

創造財富很

EASY!!

指導老師：李建平、趙靜芬

第六組：

秦寶美、顏淑萍、紀嘉玲

林永笙、朱正義、趙宇薇

林子堯、柯蓉蓁、陳敏蘭

陳雪梅、陳一成、何麗枝

陳天尼、張悅平

大綱

- 為什麼要投資理財
- 資產的定義
- 成功致富三大要素
- 以古鑑今
- 理財邏輯

為何要做投資理財!?

- 薪水不能致富
- 通貨膨脹、物價飛揚
- 子女教育費用逐年上漲
- 「勞保、健保」岌岌可危
- 平均壽命越來越長

財富的定義

- 不工作的情況下, 可以存活的天數.
- 真正的富有 = N 天

資產

養你

把錢放進你的口袋

負債

吃你

把錢拿出你的口袋

成功致富的三大要素

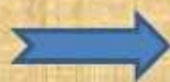
♥ 態度（觀念）

♥ 執行力（行動）

♥ 命運

財富累積期

財富決定三大要素



財富創造期

致富決定三大要素

♥ 收入

♥ 儲蓄

♥ 支出



♥ 本金

♥ 報酬率

♥ 年限

資料來源:啟富達國際

歷史會說話

USA:60年來總統任期第三年投資報酬率皆為正
(2008總統大選 07年10月美股高點14093)

台灣:民選總統任期第三年除95年外其餘投資報酬率皆為正(2008總統大選 07年10月台股高點9631)

