

# 如何成為"越富大人"

啟富達中階班報告 101/11/01

指導老師：李建平老師 趙靜芬老師

組別：第三組

組員：龍星旭 王維琳 蘇泰佑 賴珮玲 林恪劭  
白美雪 游慧明 王如珏 呂真珠

# 大綱

1. 理財觀念
2. 投資邏輯
3. 金融趨勢
4. 解決方法

# 一. 理財觀念:

正確投資理財，比辛苦工作更重要!

理財的目的 = 實現自己的夢想



# 阻礙財富的五大障礙

1. 恐懼
2. 憤世忌俗
3. 懶惰
4. 自以為是
5. 不良習慣



# 你/妳有多少本錢？

這輩子工作總時數：8小時x5天x52週x30年=62400小時

若時薪100元/月薪24000元，你一輩子賺624萬

若時薪150元/月薪36000元，你一輩子賺936萬

若時薪200元/月薪48000元，你一輩子賺1248萬



# 成功致富的三大要素

1. 態度(觀念)
2. 執行力
3. 運氣

- 財富三元素
1. 收入
  2. 支出
  3. 儲蓄

一桶金

## 致富三元素

1. 本金
2. 報酬
3. 時間

好端端的，  
為什麼要做好  
投資呢？

什麼都不懂？  
如何做好投  
資呢？



因為...

