

# 預約金兔年的財富

## 中階班第三組期末報告

主講：楊淑華

組長：陳銀琴

組員：許麗杏 黃新妹 黃純蕙 范琇媛  
楊淑華 王雙庫 栗貴女 蕭顛芸



# 報告大綱

- 一、M型社會下如何成爲有錢人
- 二、關於投資你不能不知道的事
- 三、老美說了算-美國的景氣與利率
- 四、掌握趨勢，贏在策略-未來的趨勢與市場



# 一、M型社會下如何成爲有錢人

## 中產階級消失的原因～

- 全球化
  - 2000年新興市場國家的崛起
  - 收入結構停滯
  - 儲蓄率持續下降又亂投資



# 一、M型社會下如何成爲有錢人

## 中產階級消失的原因～

- 少子化
  - 老年化的社會來臨
  - 人口成長率世界最低
  - 內需不振
- 政府的錯誤政策



# 一、M型社會下如何成爲有錢人

你一天工作8小時，一年工作365天，一輩子工作30年！  
那你一輩子的總工作時數？

$$8 \text{ 小時} * 365 \text{ 天} * 30 \text{ 年} = 87,600 \text{ 小時}$$

如果你的時薪100元（月薪24000元），一年賺24萬元，一輩子賺876萬元！

如果你的時薪100元（月薪24000元），一年賺24萬元，一輩子賺876萬元！

如果你的時薪200元（月薪48000元），一年賺48萬元，一輩子賺1752萬元！

