

開啟理財金鑰

第一組：張麒玉 蔡狄燊 李桂柔 鄧雅緹
王麗蘭 楊順吉 陳宥臻 黃鈺蘭 朱秉燊

- ▶ 理財觀念
- ▶ 投資邏輯

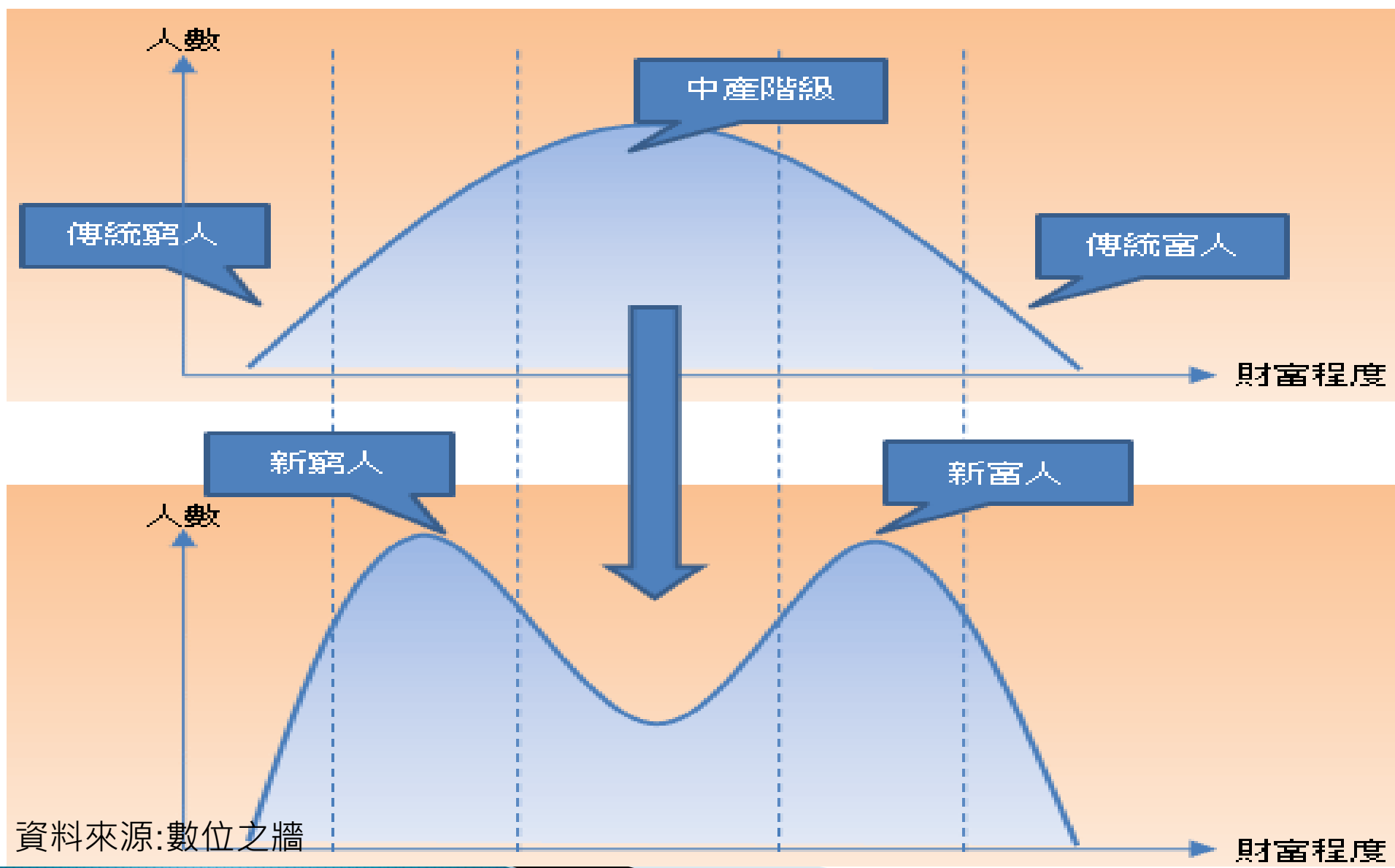
靠政府不如靠自己

「保倒」之路~~~



資料來源: 啓富達國際研究團隊整理

M型化社會的形成

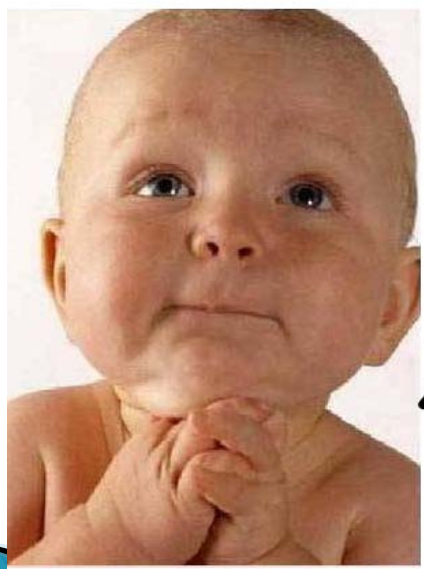


通貨膨脹 錢愈來愈縮水

| 存100萬 | 30年前 | 現在 |
|--|------------------|-----------------|
| <p>利率</p>  | <p>10%</p> | <p>1.3%</p> |
| <p>物價</p>  | <p>20元</p> | <p>120元</p> |
| <p>資料來源:啟富達國際</p> | <p>5000 碗牛肉麵</p> | <p>108 碗牛肉麵</p> |