1. M型社會，富人越富，窮人越窮

2. 通貨膨脹，使荷包縮水



M型社會，富人越富，窮人越窮

## 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型社會的到來，  
宣告了全球嚴重  
貧富差距的事實！

# M型社會，富人越富，窮人越窮



大前研一

ロウアーミドルの衝撃

## M型社會

中產階級消失的危機與商機

你自認是中產階級嗎？請自問三個問題：

- 一、房貸造成你很大的生活壓力嗎？
- 二、你是否不敢結婚、或是不打算生兒育女？
- 三、孩子未來的教育費用讓你憂心忡忡嗎？

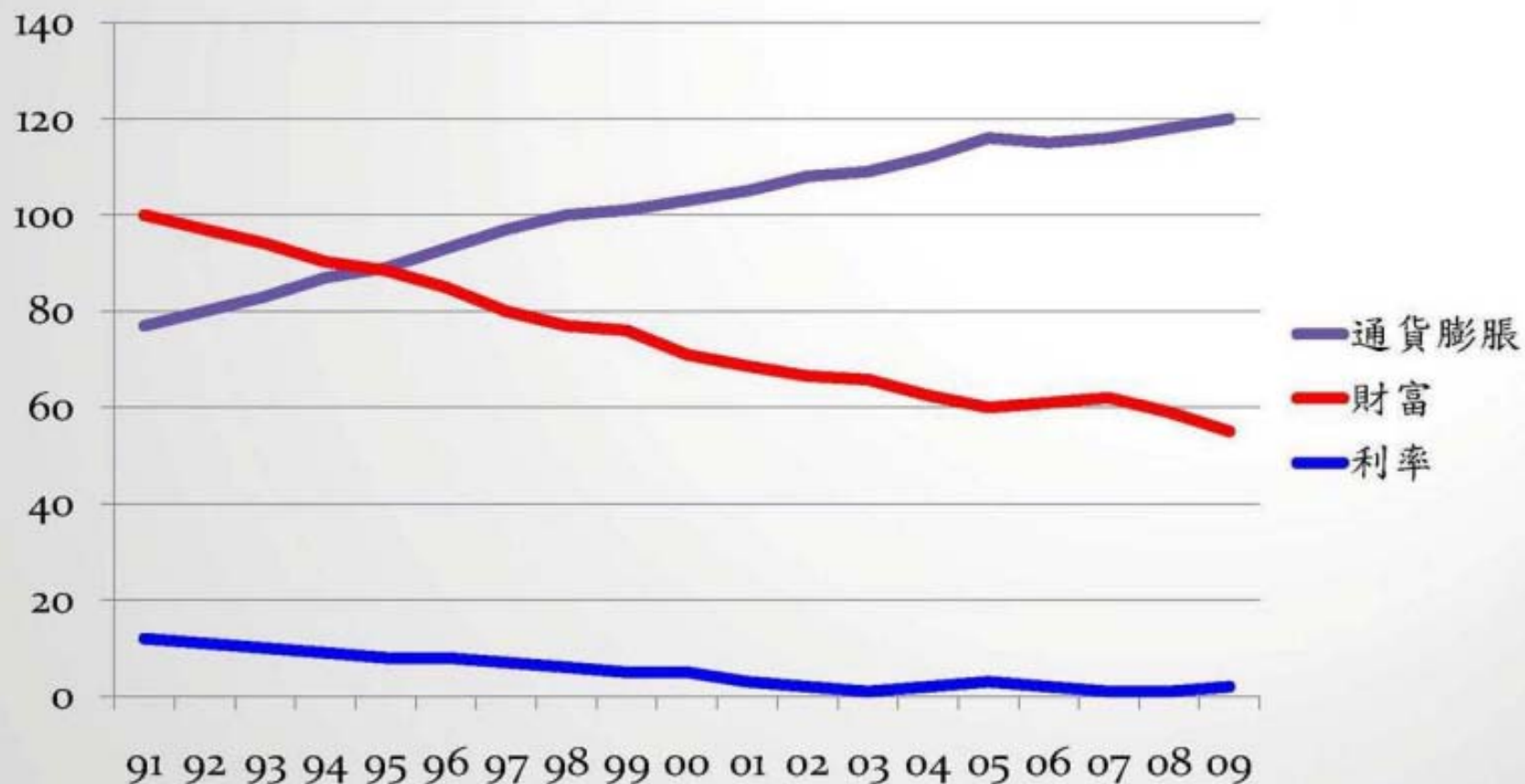
本書為目前唯一中文譯本「藍」，受到中國中產階級！  
打破式的震撼一讀就流淚！

ISBN 957-03-1111-1

聯東元 吳東原 盧淵淵 吳惠林  
高長 吳惠林

- 中產階級成長的幅度最少
- 台灣的痛苦指數創二十年來新高
- 薪資成長 < 物價通膨
- 老年化國家的來臨

# 通貨膨脹，使荷包縮水



資料來源：中央銀行

# 通貨膨脹, 使荷包縮水

為什麼錢不能存銀行？

存100萬

30年前

現在

利率



10%

1.3%

物價



20元

120元

5000

牛肉麵

108

碗牛肉麵

# 面對通膨的問題

1. 收入穩定(收入下降)
2. 支出增加
3. 儲蓄能力下降



該怎麼辦呢？岳父大人.....