**薪水不能致富**

看起來好像很多，看清楚！

一年工作365天，要工作30年！而且不吃不喝！

這樣的收入足夠三餐溫飽；買車子、房子勉強夠用；別忘了，還有子女的教育費、自己的養老金、還有『夢想』等待實現！

# 一、M型社會下如何成爲有錢人

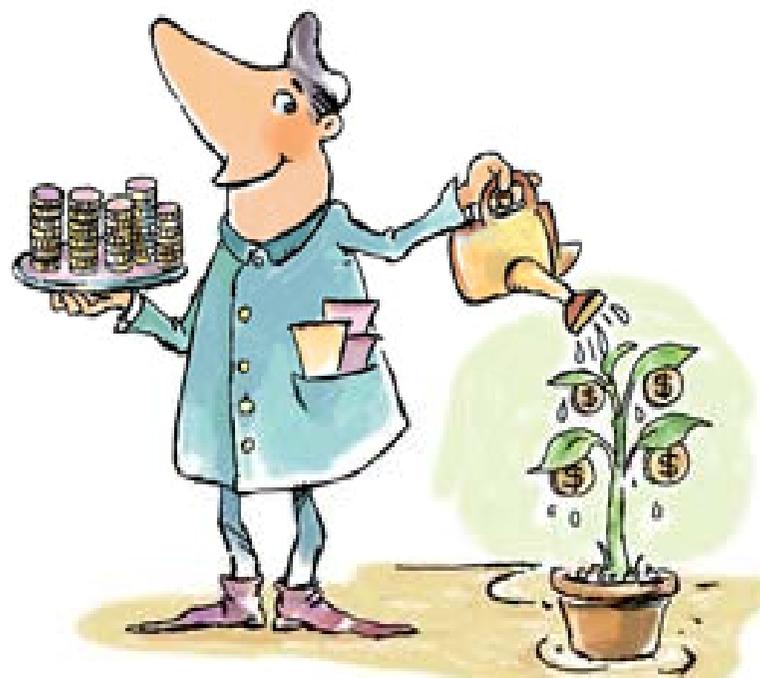
## 理財目標的重要性-設立目標

- 人生第一桶金的重要性：

- a. 財富累積期

- b. 財富創造期

- c. 資產效率化



# 一、M型社會下如何成爲有錢人

## 檢視人生的三張表-

- 損益表 ~~看過去
- 現金流量表 ~~看現在
- 資產負債表 ~~看未來

熱情+持續不斷地努力



## 二、關於投資你不能不知道的事

### 建立獲利投資組合的四大關鍵-

- 要懂道理
- 鑑古知今
- 學作賭神
- 別當肥羊

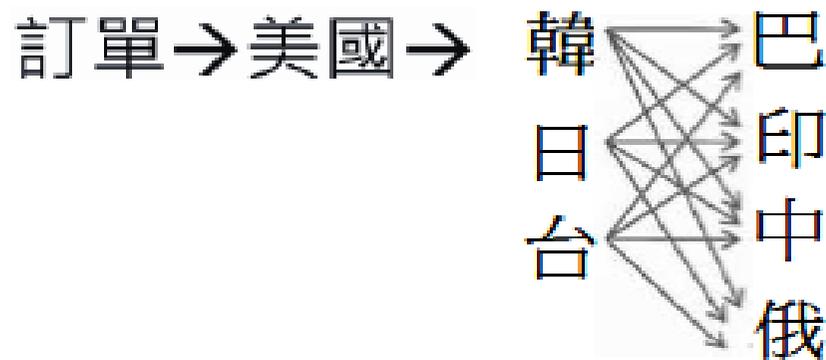


## 二、關於投資你不能不知道的事

啥？雞蛋放在不同的籃子沒用啦~

西元2000年後

全球股市相關性係數大增



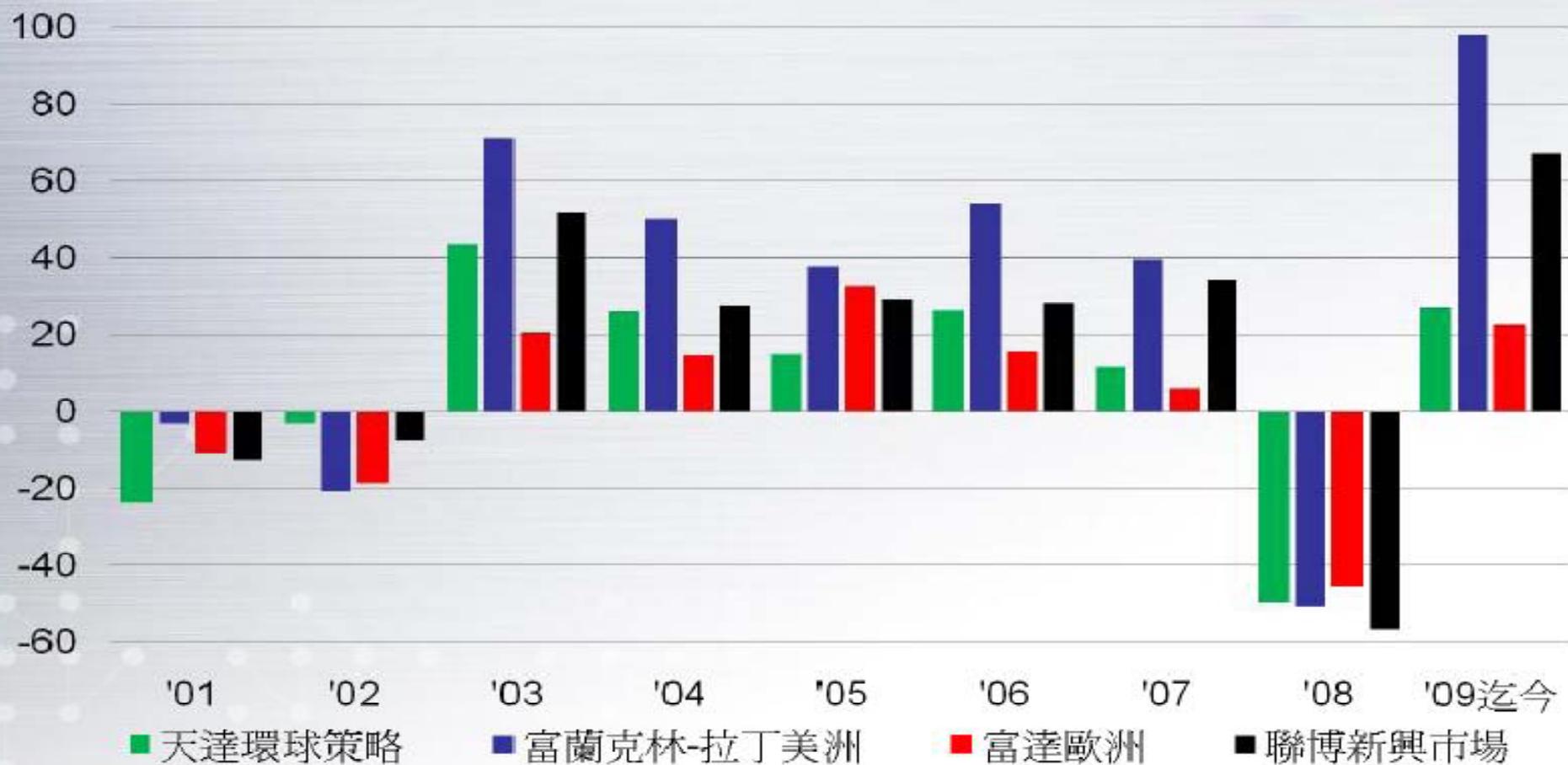
美國**GDP**佔全球**GDP**25%  
美國是仰賴進口大國  
韓日台是仰賴出口大國