這輩子 你可以賺多少錢？

| | | | |
|----------|--------------------------------|--------|---------|
| 這輩子工作時數 | 8小時 X 5天 X 52週 X 30年 = 62400小時 | | |
| 若時薪100元/ | 月薪24,000元 | 你一輩子賺了 | 624萬元 |
| 若時薪150元/ | 月薪36,000元 | 你一輩子賺了 | 936萬元 |
| 若時薪200元/ | 月薪48,000元 | 你一輩子賺了 | 1,248萬元 |

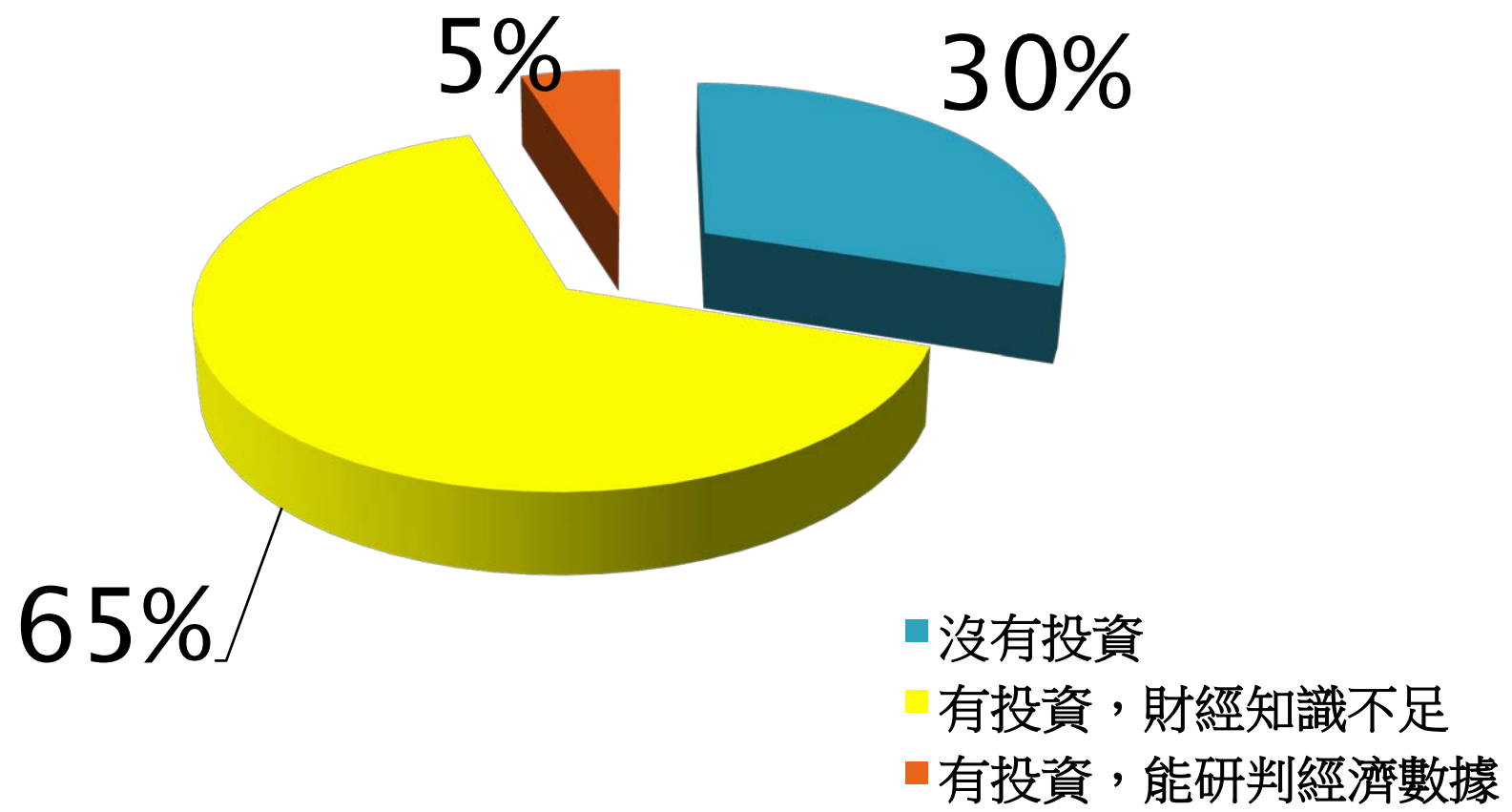


老闆，
我要加薪

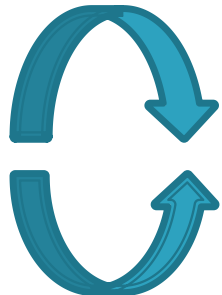


你不理財，財不理你

國人投資理財大調查



財富三大要素

- ▶ 收入 
- ▶ 支出
- ▶ 儲蓄

工作收入
理財收入

內需不振
物價上揚



人生要怎麼致富？



累積期

財富三要素

收入-儲蓄=支出
本金極大化
第一桶金



創富期

致富三要素

本金
報酬/風險
時間



享富期

建立持續性收入系統

讓錢來幫你賺錢



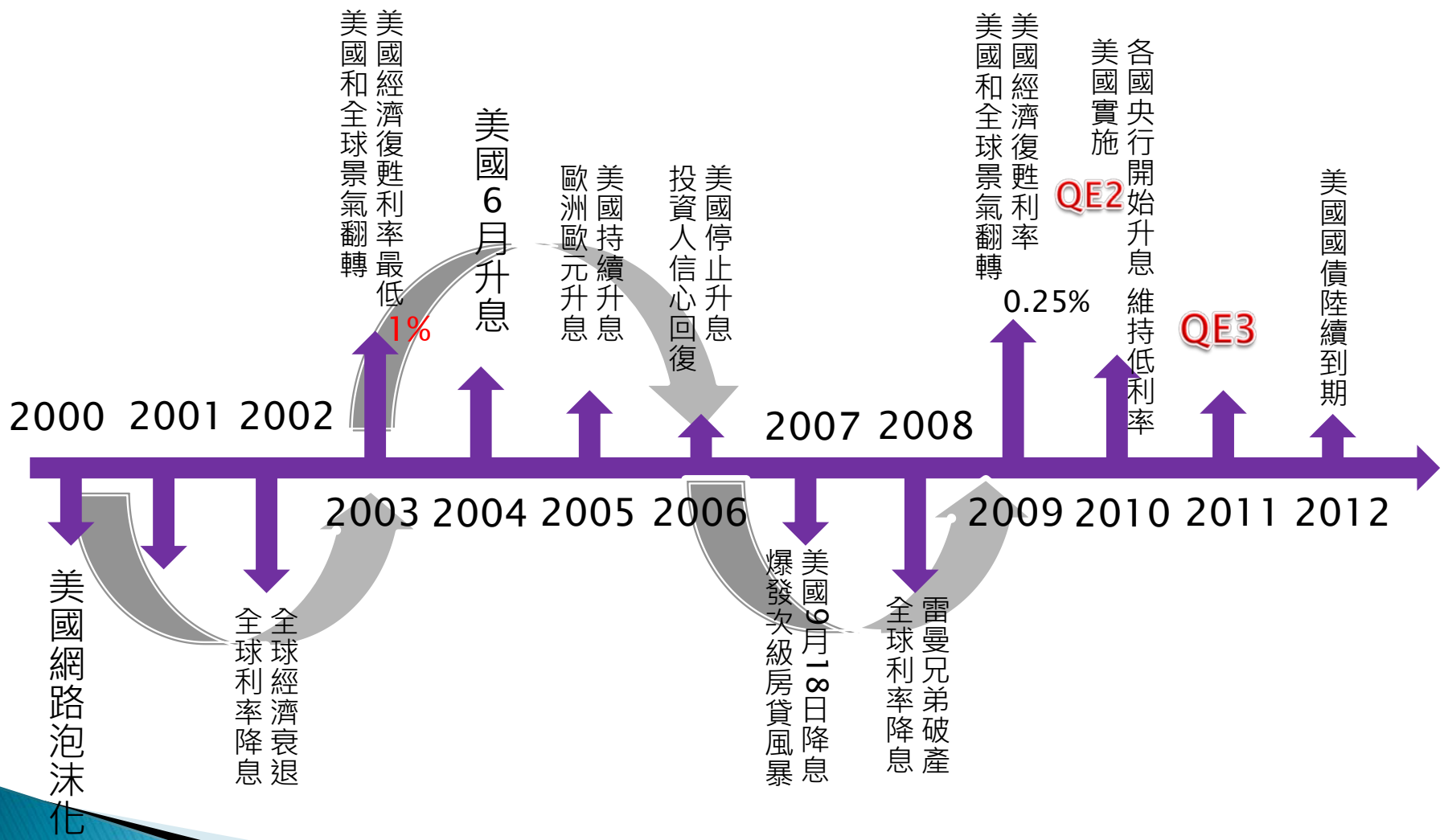