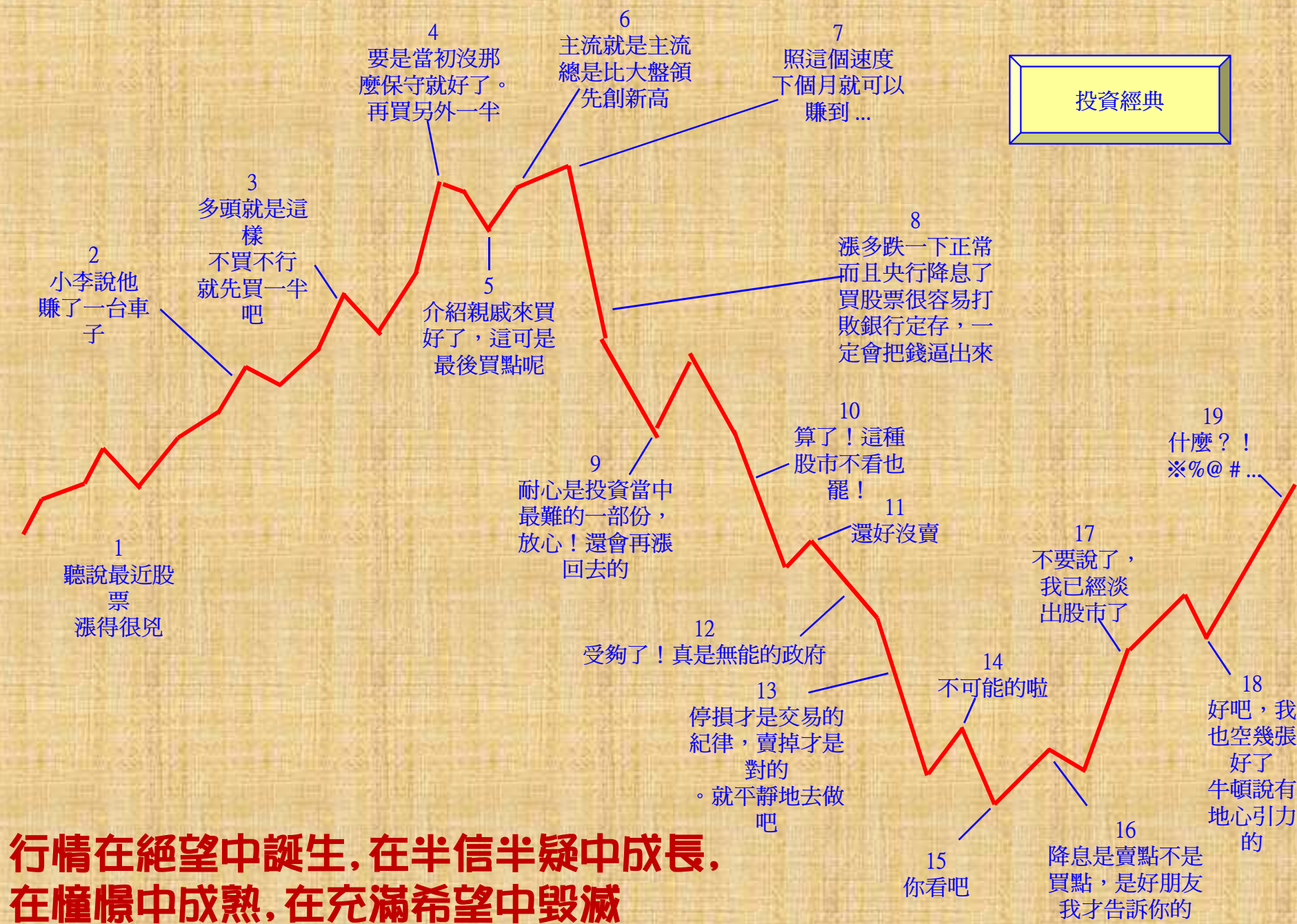
根據歷年統計 兔年投資報酬率最好

投資者的迷思

- ♥ 缺乏金融趨勢研判能力及經濟數據判讀
- ♥ 投資跟著感覺走
