




# 觀念通～財富通

指導老師：李建平 老師

第四組報告

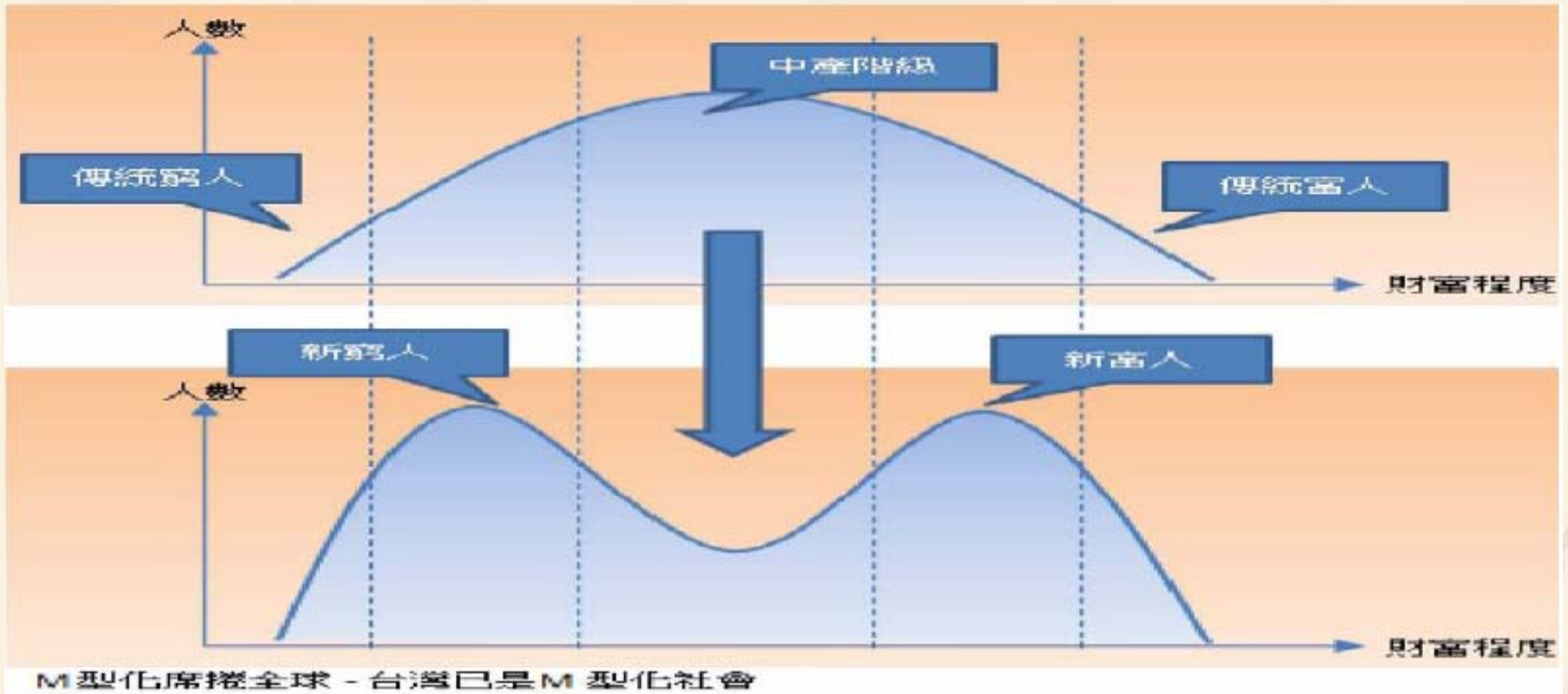
組長：林佳雯

組員：陳淑怡、陳怡甄、陳怡玲  
許淑美、閻貞坊、廖曼君



理財觀念

# M型社會來了



## 財富的三大要素



## 致富的三大要素

• 收入

• 支出

• 儲蓄

• 本金

• 報酬

• 年限



工作收入

內需不振  