投資邏輯

理財觀念 投資邏輯

- ▶ 景氣只有循環，沒有結束
- ▶ 全球股市齊漲齊跌，只有波動幅度大小不同
- ▶ 美國利率和經濟的重要性

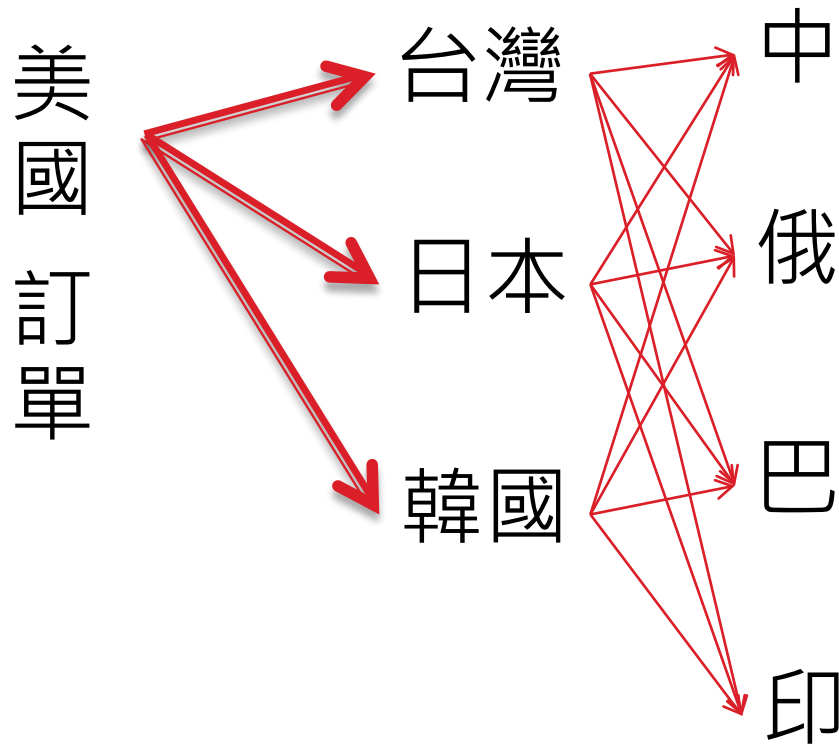
投資重視歷史

因為景氣只有循環不會結束



全球股市相關係數高

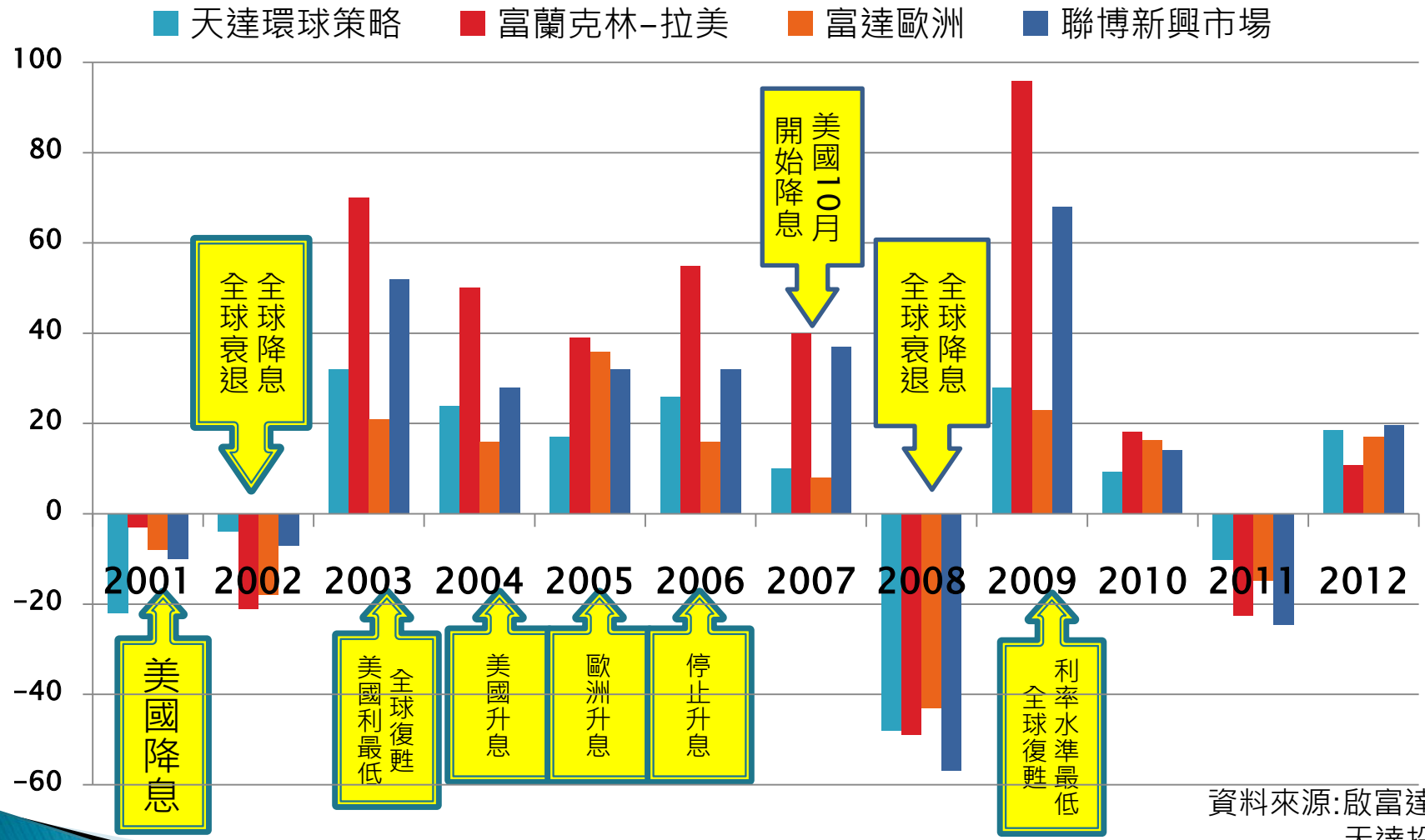
西元2000年後



全球相關係數大增

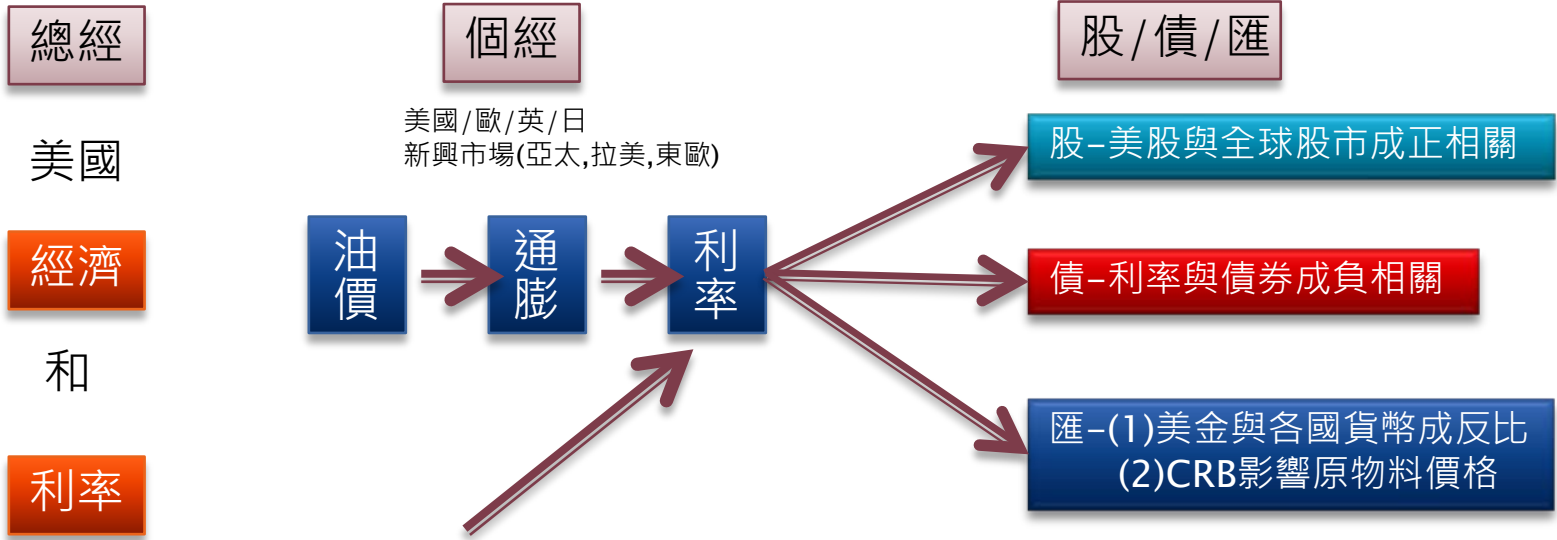


股市都是齊漲齊跌 只有波動大小不同



