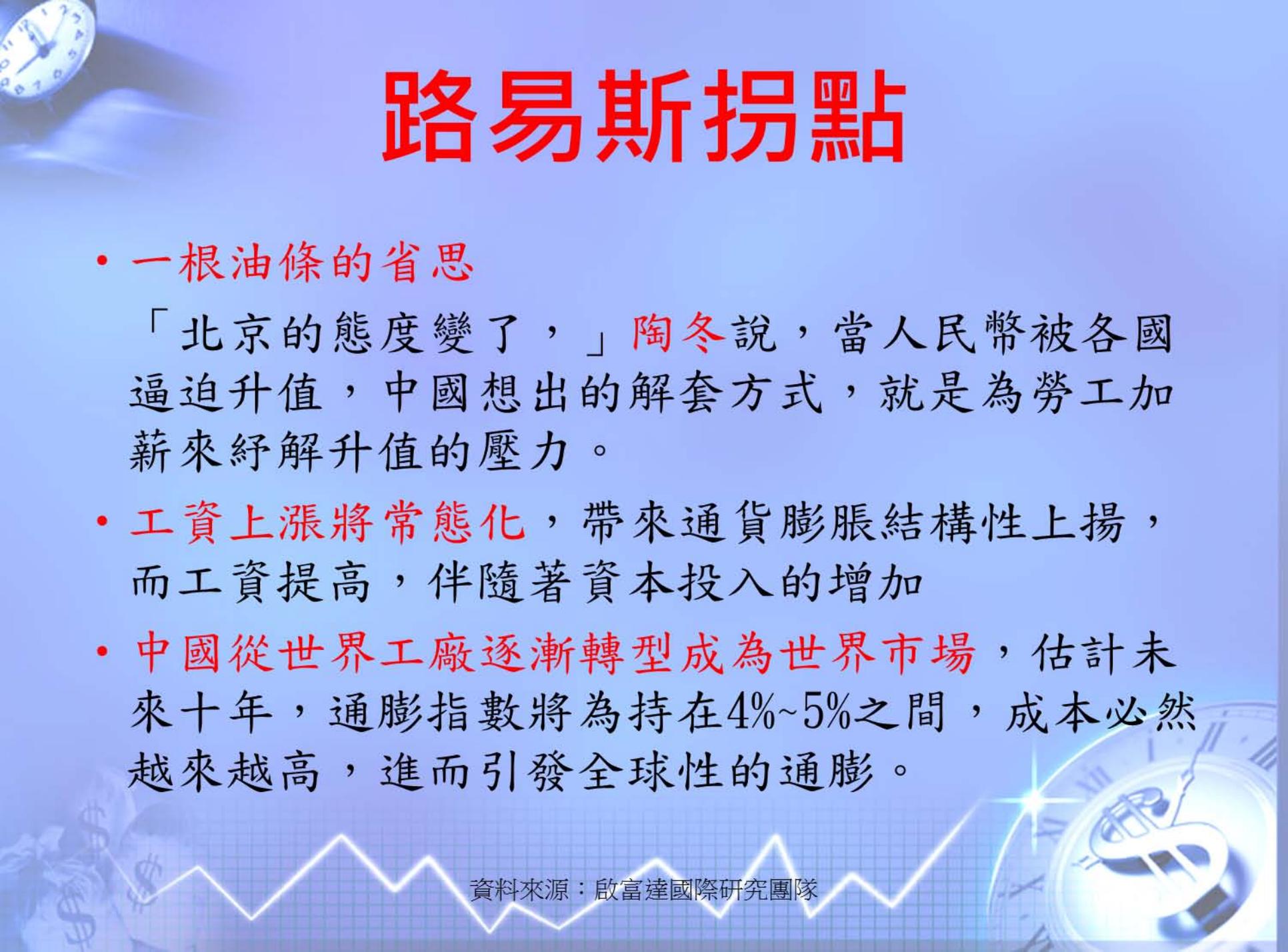
# 理財觀念篇

資料來源：啟富達國際研究團隊



# 何為「**路易斯拐點**」？

**路易斯拐點**（Lewis turning point）是由**諾貝爾經濟學獎**得主Arthur Lewis於1968年提出。指發展中國家的二、三級產業不發達，農村存在大量剩餘勞動力，務農收入低，城鎮工作的收入略高，大批農民因此湧入城鎮，而在農村勞動力耗盡後，城市勞工市場需要大幅加薪才能請到新工人。也就是農村廉價勞動力被經濟增長全部吸納後，工資會顯著上升。這個時點就稱為「**路易斯拐點**」。