物價上揚

收入



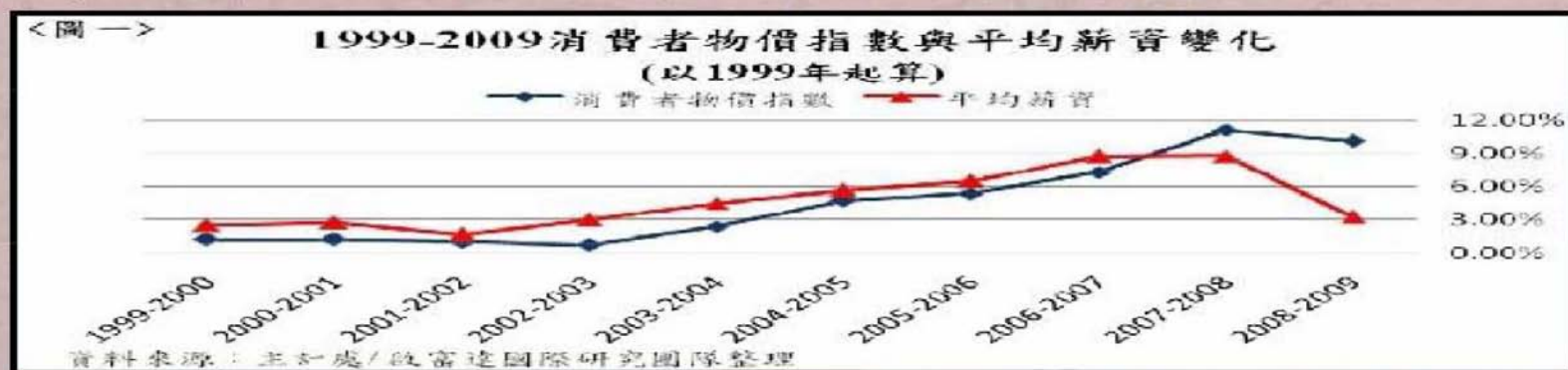
理財收入

定時定額在財富的累積，儲蓄意義大於報酬率

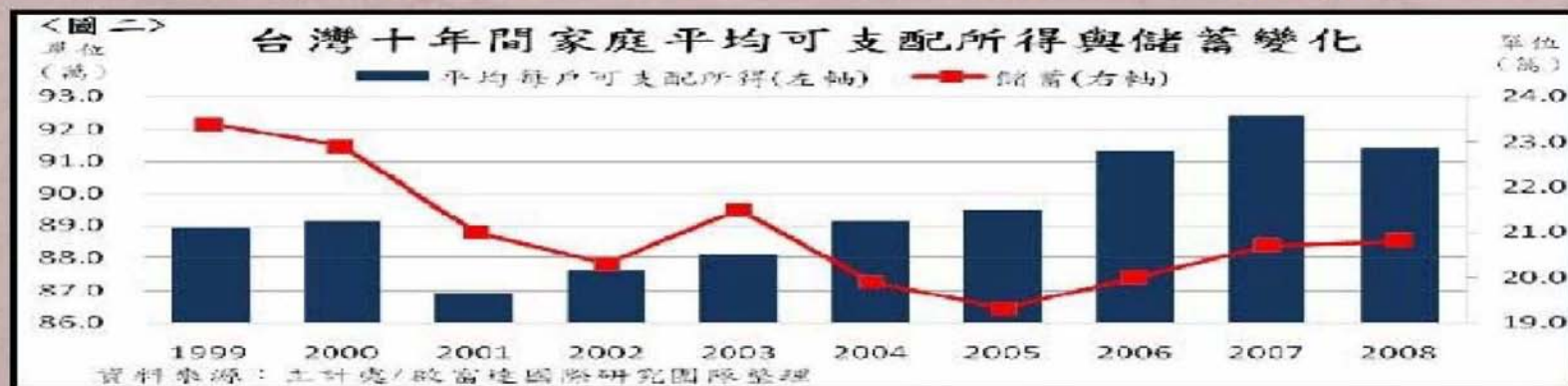
越沒錢的人暴露在報酬率大的高風險

越有錢的人本金大只要有穩定性報酬

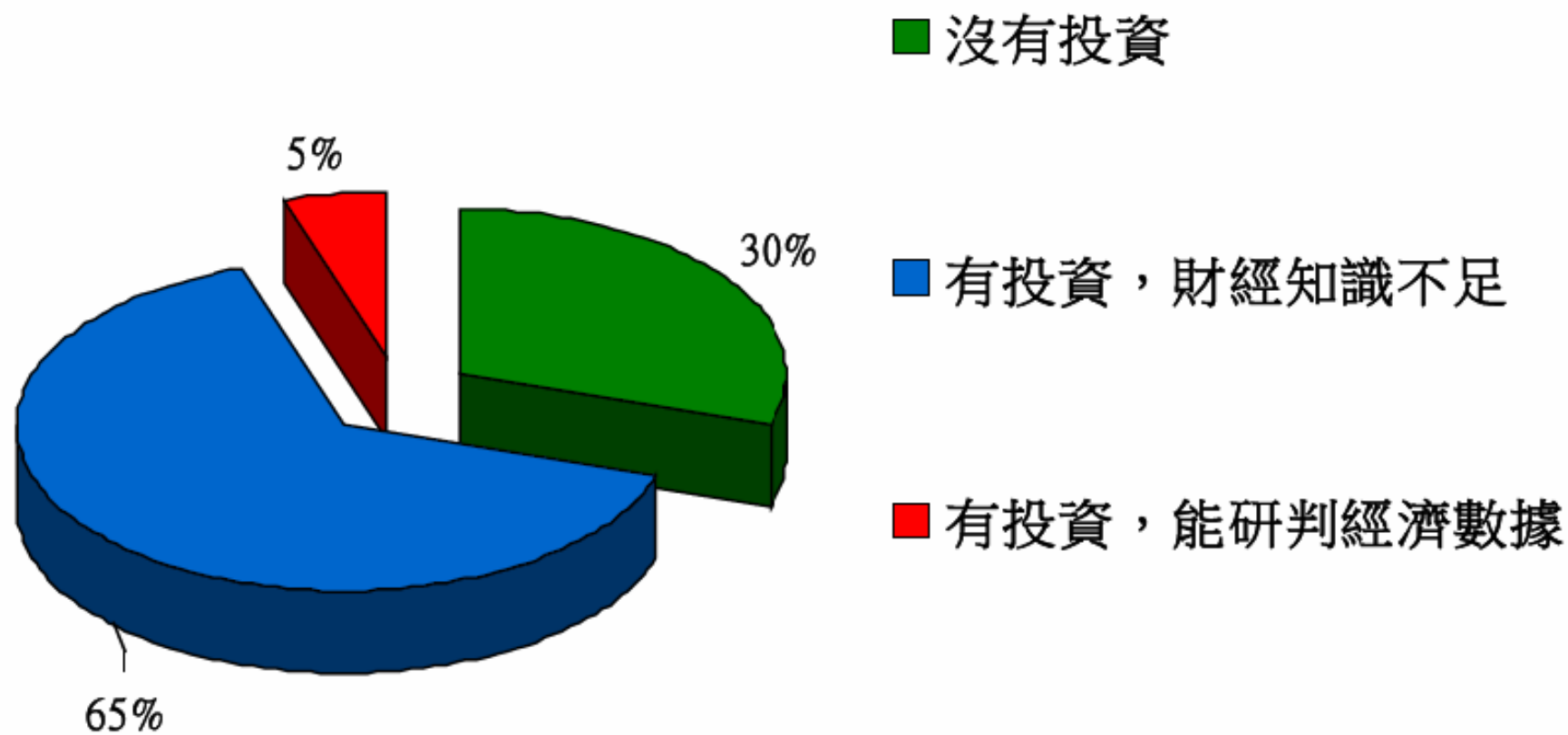