# 理財目標的重要性 - 資產效率化

## 設定理財目標的好處：

由客戶的目標決定金額大小  
避免股市震盪，中斷理財目標

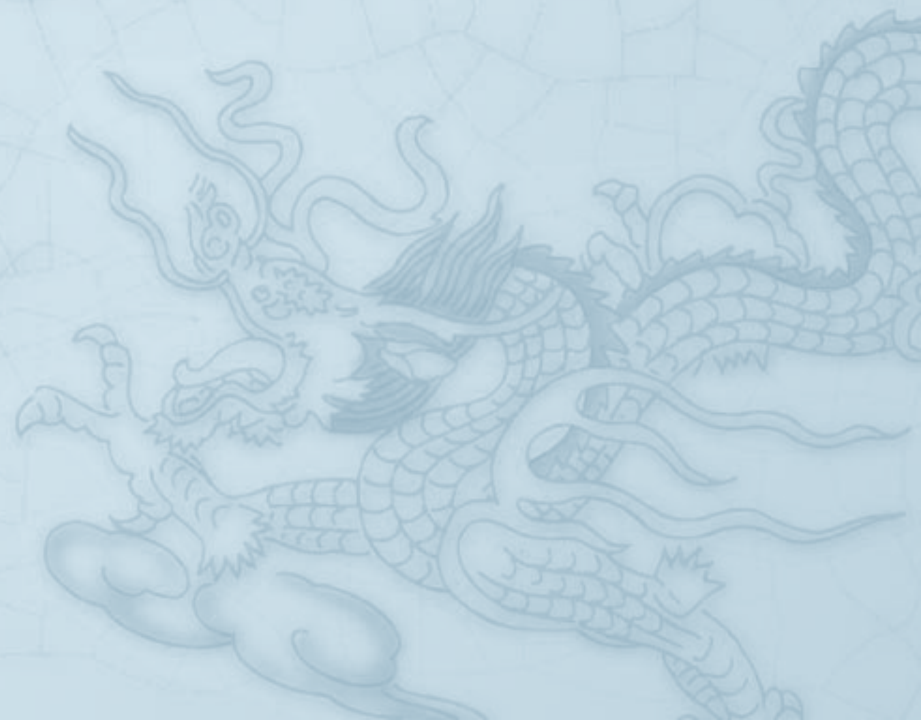
## 人生第一桶金的重要性：

確定目前要執行的財富累積期或創造期  
財富累積期：定時定額，累積人生第一桶金  
財富創造期：利用第一桶金，掌握投資要領：景氣/節氣/事件

## 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)

## 二. 投資邏輯



# 四大邏輯

1. 洞悉歷史，預測未來
2. 掌握投資要領(景氣, 節氣, 事件)
3. 全球股/債/匯投資邏輯架構(景氣)(基本面)
4. 股市與經濟關係



# 1. 洞悉歷史，預測未來

## 美國的經濟與利率

啟動財富人生的達人  
Enrich Your Future



暴跌的隔壁住著暴利

美國科技網路泡沫化，  
經濟衰退，當時美國利  
率6.25%。

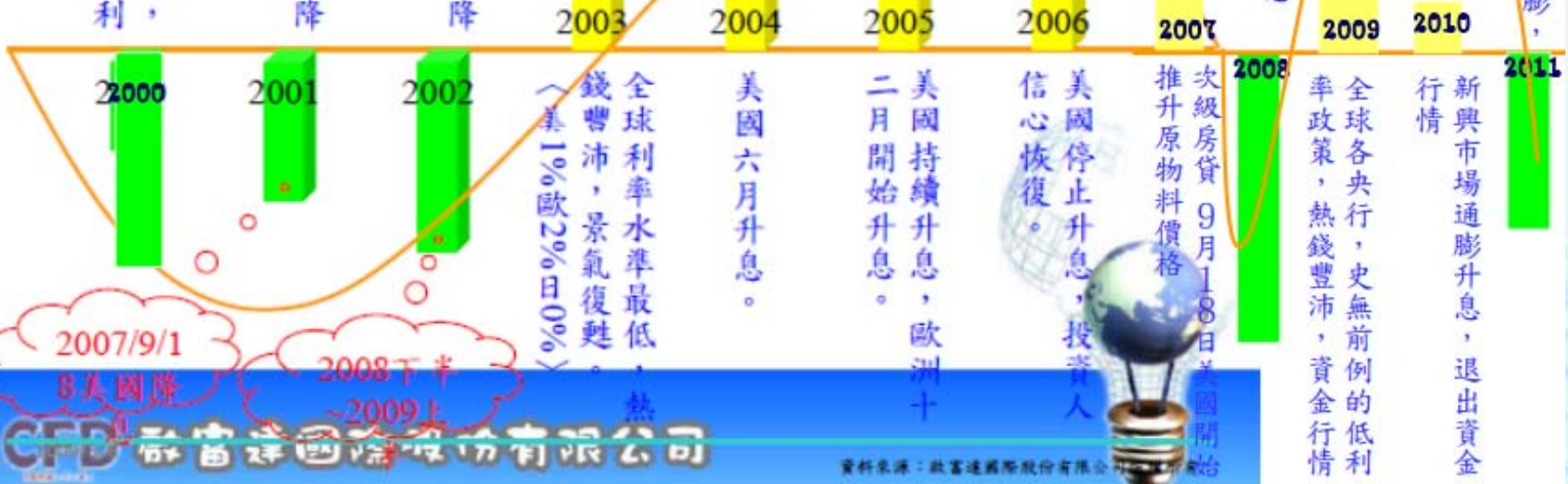
美國GDP下滑，通膨降  
溫，一月降息。

全球經濟衰退，全球降  
息。

2009下半  
~2010上  
半

通膨肆虐歐亞升息  
9月雷曼兄弟破產

新興市場、歐洲通膨，  
歐債危機景氣趨緩





## 2. 掌握投資要領(景氣, 節氣, 事件)

節氣