# 路易斯拐點

- 一根油條的省思

「北京的態度變了，」陶冬說，當人民幣被各國逼迫升值，中國想出的解套方式，就是為勞工加薪來紓解升值的壓力。

- 工資上漲將常態化，帶來通貨膨脹結構性上揚，而工資提高，伴隨著資本投入的增加

- 中國從世界工廠逐漸轉型成為世界市場，估計未來十年，通膨指數將為持在4%~5%之間，成本必然越來越高，進而引發全球性的通膨。

# 通貨膨脹的壓力

## 為什麼錢不能存銀行？

存100萬

30年前

現在

利率



10%

1%

物價



20元

90元

5000

碗牛肉麵

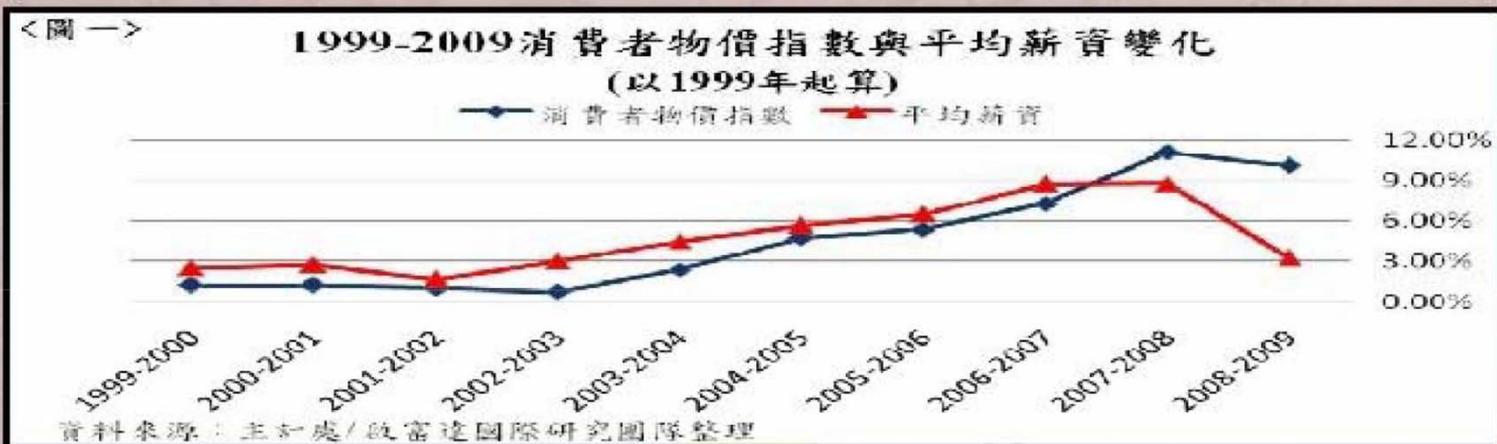
111

碗牛肉麵

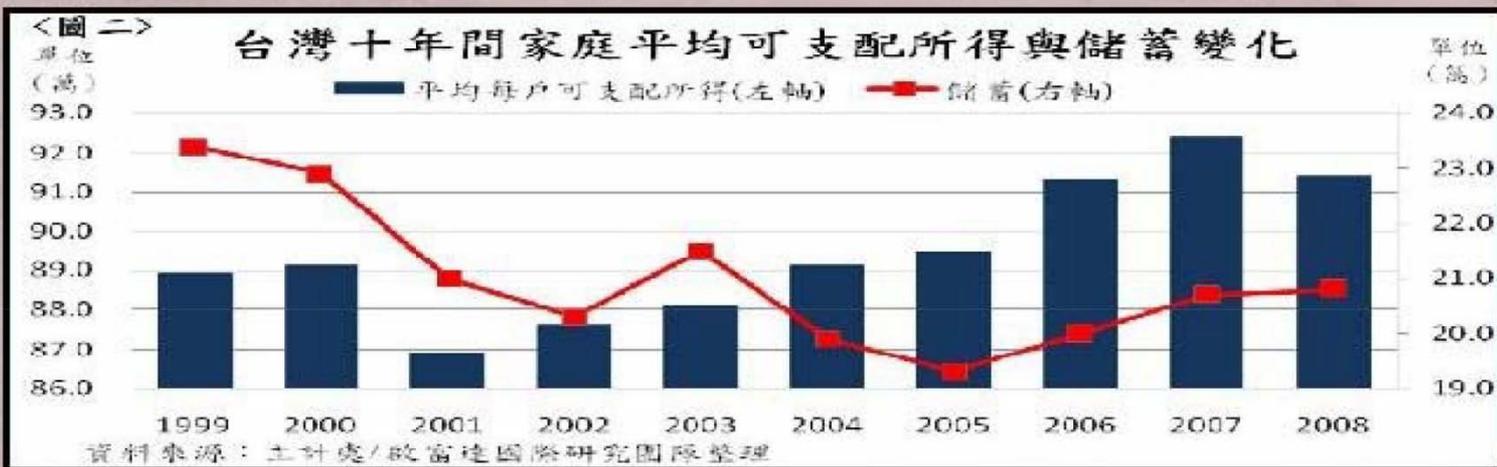
資料來源：啟富達國際研究團隊