## (一)、物價超越薪資－收入減少、支出增加



## (二)、家庭所得與儲蓄下降－收入減少、儲蓄減少



# 國人投資理財大調查





投資邏輯

# 美元指數

• 美元指數 ↓

• 歐元指數 ↑

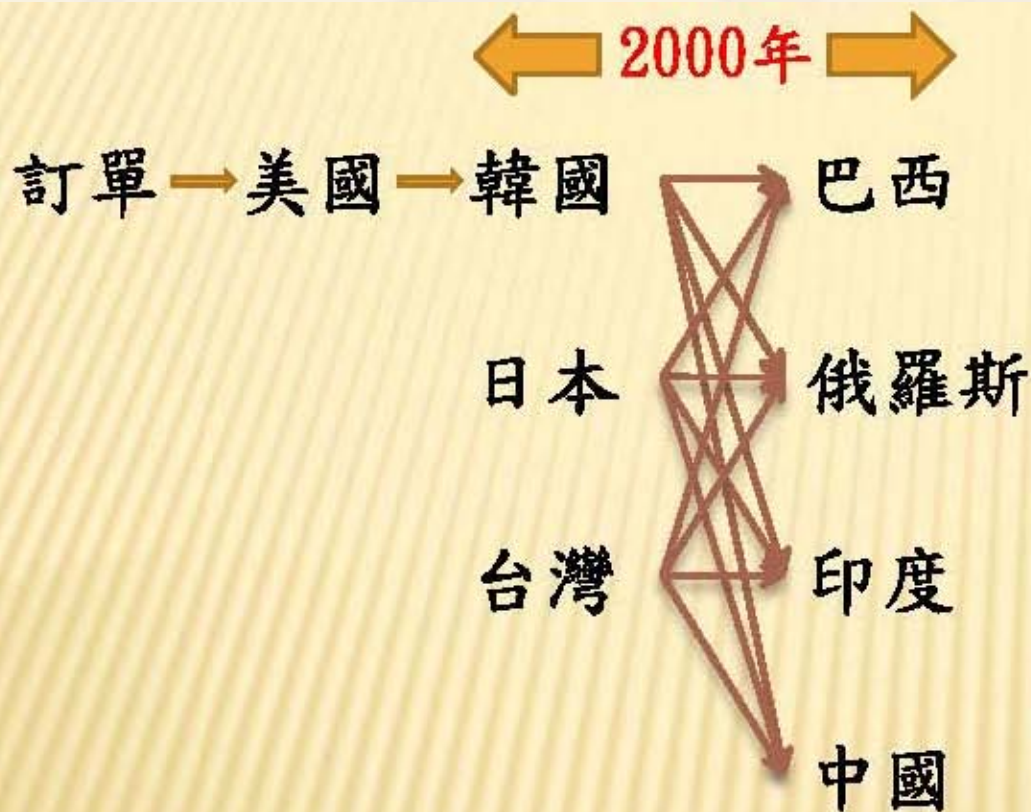
1. 非美貨幣 ↑ 、 股市 ↑  
(歐元、澳幣、台幣)

2. CRB ↑ (原油、玉米)  
(原物料指數)

3. 計價商品  
(債券)