- 美國 1
- 台灣 0.96
- 歐洲 0.9
- 亞太 0.6
- 新興市場 0.7
- 拉美 0.7
- 日本 0.6
- 新興歐洲 0.6

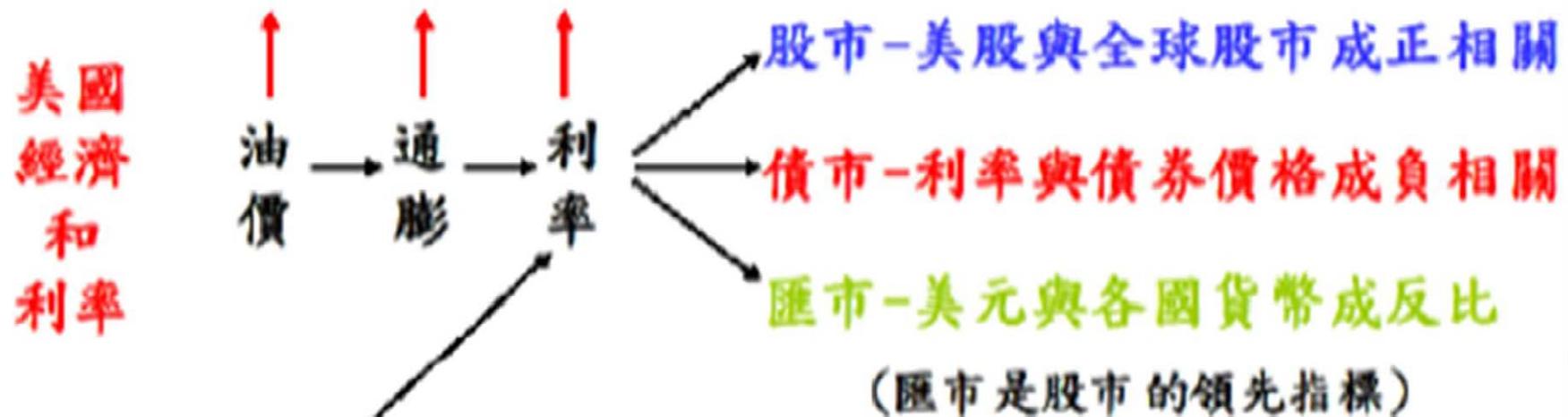
資料來源：啓富達國際(股)公司

## 二、關於投資你不能不知道的事

### 單年度報酬率



# 全球 股/債/匯 的投資邏輯



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

# 各國股市觀察三大面向



未來 現在

(1) GDP/領先指標

(2) 美國：ISM

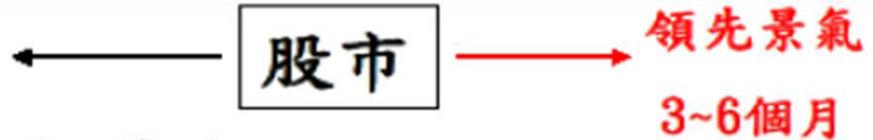
歐元區：PMI

德國：IFO、ZEW

英國：PMI

日本：短觀報告

企業獲利  
預期



## 1. 基本面

- (1) 經濟數據
- (2) 貨幣政策(利率, 匯率)