- ♥ 聽從報章雜誌、網路資訊
- ♥ 朋友親戚的報明牌
- ♥ 對商品的不了解
- ♥ 不了解目前投資處在的位置

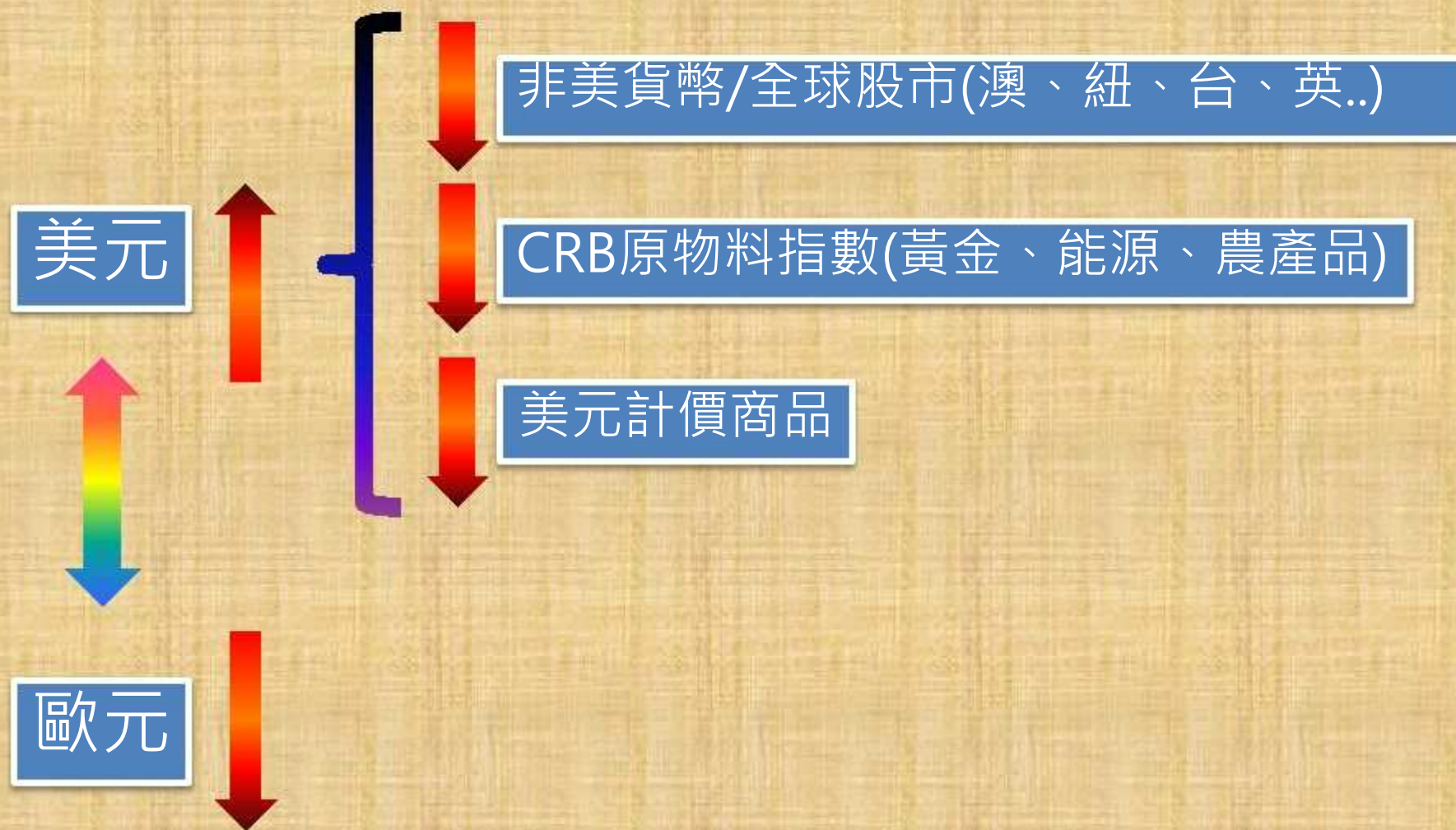
(菜籃族投資法)