# 美國對全世界的影響

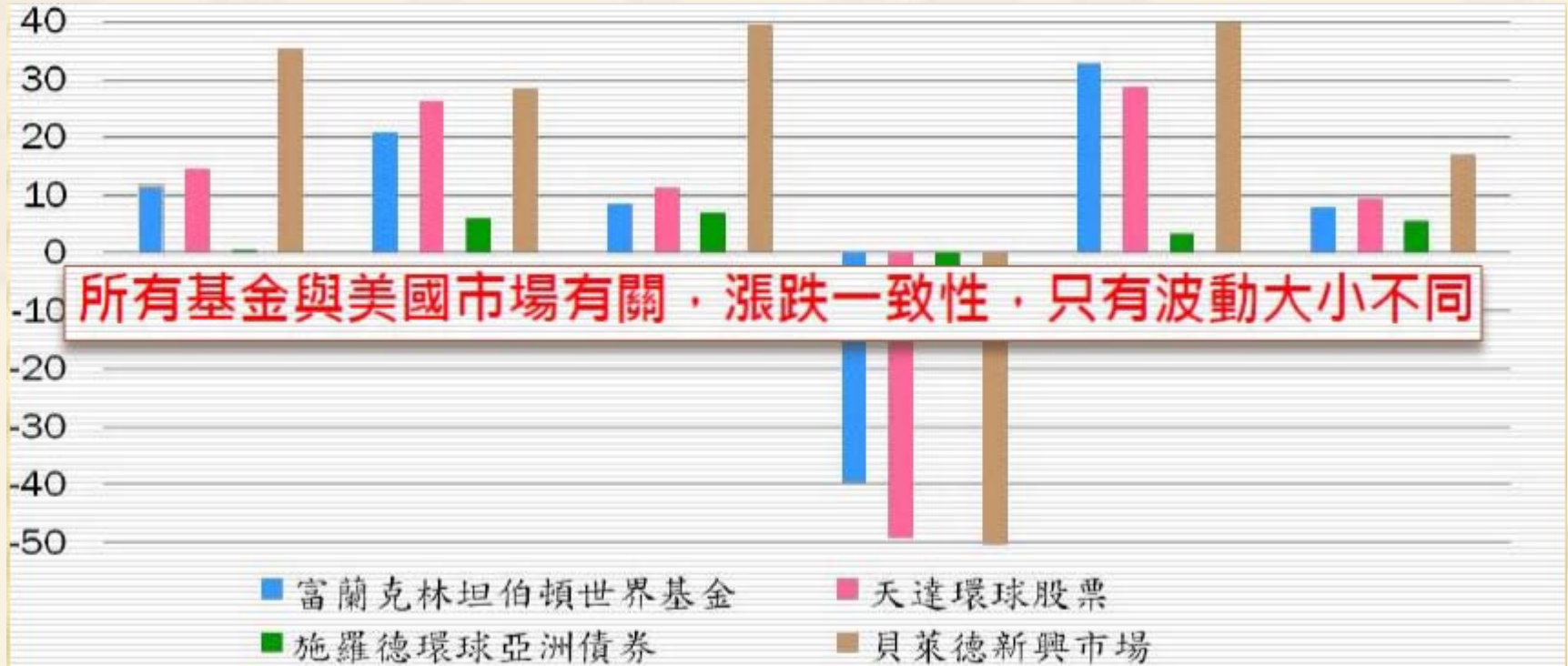


2000年後全球委外代工趨勢形成，造成全球相關係數大增，分散投資策略已無法有效降低風險。

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

## 委外代工趨勢形成,造成齊漲齊跌



資料來源:啟富達國際

# 全球股、債、匯投資邏輯架構

總經



個經



全球股債匯

(台、馬、泰、印度..)

美國的經濟和利率

油價



通膨



利率