資料來源: 啟富達國際
天達投信
富蘭克林投顧
富達投信
聯博投顧

全球股 / 債 / 匯投資邏輯架構(景氣)(基本面)



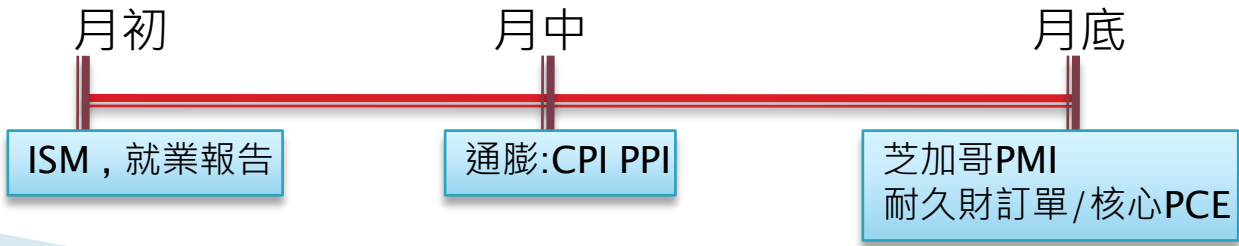
央行行長的職責
1. 穩定經濟成長
2. 控制通膨

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

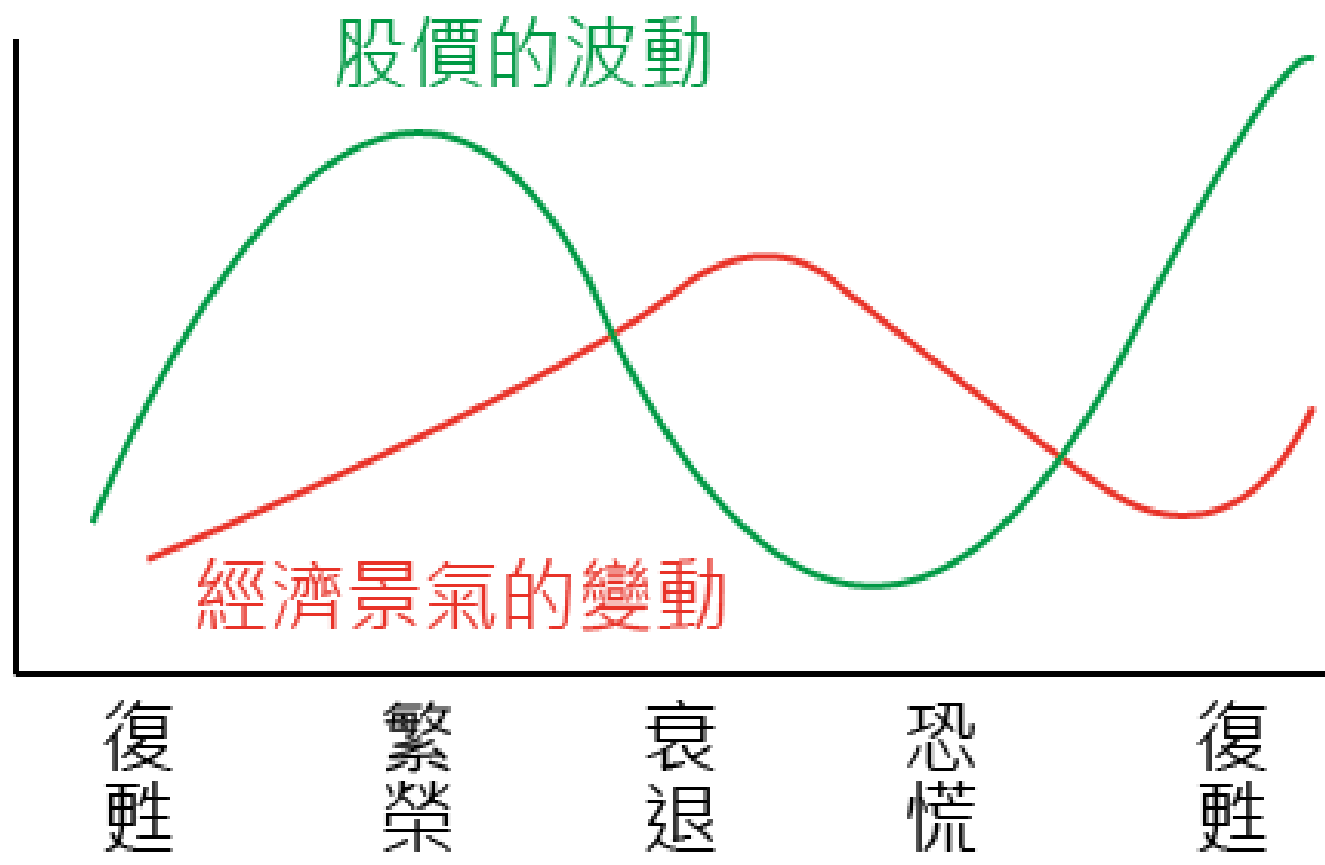
經濟成長率 = 消費支出 + 政府支出 + 投資支出 + (出口 - 進口)(貿易順差)