景氣

事件

復甦、擴張為景氣循環類股  
衰退、趨緩為防禦性類股

景氣加溫/物價上漲

景氣降溫/物價偏高

調高利率

調降利率

礦冶、石油、造紙、  
CRB

公共事業、食品、菸  
草、現金/債券

衰退

復甦

擴張

趨緩

景氣降溫/物價下滑

景氣加溫/物價穩定

調降利率

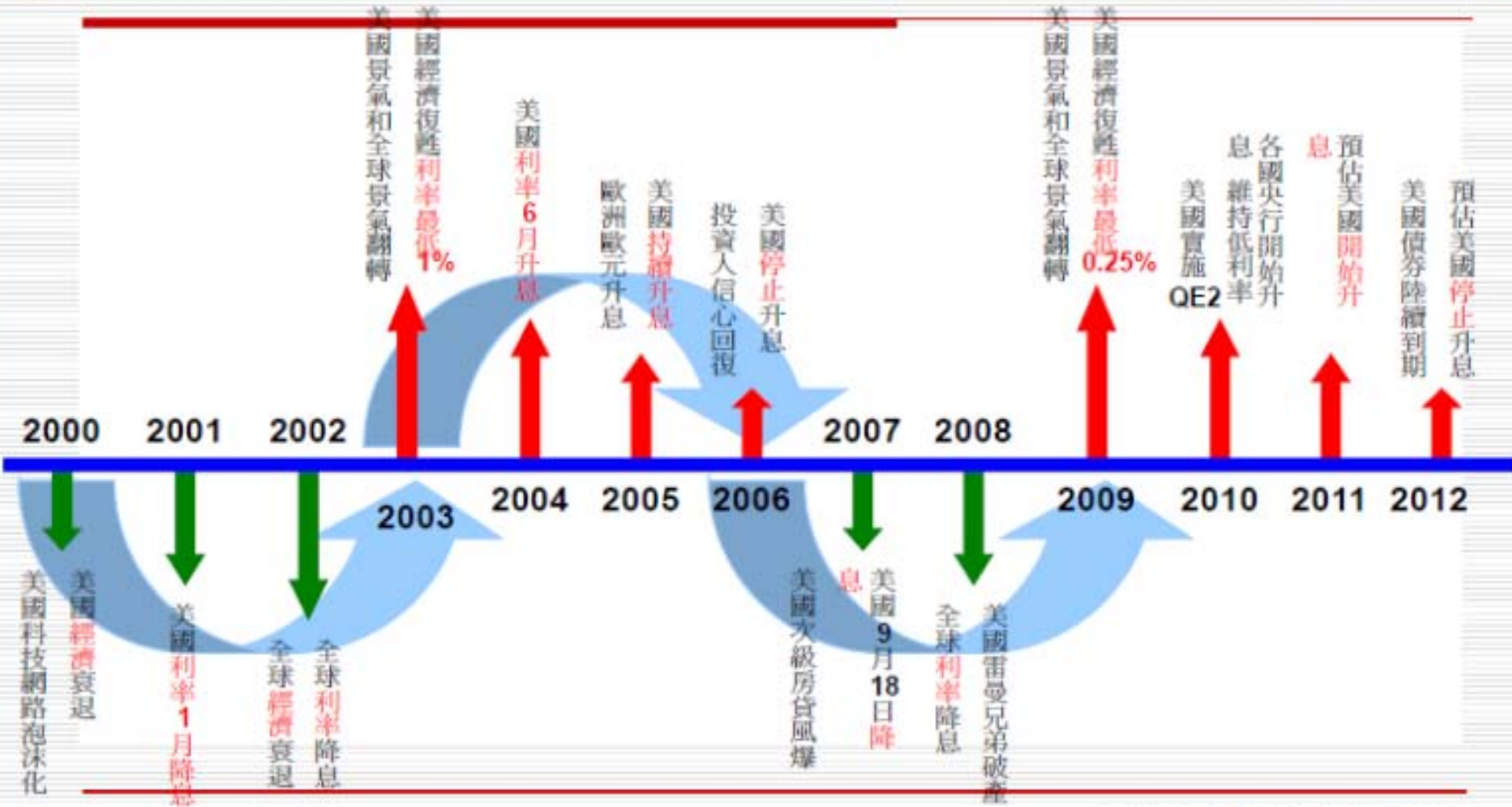
利率處於低檔

製藥、保險、現金/債券 通訊、媒體、科技

\*\*\*美國第一次調降利率  
=>資產配置

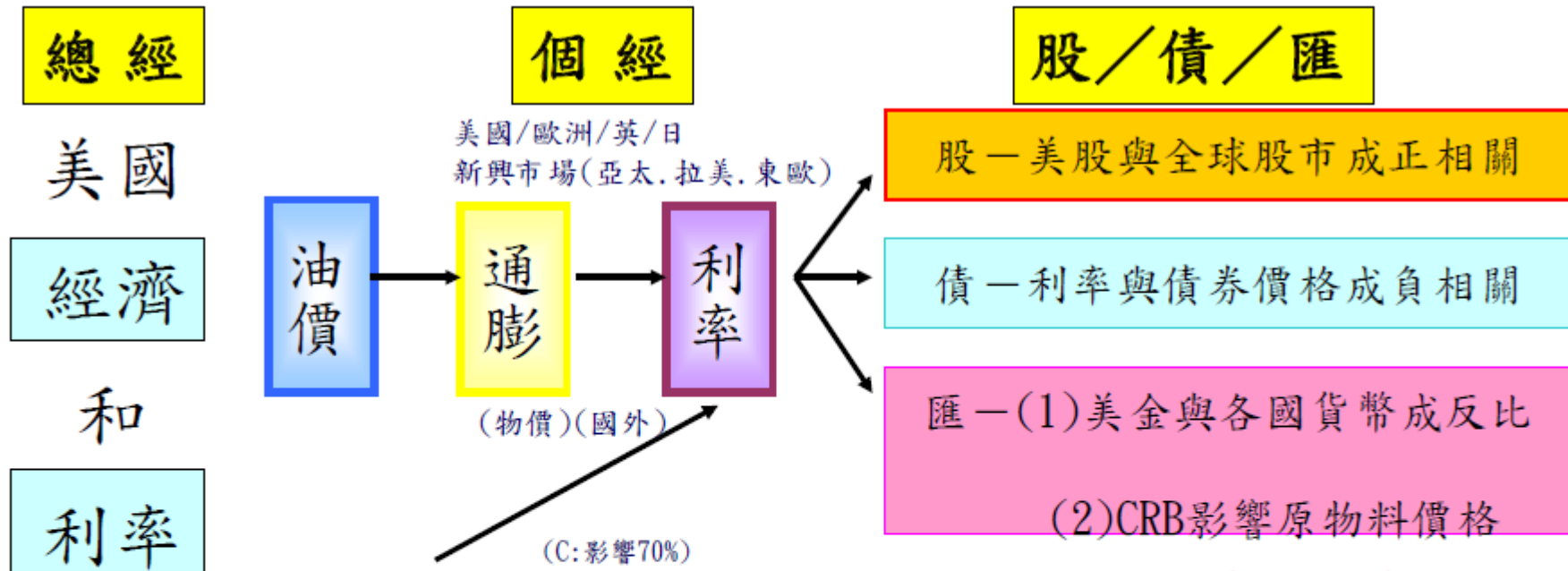
只有循環不會結束

# 投資要重視歷史，因為景氣只有循環不會結束



資料來源：啓富達國際

# 3. 全球股/債/匯投資邏輯架構(景氣)(基本面)



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

央行行長的職責  
1. 穩定經濟成長  
2. 控制通膨

- 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)
- 消費支出 : (1)消費者信心指數 (2)零售銷售 (3)就業(最重要) (4)物價(國內)
  - 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, 建築信心指數