投資經典



行情在絕望中誕生,在半信半疑中成長,
在憧憬中成熟,在充滿希望中毀滅

美元影響三種工具



全球股/債/匯投資邏輯架構



美國

經濟
和
利率

油價

通膨

利率

股—美股與全球股市成**正**相關

債—利率與債券價格成**負**相關

匯—美金與各國貨幣成**反**比

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



落後
指標

$$\text{GDP} = \text{C} + \text{G} + \text{I} + (\text{X}-\text{M})$$

經濟成長率

70%
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. 零售銷售
3. 就業報告
4. 物價指數

支撐美國經濟的兩大因素

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

企業投資

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

GDP

3

擴張

2

趨緩

衰退

1. 數據分類
2. 每月時序

月初

月中

月底

ISM

就業報告率

核心CPI(2-2.5%)
(消費者物價指數)

耐久財訂單

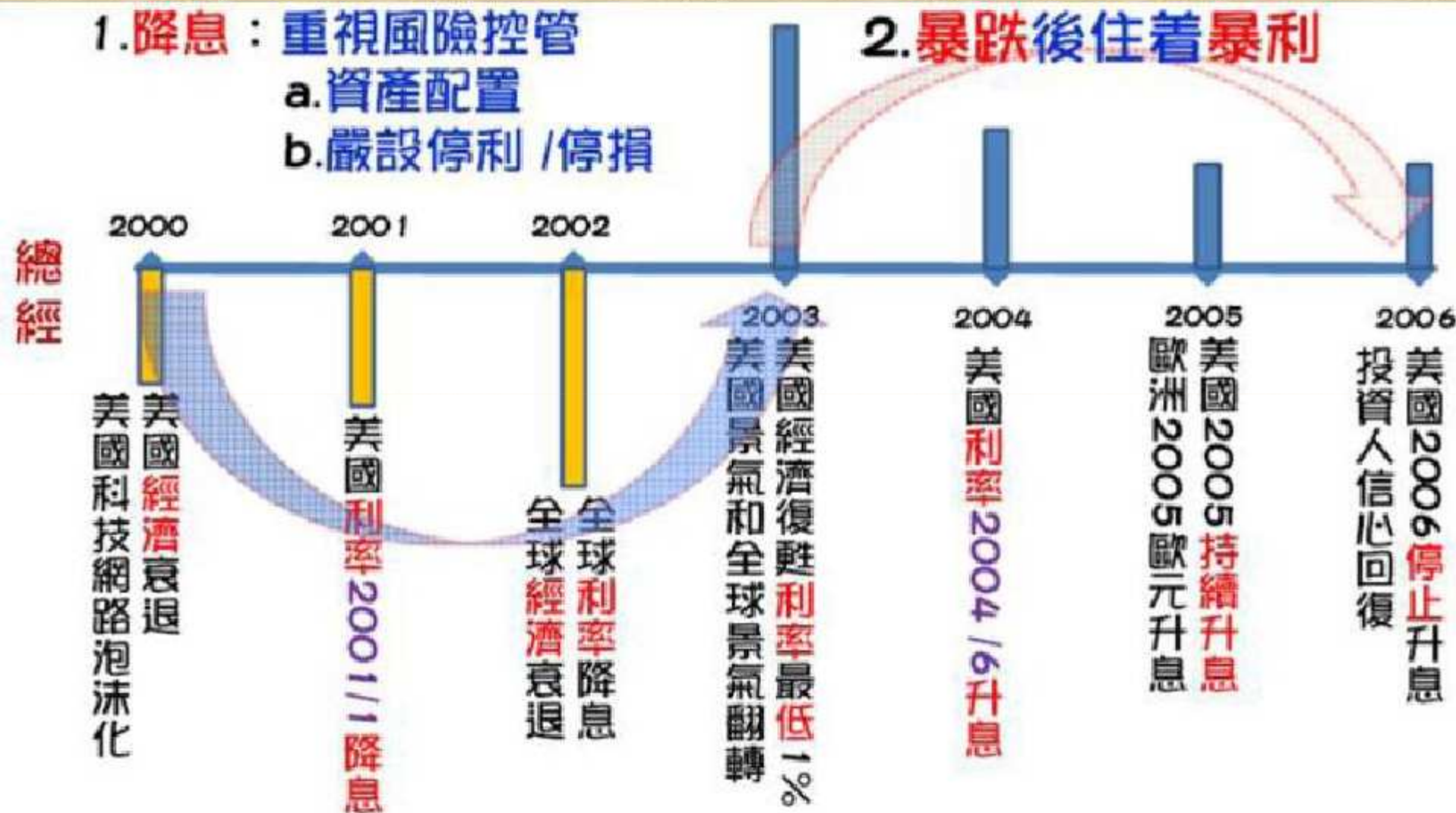
芝加哥採購指數

PCE個人消費支出指數(2%)