1. 消費支出: (1) 消費者信心指數 (2) 零售銷售 (3) 就業 (最最要) (4) 物價 (國內)

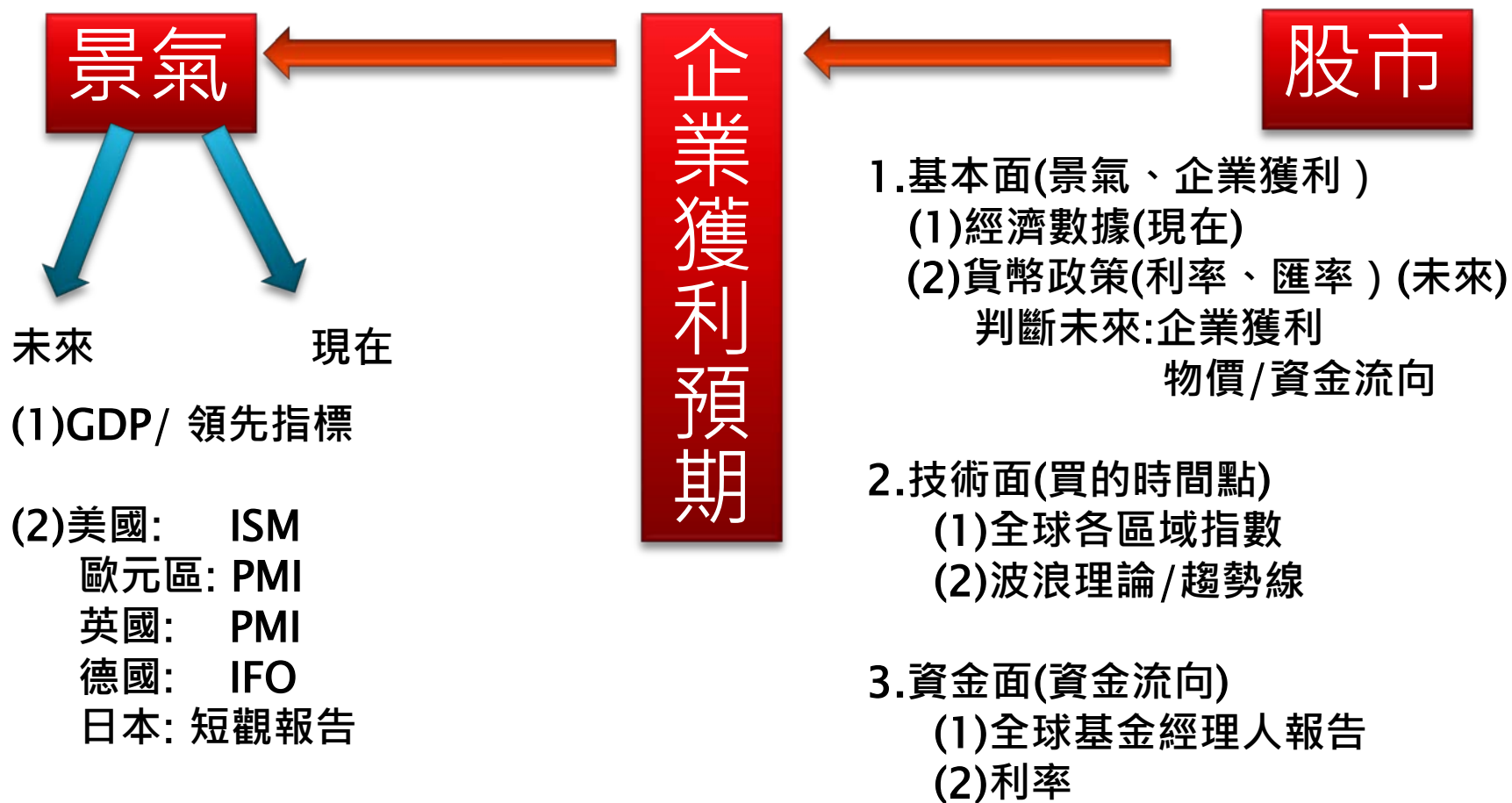
2. 房地產市場: (1) 現況指數 a. 營建許可 b. 新屋開工 c. 新屋銷售 d. 成屋銷售
(2) 前景指數 NAHB - 全美住宅房價指數: 50, 建議信心指數