判斷未來

## 2. 技術面

- (1) 全球各區域指數
- (2) 波浪理論/趨勢線

## 3. 資金面

- (1) 全球基金經理人報告
- (2) 利率

# 景氣循環下的投資策略



景氣加溫/物價上升

調高利率

投資標的：

礦冶、石油、  
造紙、CRB

景氣降溫/物價偏高

調降利率

投資標的：

公用事業、食品類  
現金

衰退

復甦

ISM:50

擴張

趨緩

景氣降溫/物價下降

調降利率

投資標的：

製藥、金融  
債券

景氣加溫/物價穩定

低利率

投資標的：

通訊、媒體、科技  
股票



## 三、老美說了算-美國的景氣與利率

- 降息9個月後 → 改善經濟

- ☆美第一次降息（確立景氣衰退）

- 需進行：1. 風險控管 2. 資產配置

- ☆投資策略：1. 定時定額持續 / 放大

- 2. 逢低單筆進場

- 升息18個月後 → 衝擊經濟、不利出口、  
企業獲利減少、逢高減碼該市場。

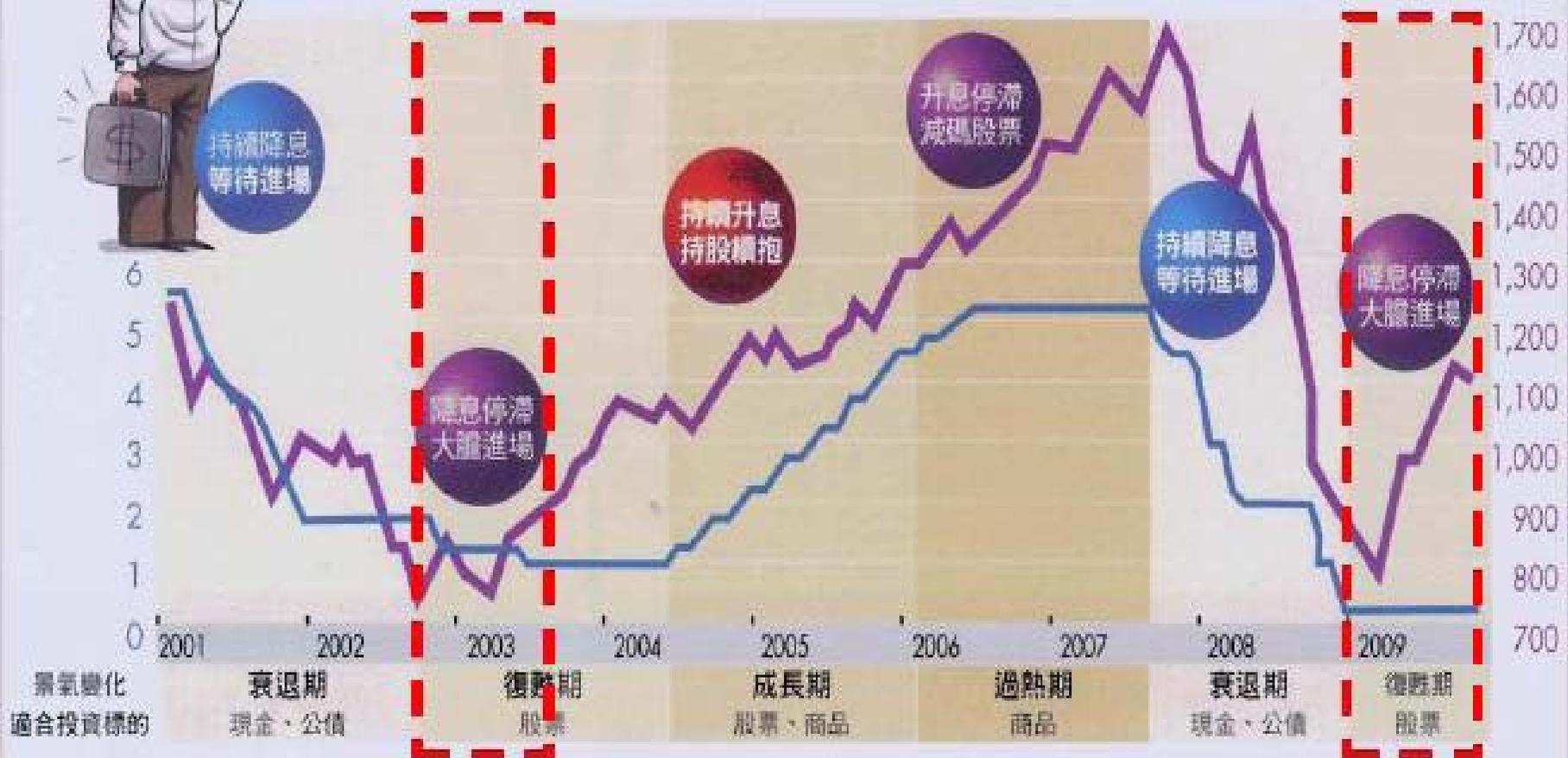
- ☆投資策略：1. 停利出場                      2. 保留現金