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

經濟成長率=民間支出+政府支出+企業投資+(出口-進口)

股-美股與全球股市成正相關

債-利率與債券是負相關

匯-美金與各國貨幣成反比

民間消費支出

1. 消費者信心指數
2. 零售銷售
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

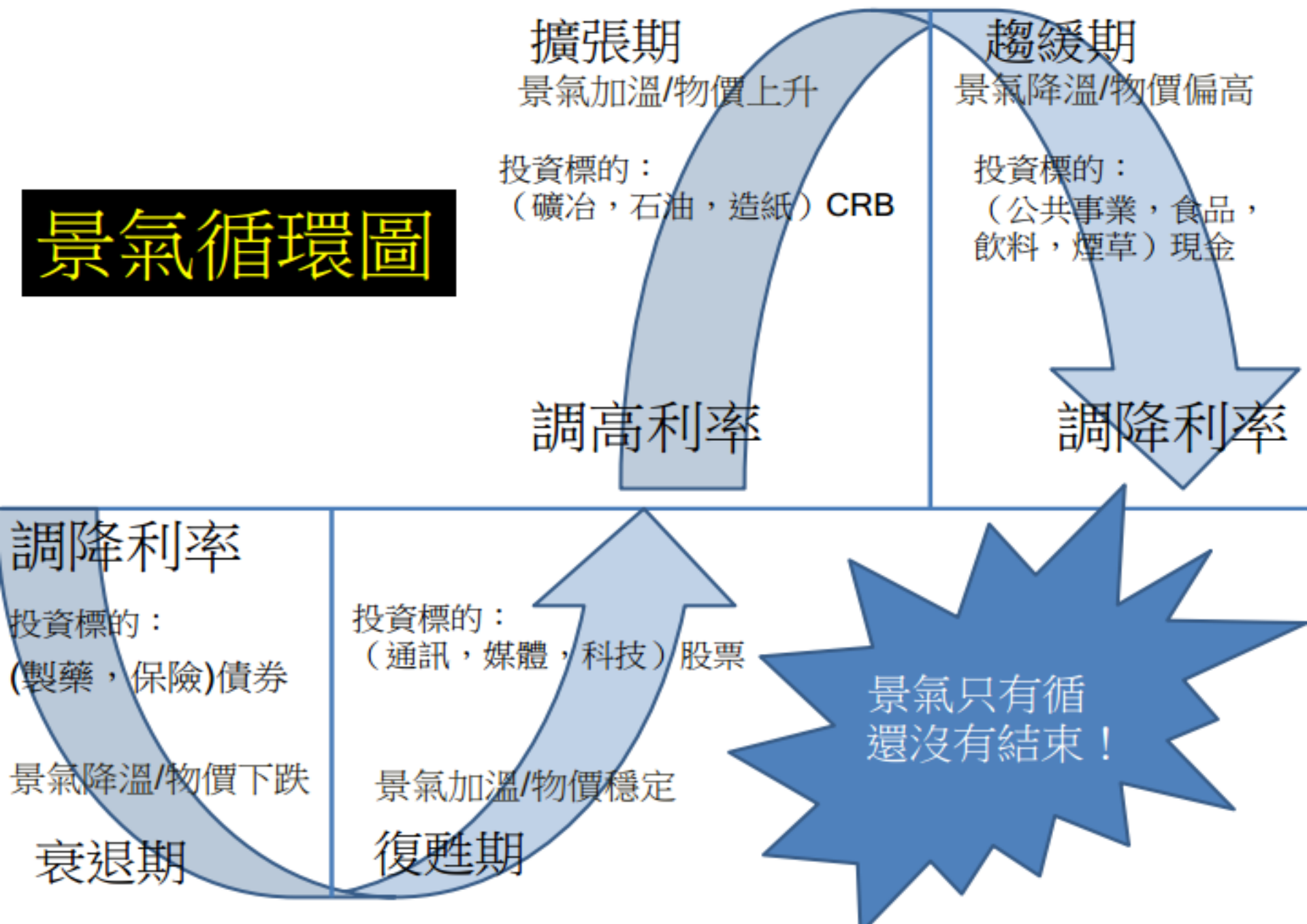
2. ISM、芝加哥採購經理人指數
3. 費城聯準商業指數
4. 工業生產產能利用率