月初

月中

月底

資料來源  
啟富達國際股份有限公司

ISM、就業報告

通膨: CPI · PPI

芝加哥採購經理人指數  
耐久財訂單/核心PCE

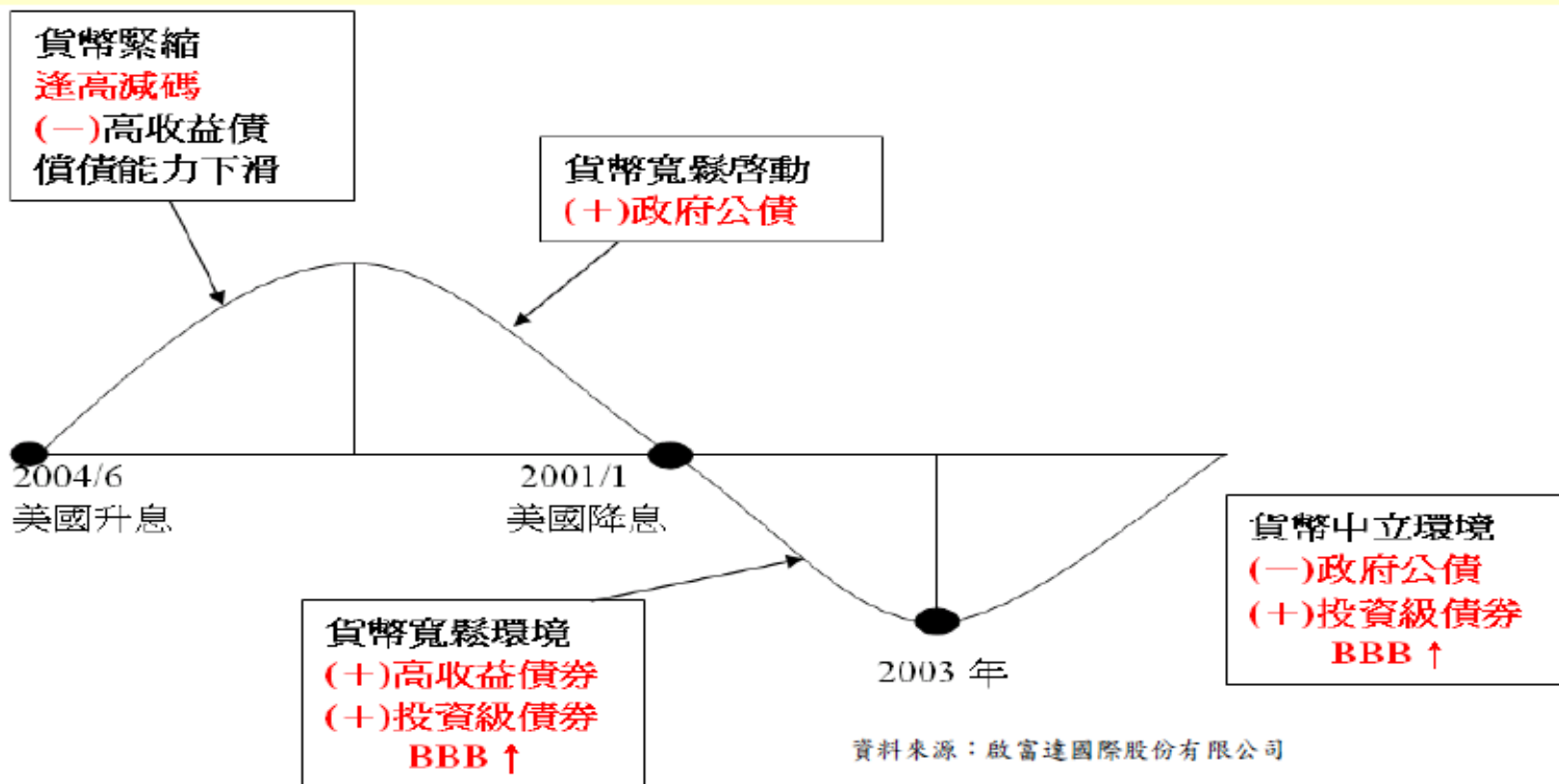
# 舉債券例子來說

## 債券邏輯架構

債券總投資報酬率 = 票面利息收益(+) + 債券價格(-)

高收益債 = 票面利息收益 + 債信評等

政府公債 = 票面利息收益 + 利率



# 4. 股市與經濟關係



(1) GDP / 領先指標

(2) 美國：ISM(50)

歐元區：PMI(50)

德國：IFO/ZEW(0)

英國：PMI(50)

日本：短觀報告

全球：OECD

企業獲利預期

(1) 基本面

A. 經濟數據

B. 貨幣政策(利率/匯率)

判斷未來 a. 企業獲利

b. 物價/資金流向

(2) 技術面

A. 全球各區域指數

B. 波浪理論/趨勢線

Ex: 消費者信心指數, 失業率、就業報告、CPI

Ex: 黃金切割率, 費波南希系變、KD值/RSI/MACD等技術指標

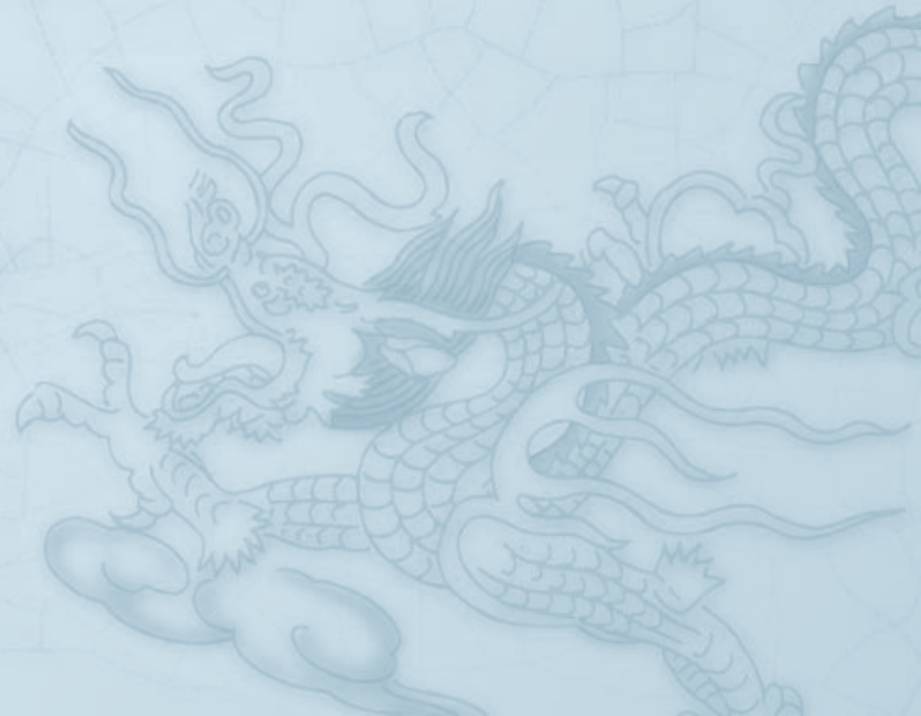
(3) 資金面(最重要)