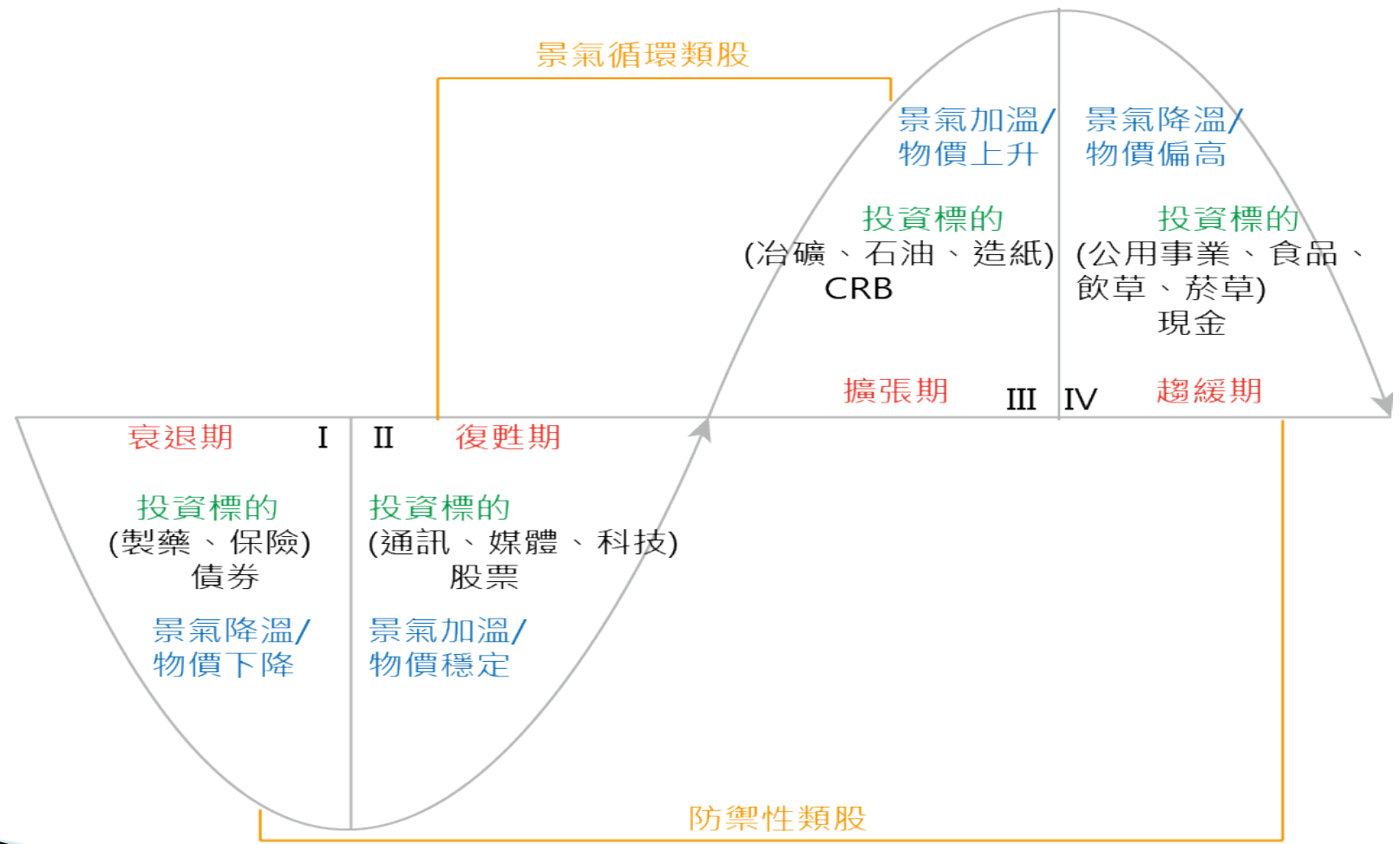
股價反應領先景氣3~6個月



股市的邏輯架構:各國股市觀察的三大面向



如何選擇投資標的?