# 三、老美說了算-美國的景氣與利率



看利率進出場，簡單又精準

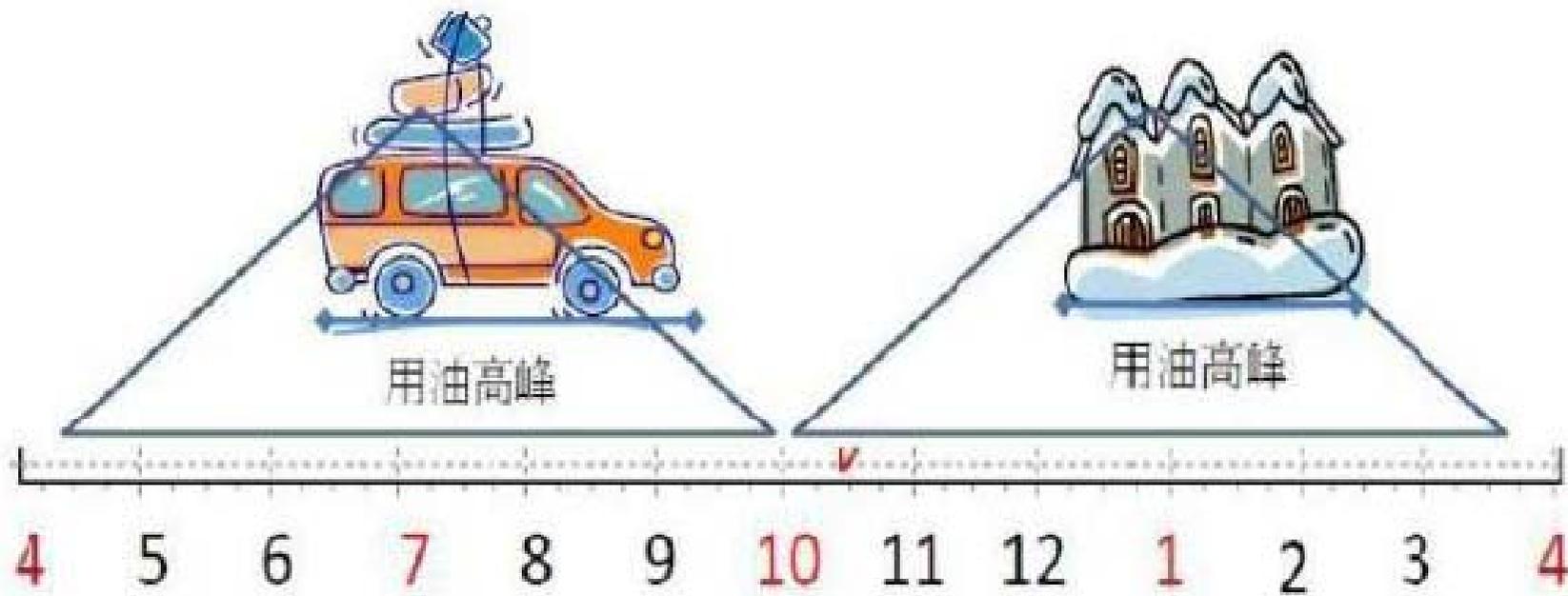
— 美國聯準會利率 (%) — MSCI世界指數



資料來源：XQ全球贏家、MSCI Barra、美林報告 整理：胡健蘭