# 高通膨影響-物價超越薪資

## (一)、物價超越薪資—收入減少、支出增加



## (二)、家庭所得與儲蓄下降—收入減少、儲蓄減少



資料來源：啟富達國際研究團隊

# M型社會的危機！

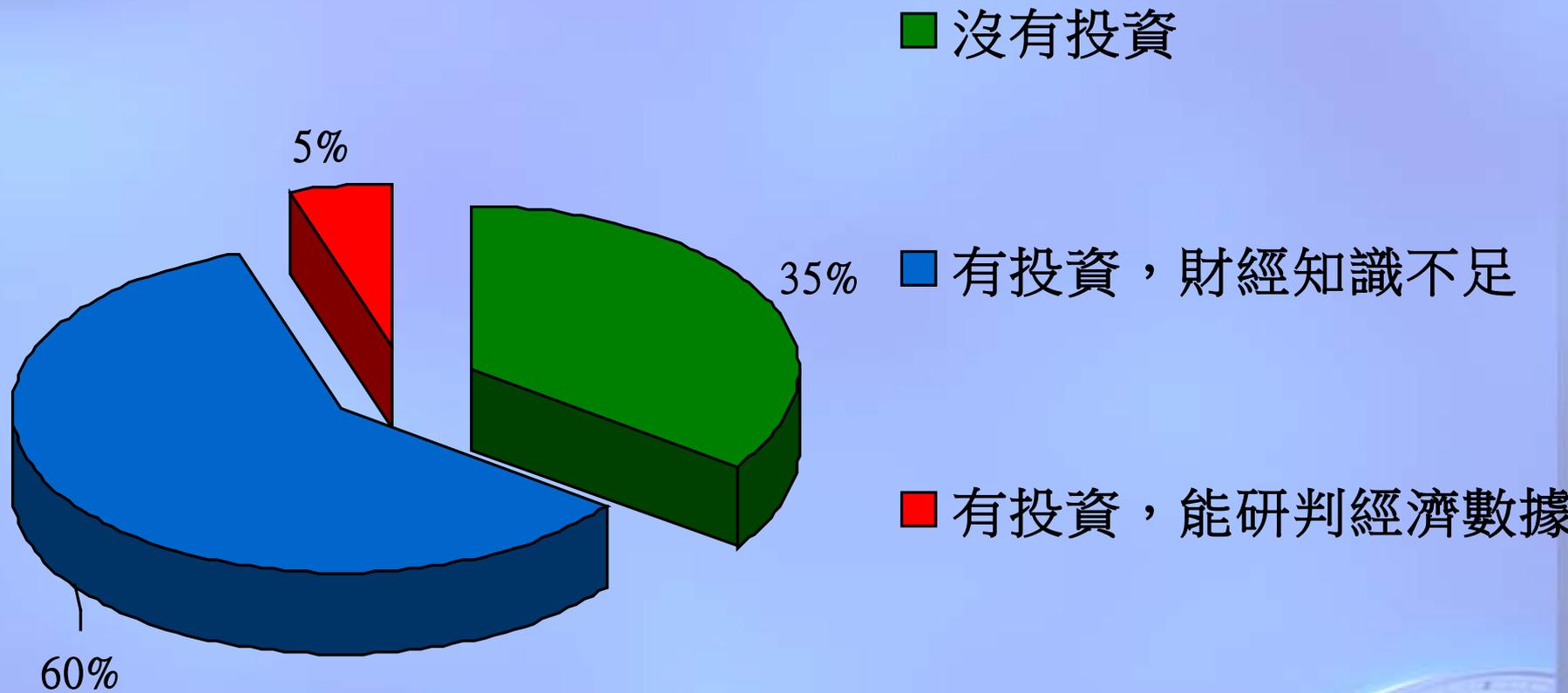
- 全世界油價高漲，造成通膨危機、經濟低迷，小市民身陷龐大壓力！



「M型社會到來」宣告了：  
全球嚴重貧富差距的事實！



# 投資理財是關鍵



**正確投資，比辛苦工作更重要！**

# 個人的成功致富取決於三大要素

態 度



決定你的勝負

沒有正確態度會成為三等人  
**等下班！等發薪！等退休！**

執行力



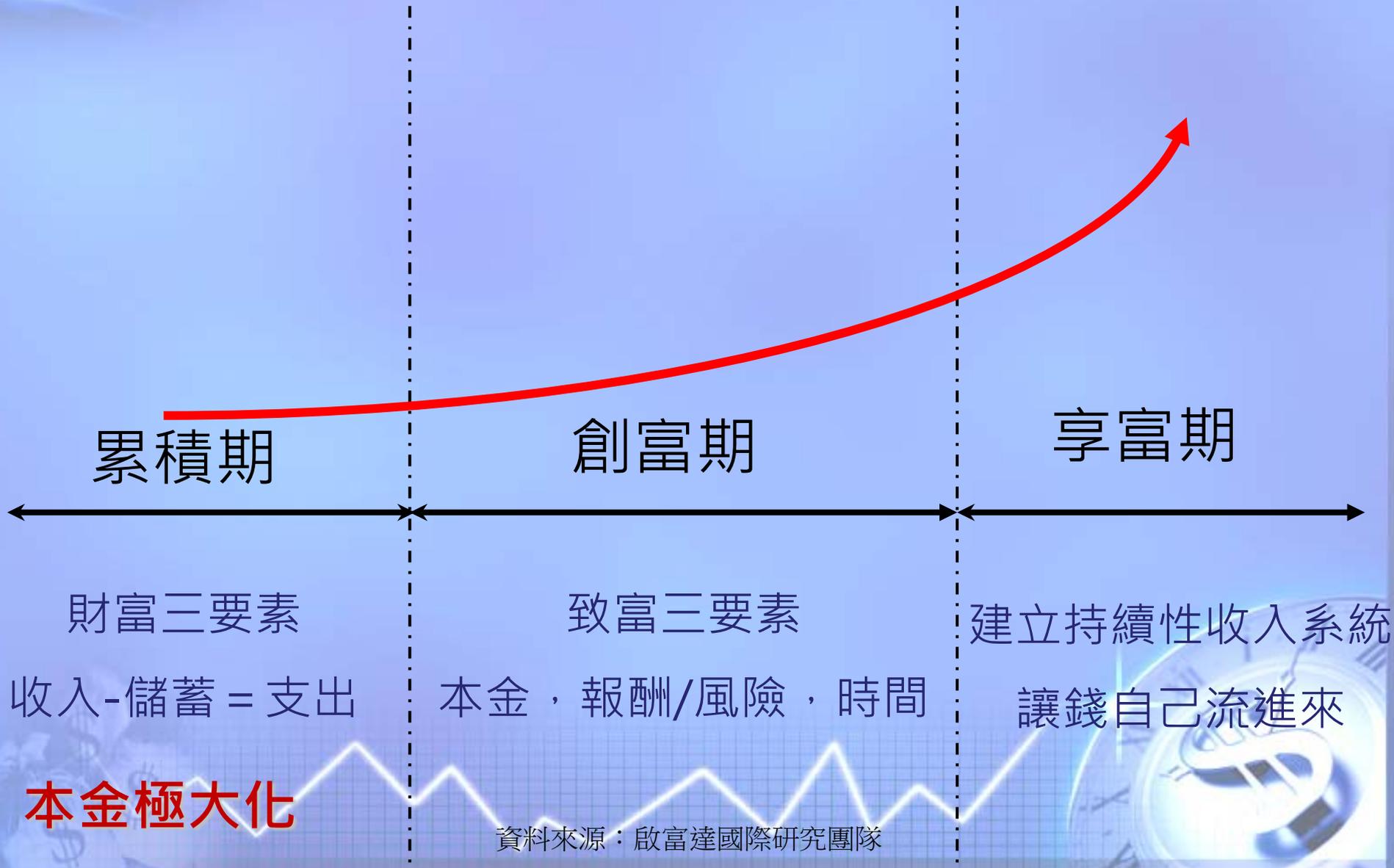
你不理財，  
財不理你！

命 運



現在所得是過去造成的，  
未來所得是現在造成的

# 人生致富三部曲



資料來源：啟富達國際研究團隊

# 本金極大化的重要

$$30,000 \times 30\% = 9,000$$

$$300,000 \times 30\% = 90,000$$

$$3,000,000 \times 30\% = 900,000$$

$$30,000,000 \times 30\% = 9,000,000$$

# 學習正確投資邏輯



# 一般投資者的迷失

- 缺乏金融趨勢的研判能力
  - 景氣：經濟循環的趨勢
  - 節氣：淡.旺季的變化
  - 事件：經濟數據或事件公布及突發事件
  - 目前位置
  - 股市的基本面
- 對商品的不了解-基金的值化分析
  - 股票型基金：A.國家別B.產業別C.現金比重
  - 債券型基金：A.債信評等B.國家別
- 聽明牌
  - A.看新聞投資B.聽朋友說C.我覺得