全球GDP最大消費國：美國-佔25%人口：3億
中國-佔6.8% 人口：13億

資料來源:啟富達國際

從美國的經濟與利率看穿歷史經驗



經濟的循環、衝突、改善都是由貨幣政策所導引

資料來源:啟富達國際

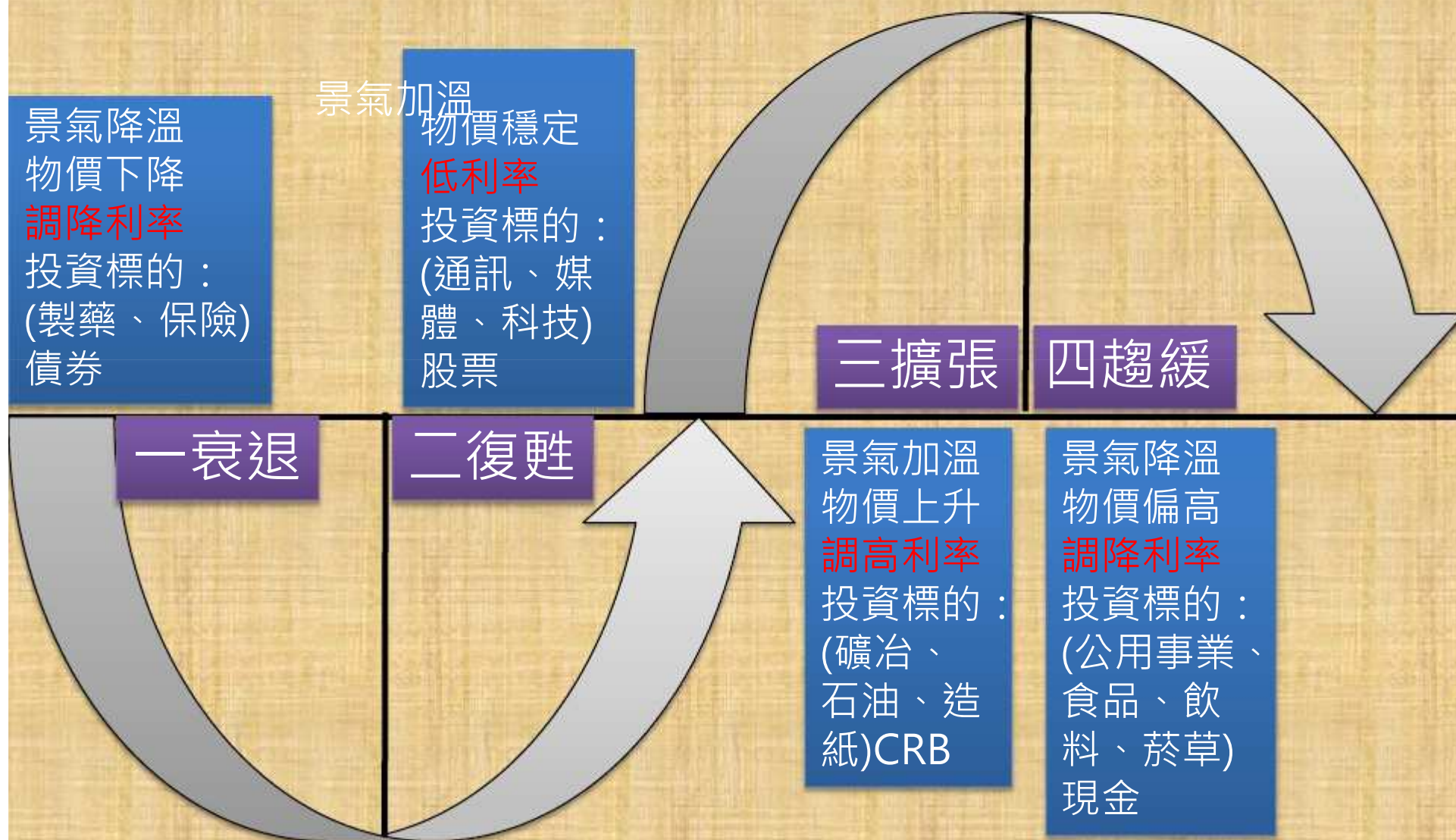
從利率看股市



股市領先景氣3-6個月

資料來源:啟富達國際

景氣循環的投資策略



美國第一次調降利率就要設停利、停損 以做資產配置

資料來源:啟富達國際

理財目標的重要性--資產效率化

1. 設定理財目標的好處

- a. 由目標決定投資金額
- b. 避免股市震盪，中斷了理財目標

2. 人生第一桶金的重要性：

確定目前要執行是**財富累積期或創造期**

- a. 財富累積期：定時定額累積人生第一桶金

(儲蓄的意義大於投資報酬率)

- b. 財富創造期：利用第一桶金，掌握投資要領

3. 資產效率化：有了目標就不會隨市場商品起舞，買了不需要的商品。(本金極大化)

投資前必做功課

- **金融趨勢研判能力**

節氣: 時序淡旺季變化

景氣: 經濟數據判讀

事件: 突發事件的影響 (EX: 日本大地震 中東戰亂)

了解目前的位置: 基本面VS技術面VS資金面

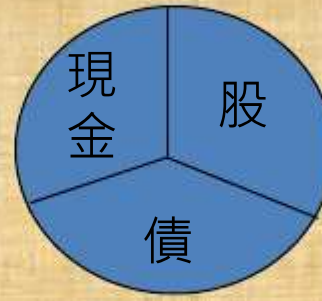
- **透過質化分析來了解商品**

股票型基金: 國家別→產業別→現金比重

債券型基金: 債信評等(償債能力、買了什麼債)
→ 國家別

何謂『資產配置』？

1. 相關性低或負相關性的投資組合
(避免同漲同跌)