資料來源:啟富達國際

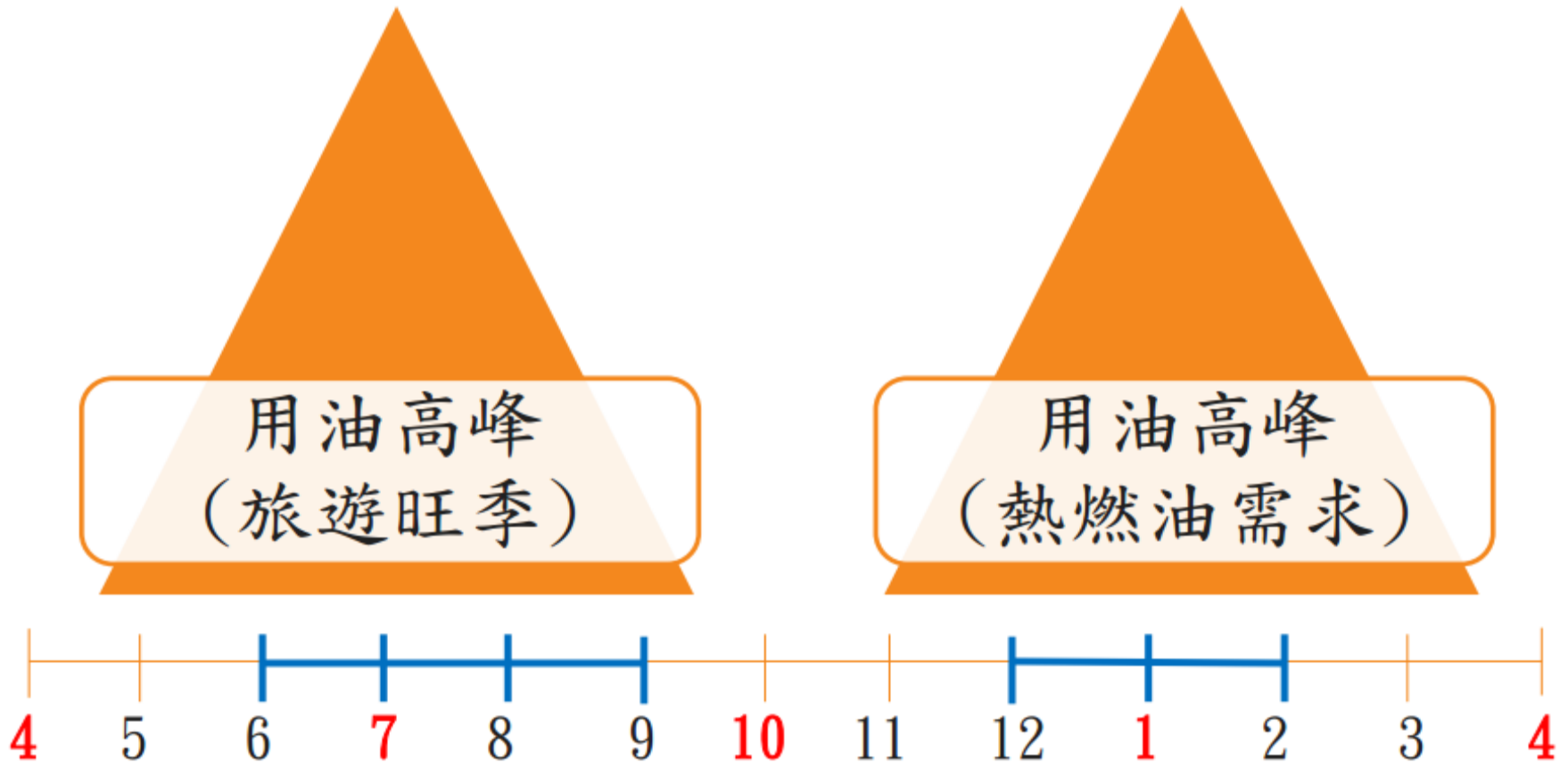
# 掌握投資要領

- ❖ 景氣
- ❖ 節氣
- ❖ 事件

# 景氣循環圖



# 節氣：美國時序



美GDP財報：1、4、7、10（重新檢視投資組合時機）  
用油高峰（6-9、12-2）及空窗期（9-10、3-4）  
電子業淡季（Q2）與旺季（Q4）

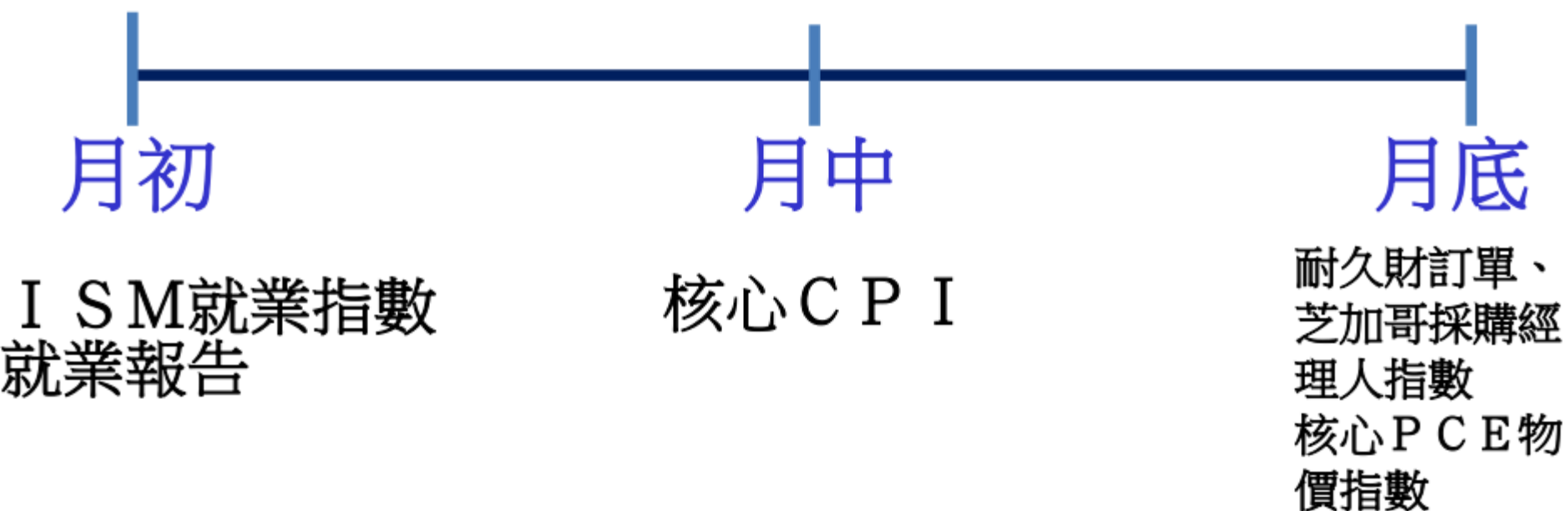
# 事件

❖ 例如