# 全球金融市場圖表

## 要做投資先認識世界



資料來源：啟富達國際研究團隊

# 美元指數是投資市場首要指標

美元指數□/  
道瓊工業指數

美元指數□/  
道瓊工業指數

美元指數/  
道瓊工業指數

巴西聖保羅指  
數，CRB

印度孟買指數

台灣加權股  
價指數

貝萊德拉丁美  
洲基金

柏瑞印度基金

景順主流基  
金



# 房地產

地段、地段、地段

投資市場

美元、美元、美元

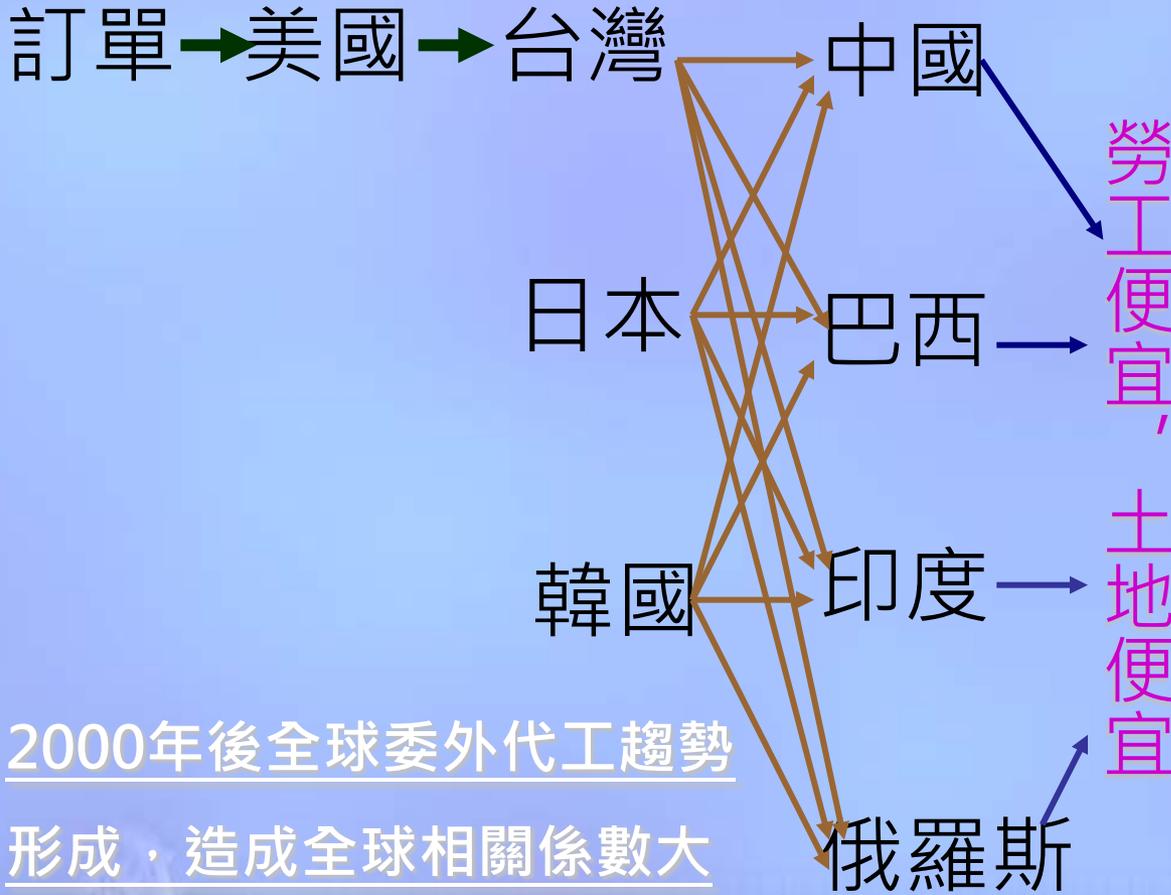




# 全球股市相關性

# 美國的影響

← 2000年 →

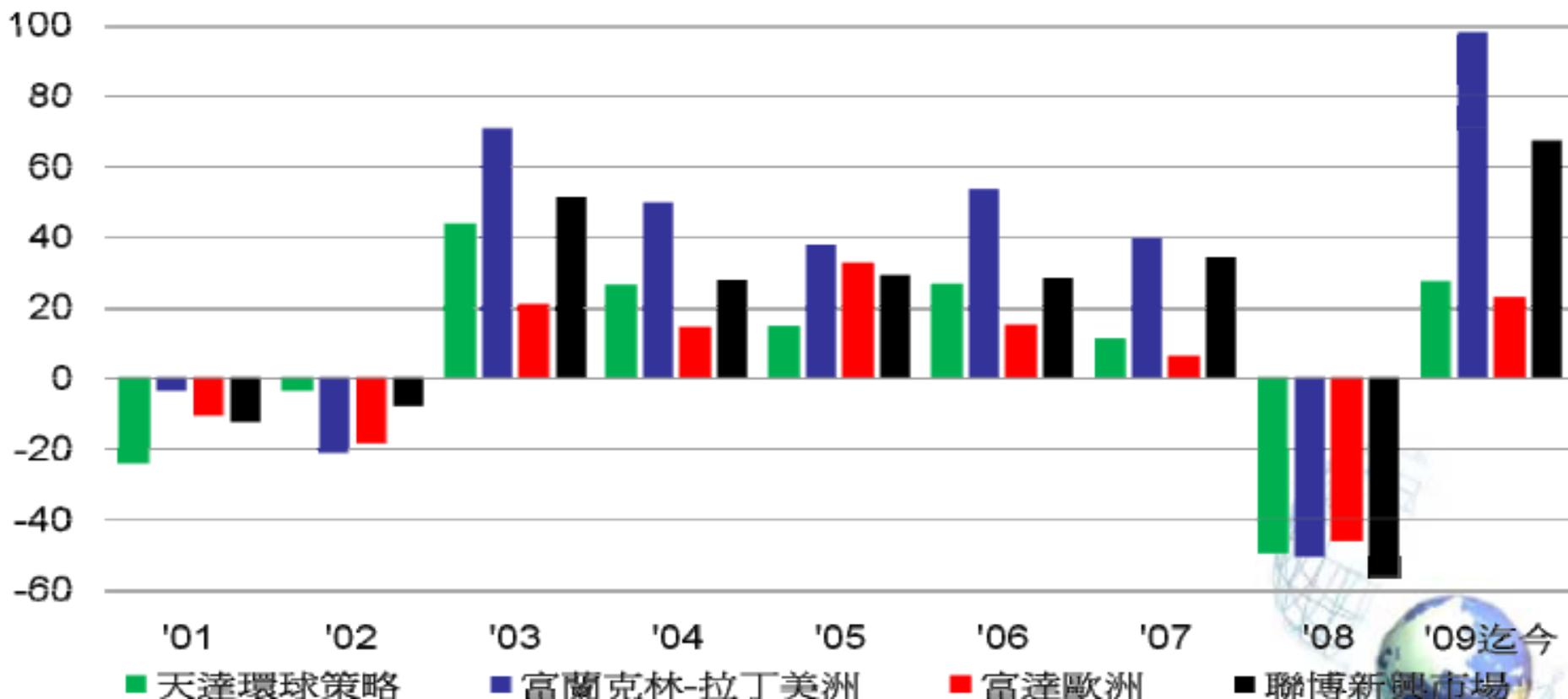


與美國相關係數	
美國	1
台灣	0.96
歐洲	0.9
亞太	0.6
新興市場	0.7
拉丁美洲	0.7
日本	0.6
新興歐洲	0.6

2000年後全球委外代工趨勢  
形成，造成全球相關係數大  
增，分散投資策略以無法有  
效降低風險。

# 所有投資都是齊漲齊跌

## 單年度報酬率



由此看出,基金要漲一起漲,要跌一起跌,只有波動幅度不同。

資料來源：啟富達國際研究團隊

# 全球股、債、匯投資邏輯架構

美國的經濟和利率

總經



個經



全球股債匯

油價



通膨



利率

股-美股與全球股市正相關

債-利率與債券是負相關

匯-美金與各國貨幣負相關

$$GDP=C+G+I+(X-M)$$

經濟成長率 = 民間支出 + 政府支出 + 企業投資 + (出口-進口)