A. 全球基金經理人報告

B. 利率



### 三. 金融趨勢的研判



# 金融趨勢的研判(觀念)

漲跌有原因.進退有依據



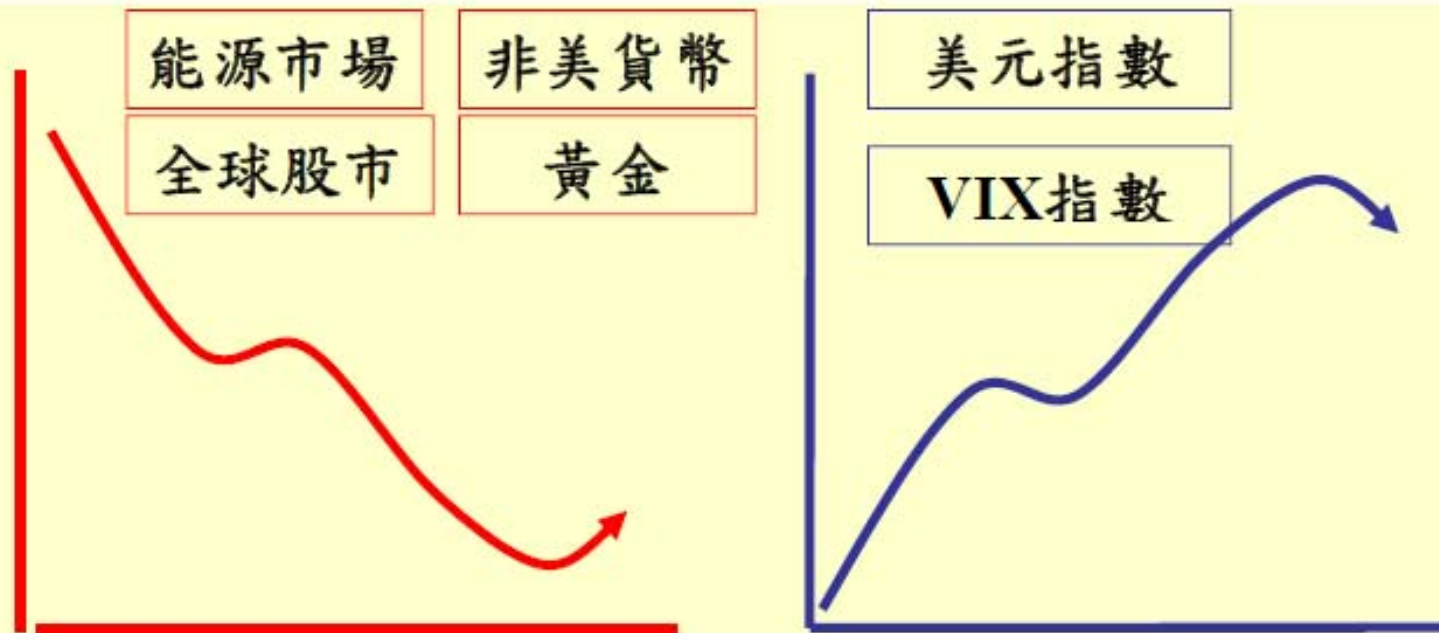
美元



1非美貨幣:澳,紐,加,台

2原物料:(CRB)