❧ 歐債危機

❧ 財政懸崖

# 各項經濟指標公布時間

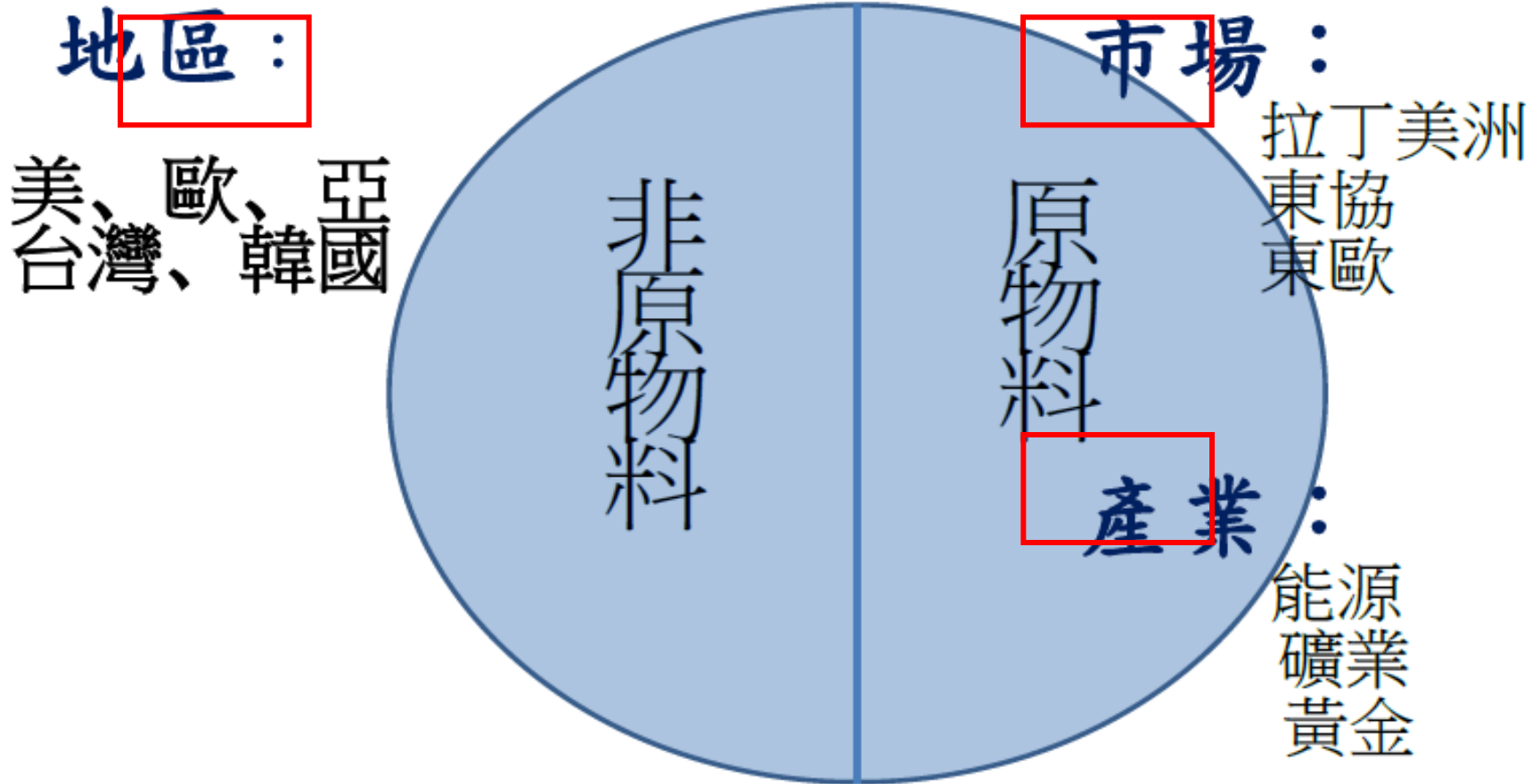






# 商品介紹

# 資產配置觀念



# 商品質化分析

## ❖ 股票

- ❧ 國家別
- ❧ 產業別
- ❧ 現金比重

## ❖ 債券

- ❧ 債信評等  
投資級：政府公債  
↑  
---BBB---  
↓  
非投資型：高收益債  
新興市場債  
(垃圾債券)
- ❧ 國家

# 定時定額

❖ 目的：存錢(累積本金)

∞ 1萬\*30%=3000元

∞ 10萬\*30%=3萬

∞ 100萬\*30%=30萬

❖ 重點在~本金極大化

# 單筆投資→投資致富

## ❖ 單筆投資買入訊號

∞ VIX恐慌指數

∞ 美元指數

∞ 美國十年期公債殖利率

∞ 道瓊工業指數

# 漲跌有原因，進退有依據

- ❖ 重邏輯
- ❖ 深思考
- ❖ 輕雜訊
- ❖ 離喧嘩



李佛摩說~

大錢不是在買進或賣出時賺到的  
真正的大前總是在等待時賺來的