民間消費支出

1. 消費者信心指數
2. 零售消費指數
3. 就業報告
4. 物價指數

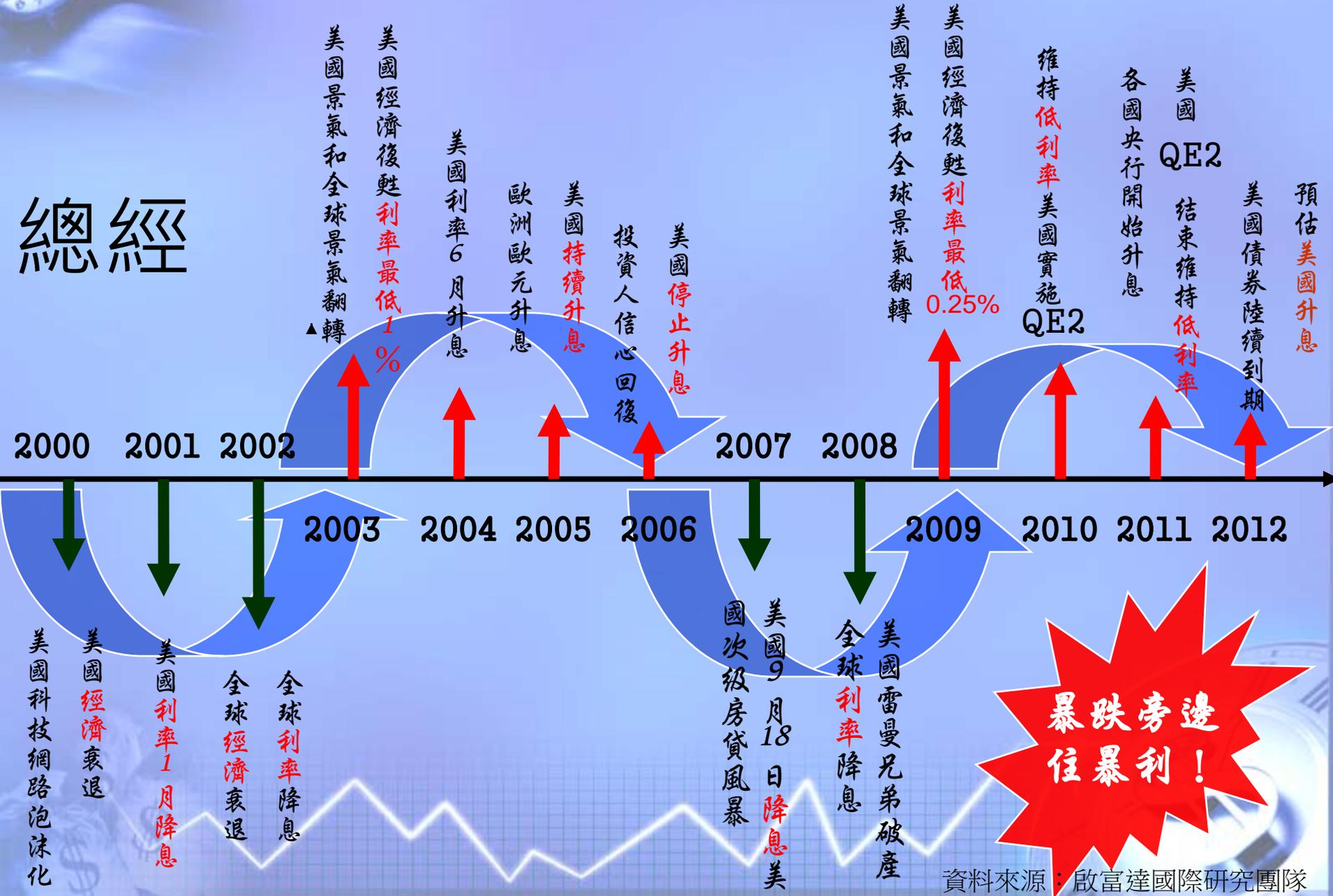
房地產市場

1. 營建許可
2. 新屋開工
3. 新屋銷售
4. 成屋銷售
5. NAHB

1. 耐久財訂單
2. ISM.芝加哥採購經理人指數
3. 費城聯準商業指數
4. 工業生產產能利用率

# 投資要重視歷史~因為景氣只有循環不會結束

## 總經



**暴跌旁邊  
位暴利!**

資料來源：啟富達國際研究團隊

# 景氣循環下的投資產業/市場

## 邏輯架構



# 股市邏輯架構

各國股市觀察的三大面向

景氣



企業獲利  
預期



股市

領先景氣3-6個月

1. GDP/領先指標 (3%/0%)
2. 美國：ISM (50)
3. 歐元區：PMI (50)
4. 德國：IFO ZEW (0)
5. 英國：PMI (50)
6. 日本：短觀報告
7. 台灣：產業景氣調查

1. 基本面 (景氣、企業成長性與投資價值)
  - a. 經濟數據
  - b. 貨幣政策 (利率、匯率)
2. 技術面 (轉折、買賣點)
  - a. 全球各區域指數
  - b. 撥浪理論/趨勢線
3. 資金面 (資金流向)
  - a. 全球基金經理人報告
  - b. 利率