投資觀察四大指數

- ▶ VIX 恐慌指數：
數字愈高－代表市場恐慌程度愈高
數字愈低－代表市場對後勢愈樂觀
(40以上找買點，20以下找賣點)
- ▶ 美國道瓊工業指數
- ▶ 美元指數－與美股負相關
- ▶ 美國十年期公債殖利率－與美股正相關

VIX恐慌指數(20以下找賣點)

\$VIX Volatility Index - New Methodology INDX

© StockCharts.com

Open: **15.64** Ask: **0.00** P/E:
High: **15.65** Ask Size: EPS: Options: **no**
Low: **13.86** Bid: **0.00** Last: Dividends: **no**
Prev Close: **13.89** Bid Size: VWAP: SCTR:

Friday 5-Apr-2013

▲ **+0.22%**

Chg: **+0.03**

Last: **13.92**

Volume: **0**

\$VIX (Daily) 13.92

EMA(20) 13.41

EMA(60) 13.87

EMA(260) 16.62



資料來源:STOCKQ

道瓊工業指數

20130311

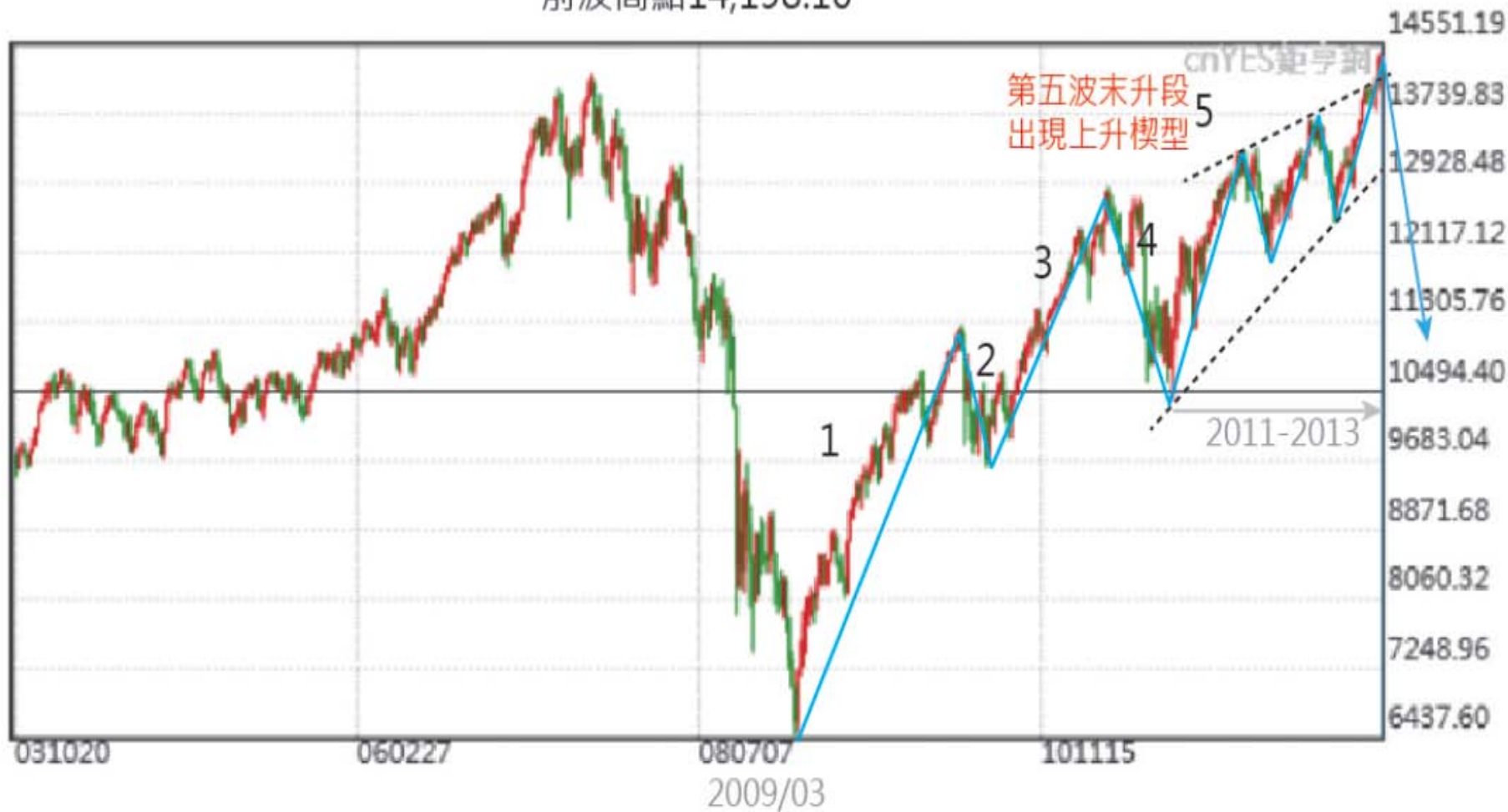
收 14450.06 +52.99(+0.37%)

開 14397.07

高 14478.80

低 14373.32

前波高點14,198.10



美元指數(與美股負相關)

請選擇 **周線** 1M 3M 6M 1Y 2Y 5Y 自訂區間 線圖 天數 17 34 85 170 212 425



選擇比較標的

20130325 -6.55%

收 82.976

開 82.38

高 83.302

低 82.146

美國道瓊 42.75%

© cnYES鉅亨網



選擇比較標的

請選擇類別 **北美指數** 請選擇標的 **美國道瓊工業指數** X

請輸入台股個股代碼 確定 限輸入台股上市、上櫃、與櫃的個股代號

美國道瓊工業指 刪 刪 刪 刪 刪

美國10年期公債殖利率(與美股正相關)



漲跌有原因，進退有依據

- ▶ 重邏輯
- ▶ 深思考
- ▶ 輕雜訊
- ▶ 離喧嘩