資料來源：SMART智富月刊

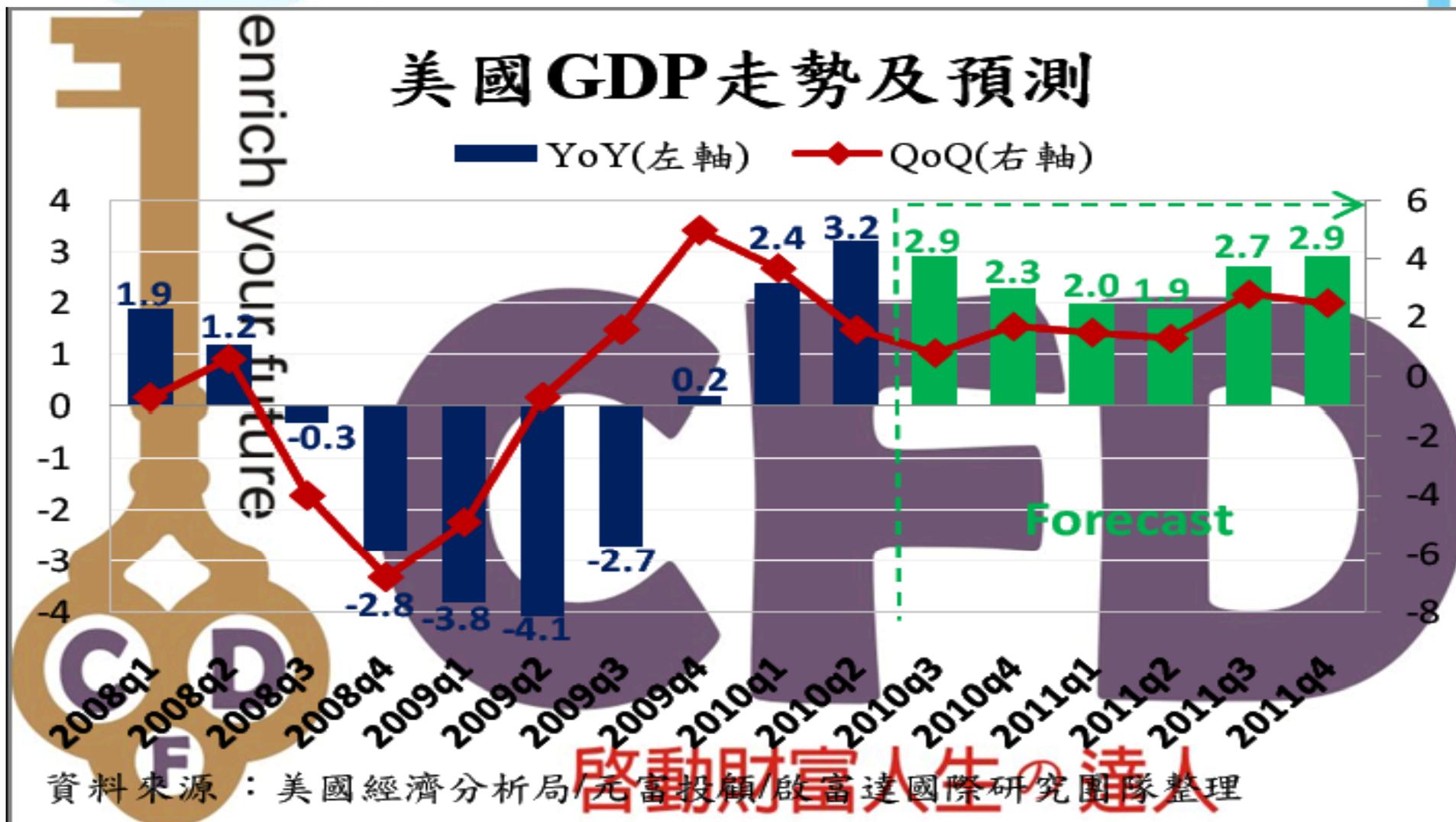
### 三、老美說了算-美國投資的農民曆



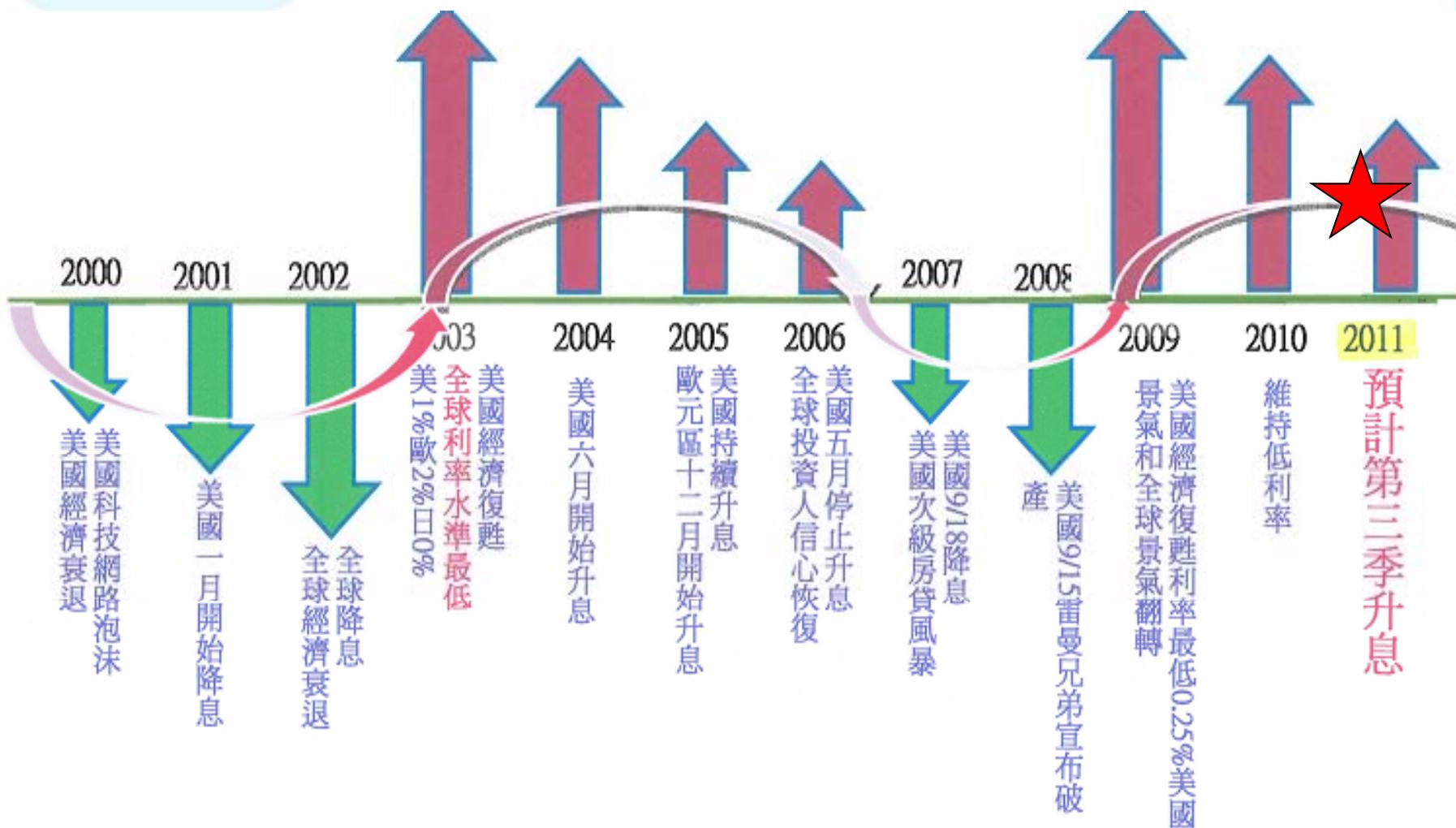
1. 美國GDP/財報：一、四、七、十月(重新檢視投資組合時機/月底、月中)
2. 油價高峰期及空窗期( 6-9 12-2)
3. 電子業的淡季和旺季(2Q 4Q)

# 四、掌握趨勢，贏在策略

## 未來的趨勢與市場



# 四、掌握趨勢，贏在策略



預祝大家金兔年收穫滿滿！