3影響美元計價商品

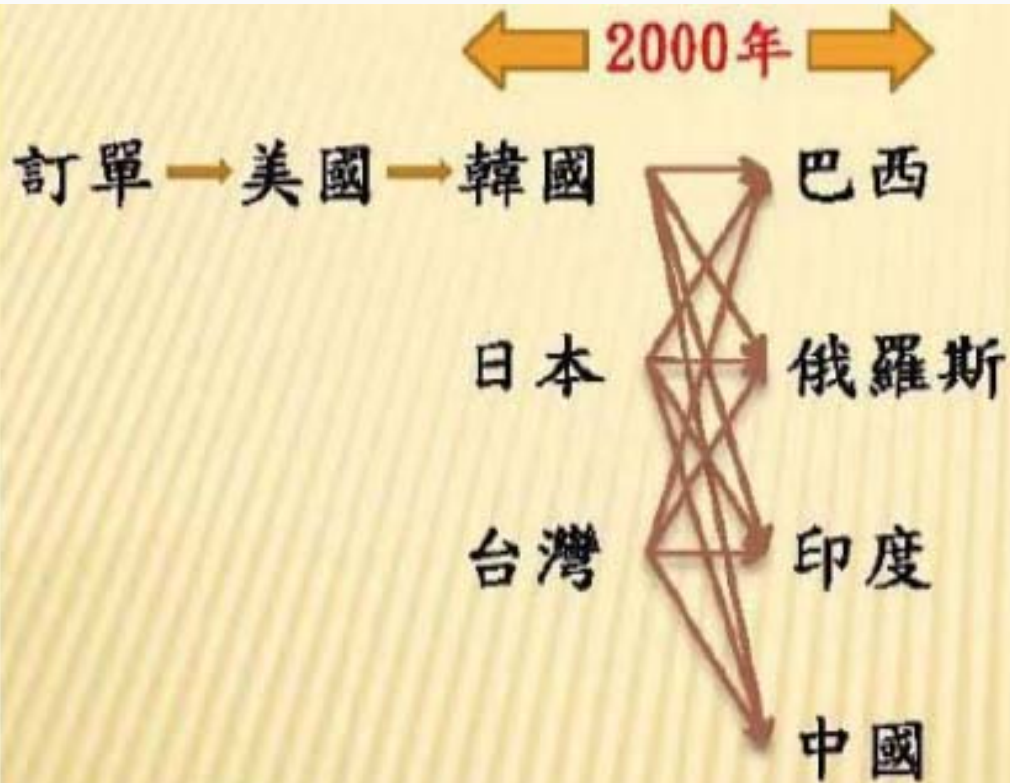


「股市與美元指數通常呈現負相關：股市↓美元↑」

適時轉換 掌握雙邊獲利的機會



# 全球委外代工數據

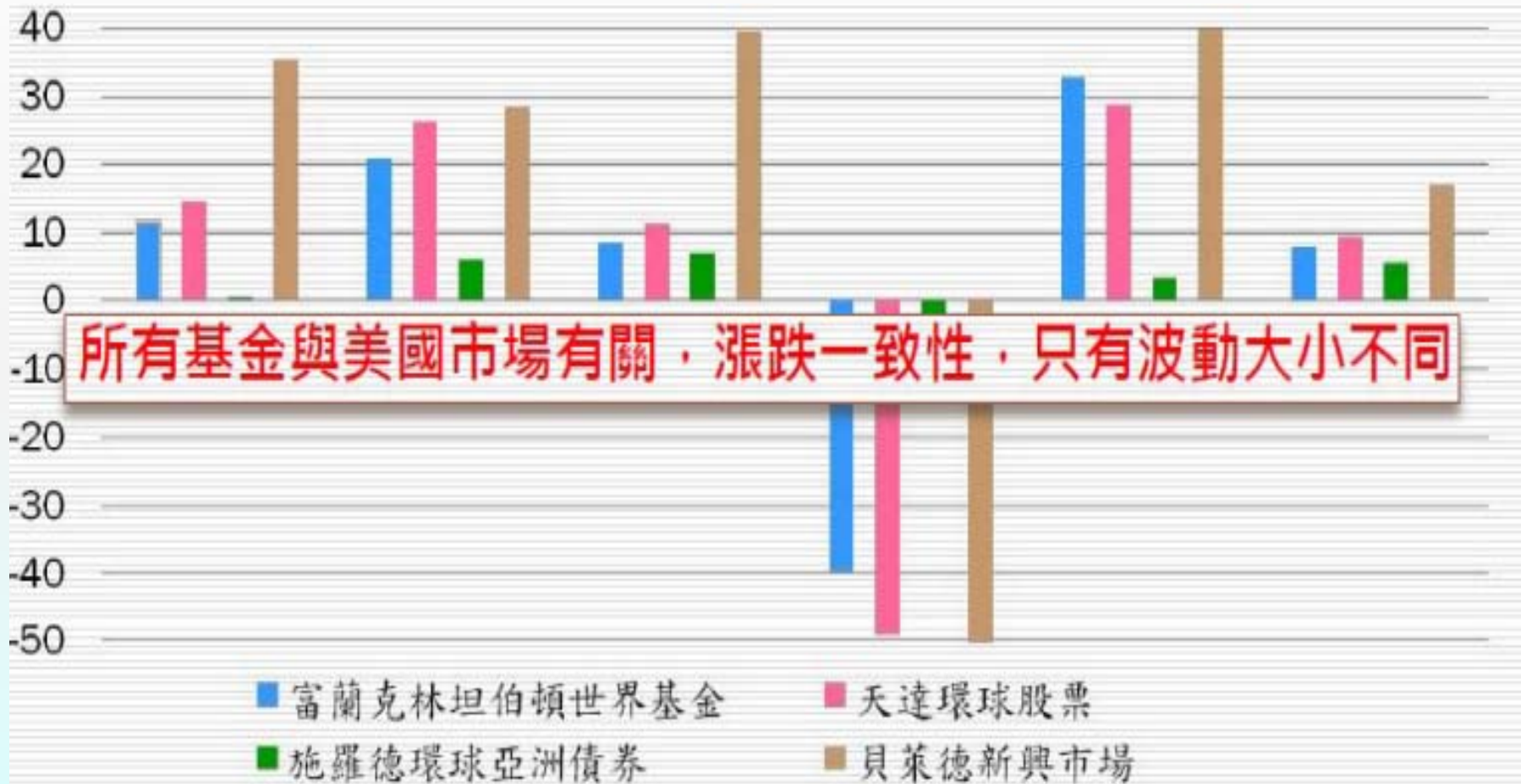


與美國相關係數	
美國	1
台灣	0.96
歐洲	0.9
亞太	0.6
新興市場	0.7
拉丁美洲	0.7
日本	0.6
新興歐洲	0.6

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



# 2000年委外代工趨勢形成，造成齊漲齊跌



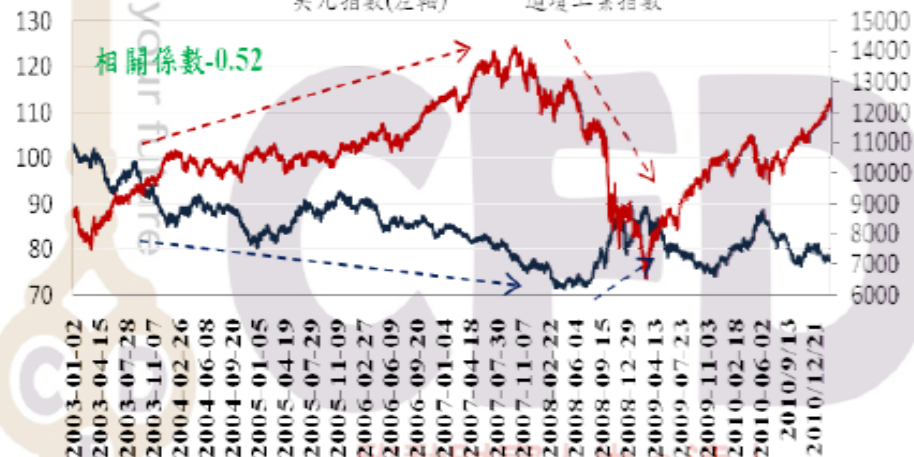
資料來源:啟富達國際

# 股市都是齊漲齊跌，只有波動大小不同

## 美元指數與道瓊工業指數走勢圖

(2003/01/02-2011/02/23)

— 美元指數(左軸) — 道瓊工業指數



## 美元指數與CRB指數月線走勢圖

(2002/02-2011/02)

— 美元指數(左軸) — CRB指數(右軸)



資料來源：Trading Economics/雅虎財經/啟富達國際研究團隊整理

資料來源：聚亨網/啟富達國際研究團隊整理

## 美元與CRB關係

\$CRB (Reuters/Jefferies CRB Index (EOD)) INDXX

Open: 340.44 Ask: P/E: EPS: Last: WAP:  
 High: 343.40 Ask Size: Bid: Bid Size: Bid Size:  
 Low: 339.94 Bid: Bid Size: Bid Size:  