2. 降低波動風險
(雞蛋不要放在同一個籃子裡)

3. 全球股市相關性變大，因全球垂直代工趨勢形成(相關係數)

全球金融市場

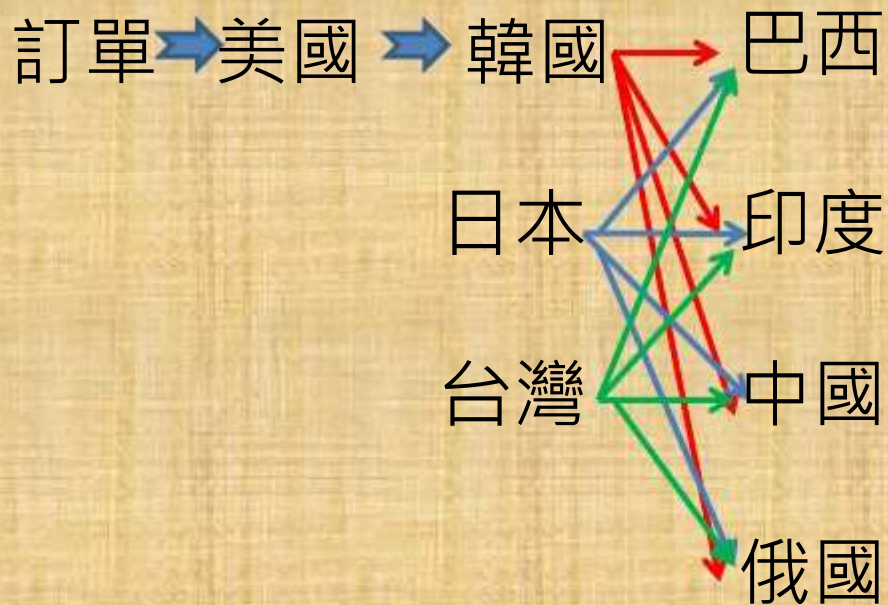


資料來源: 立地城

全球股市相關係數

西元2000年以後

全球股市相關係數



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

2000年後全球垂直代工趨勢形成,造成全球股市相關性大增,分散投資的策略已經無法有效的降低風險.

資料來源:啟富達國際

如何選擇投資標的？

- 追蹤→各項經濟指標
- 觀察→貨幣政策政治面的變化
財政政策國際經濟動脈
- 確立→景氣循環週期所在位置
- 選擇→適當的投資標的

投胎錯

千萬不能也投資錯

結語

- 能正確的蒐集資訊、正確的解讀資訊、正確的儲存資訊，投資其實很簡單！
- 有效做好資產配置，快速累積第一桶金。
- 以邏輯架構建立投資穩定獲利模式，讓錢自動流進來！

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1950年代提出。論點指出，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。這個時點就稱為「路易斯拐點」。

人民幣以提高工資、擴大內需來紓解升值的壓力=>全球性的通膨輸出

通膨壓力將使M型化社會更加嚴重 你要站在左邊還是右邊??



定時定額平均成本法

1月	150元	買	 10元	→	 x 15
2月	150元	買	 7.5元	→	 x 20
3月	150元	買	 5元	→	 x 30
4月	150元	買	 3元	→	 x 50
5月	150元	買	 5元	→	 x 30
6月	150元	買	 6元	→	 x 25
總計	900元	買	 x 170		