1. 數據分類
2. 每月時序



資料來源：啟富達國際研究團隊

# 投資正確邏輯

追蹤 → 各項經濟指標

觀察 → 貨幣政策      政治面的變化  
財政政策      國際經濟脈動

確立 → 景氣循環週期所在位置

選擇 → 適當的投資標的

# 結論



# M型窮人與M型富人的收入結構

「花時間建構一套持續性收入的系統！」  
想成為M型富人就要徹底改變收入結構！

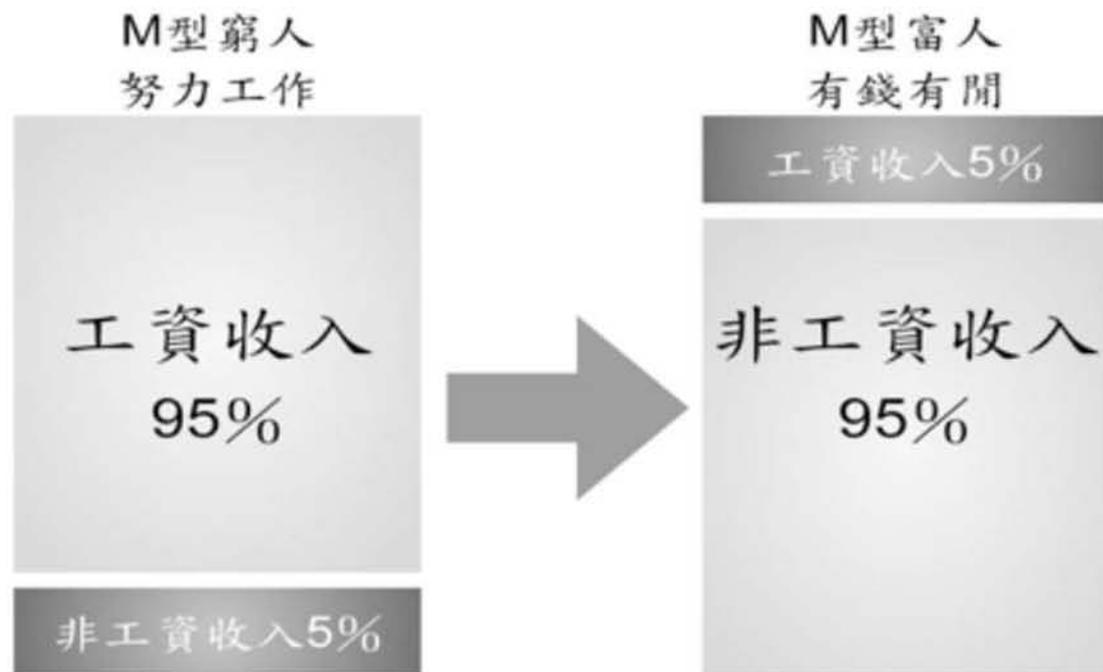
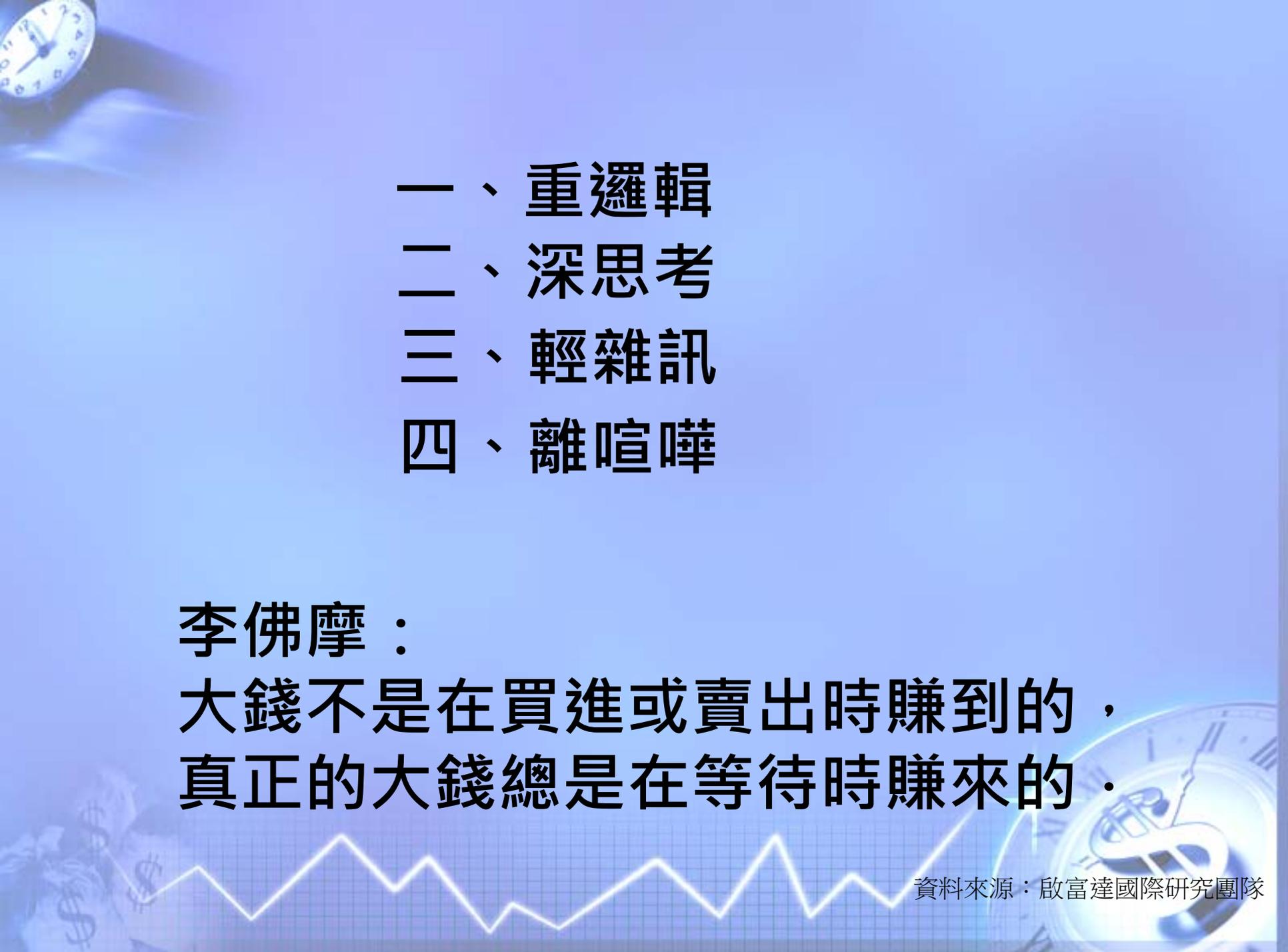
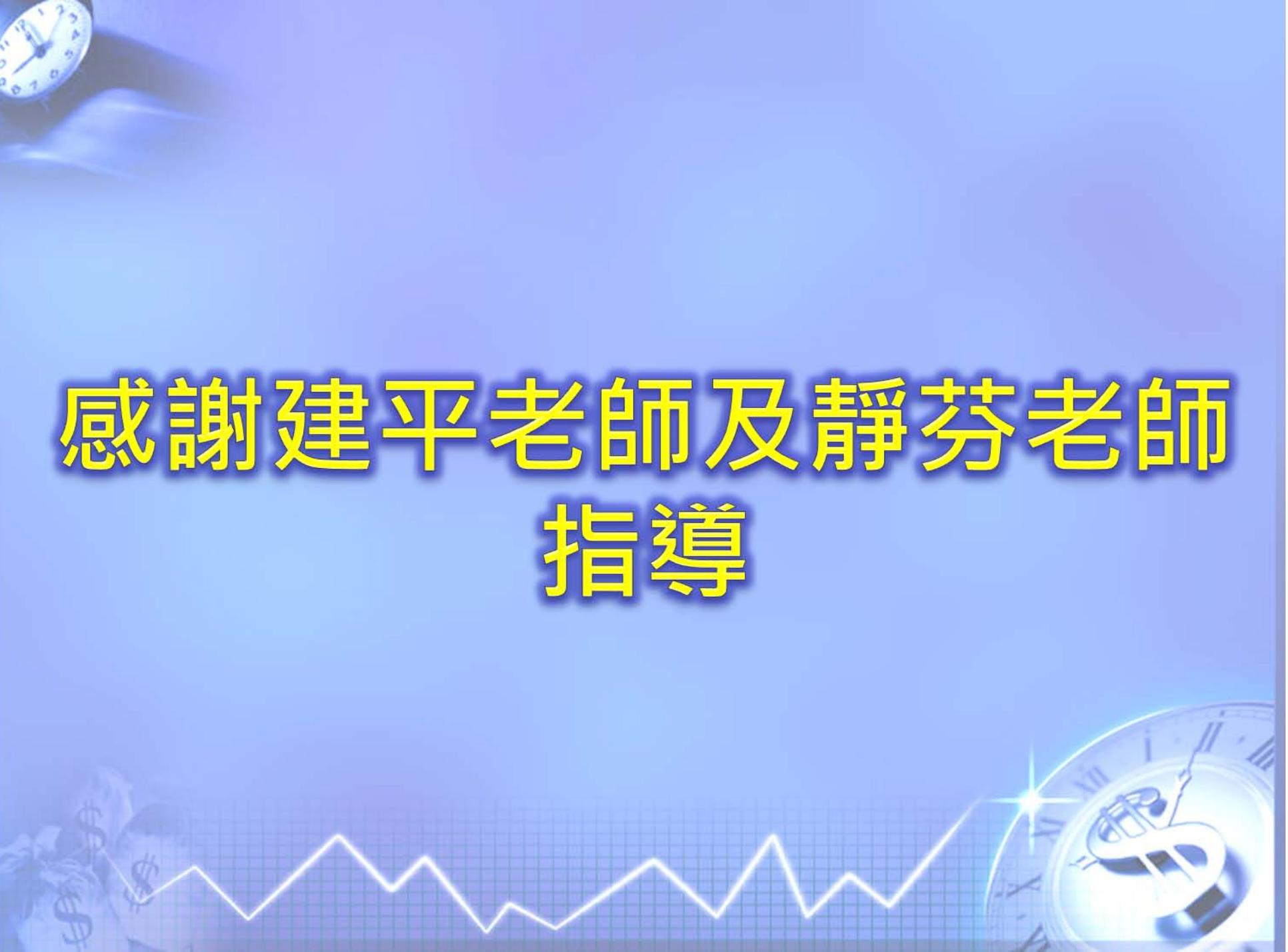


圖5-3：M型窮人與M型富人的收入結構



- 
- 一、重邏輯
  - 二、深思考
  - 三、輕雜訊
  - 四、離喧嘩

**李佛摩：**  
**大錢不是在買進或賣出時賺到的，**  
**真正的大錢總是在等待時賺來的。**

The background is a light blue gradient. In the top left corner, there is a small, semi-transparent image of a wristwatch. At the bottom, there is a white line graph on a grid background, showing an overall upward trend. To the right of the graph, there is a large, semi-transparent image of a clock face with a dollar sign (\$) in the center. The text is centered in the middle of the slide.

感謝建平老師及靜芬老師  
指導