**蘋果10元開始買
6元時賣掉
到底是賺還是賠？**

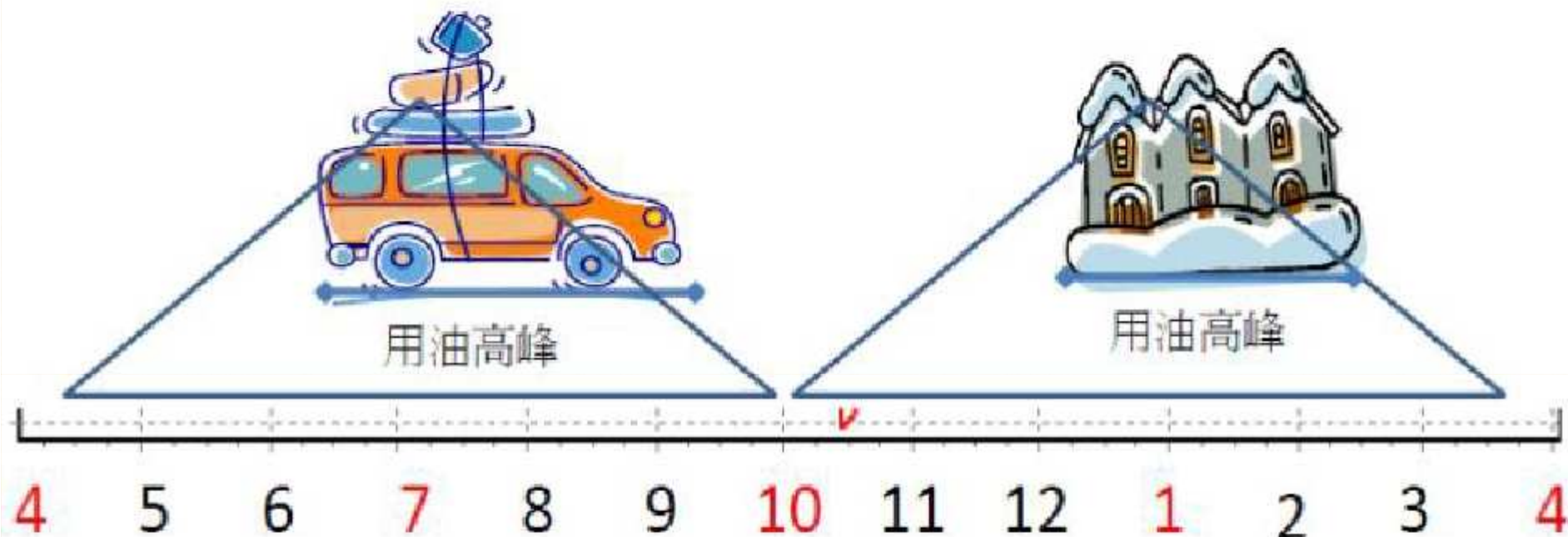
$900\text{元} \div 170\text{顆} = 5.29\text{元}$
(平均進貨成本)

$170\text{顆} \times 6\text{元} = 1020\text{元}$
(賣出所得)

$1020\text{元} \div 900\text{元} = 113.3\%$
(獲利 13.3%)

**看起來賠錢的買賣
其實是賺錢的…**

美國時序



美國GDP/財報: 1、4、7、10月 (重新檢視投資組合時機/月底、月中)

油價高峰期 (6-9月/12-2月) 及空窗期 (10-11月/3-5月)

電子業的淡季 (第二季、第三季) 和旺季 (第一季、第四季)

資料來源: 啟富達國際

2012年全球可能發生的金融危機

1. 2012年美國債務到期危機

美國國債即將超越GDP

截至目前為止，美國國債目前已累積達1.3 萬億美元，並以每天41.2 億美元的速度增加當中，平均每個美國公民要負擔43,542 美元的債務，面對如此龐大的債務，美國的經濟成長速度似乎無法趕上債務增加的速度，圖一為美國國內生產毛額與美國國債總額比較圖（紅線代表美國GDP 總值，藍線代表美國國債總額），從圖中我們不難發現兩者間的差距正在逐漸縮小中，IMF預測在2012 年時美國國債將會超越GDP，這代表美國經濟已無法支撐其債務，面對如此龐大的債務，美國償債能力也將受到質疑，但嚴重的是在2012 年將會有一批國債到期，屆時能否歸還成為一個嚴重的問題。