 Prev Close: 341.27 Bid Size: Bid Size: Bid Size:



Friday 18-Feb-2011  
 ▲ +0.15%  
 Chg: +0.51  
 Last: 341.78  
 Volume: 0

\$USD (US Dollar Index (EOD)) INDXX

Open: 77.96 Ask: P/E: EPS: Last: WAP:  
 High: 78.22 Ask Size: Bid: Bid Size: Bid Size:  
 Low: 77.93 Bid: Bid Size: Bid Size:  
 Prev Close: 78.00 Bid Size: Bid Size: Bid Size:



Friday 18-Feb-2011  
 ▼ -0.42%  
 Chg: -0.33  
 Last: 77.67  
 Volume: 0

# 股市都是齊漲齊跌，只有波動大小不同

## 澳幣與西德州原油走勢圖(日線)

2000/01/04-2010/09/10

— 澳幣/美元(左軸) — 西德州原油(右軸)

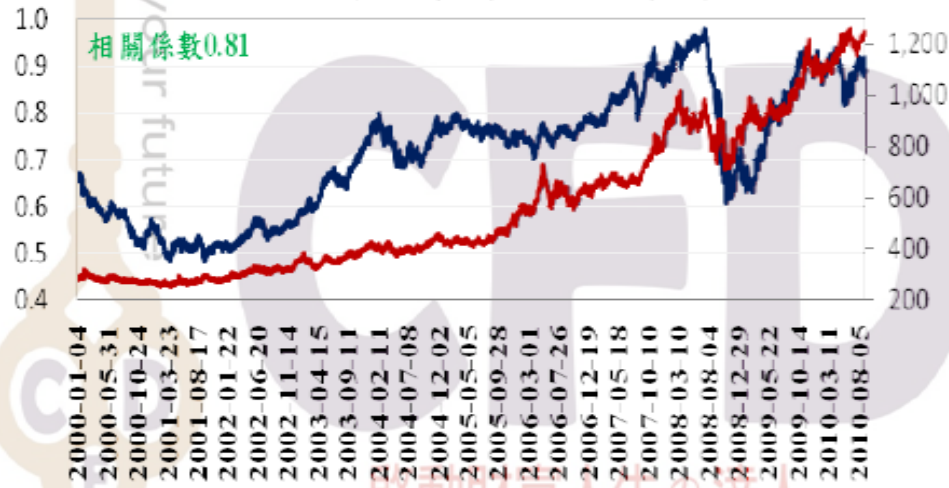


資料來源：美國能源署/美國聯準會/啟富達國際研究團隊整理

## 澳幣與金價走勢圖(日線)

2000/01/04-2010/09/10

— 澳幣/美元(左軸) — 金價(右軸)

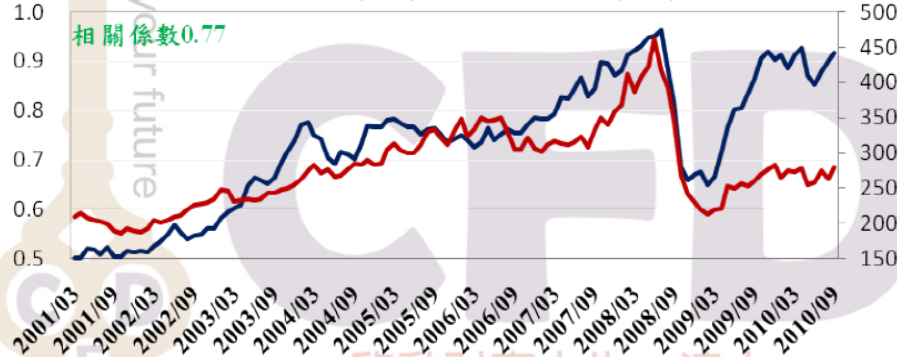


資料來源：World Gold Council/美國聯準會/啟富達國際研究團隊整理

## 澳幣/美元與CRB指數走勢圖(月線)

2001/03-2010/09

— 匯率(左軸) — CRB指數(右軸)

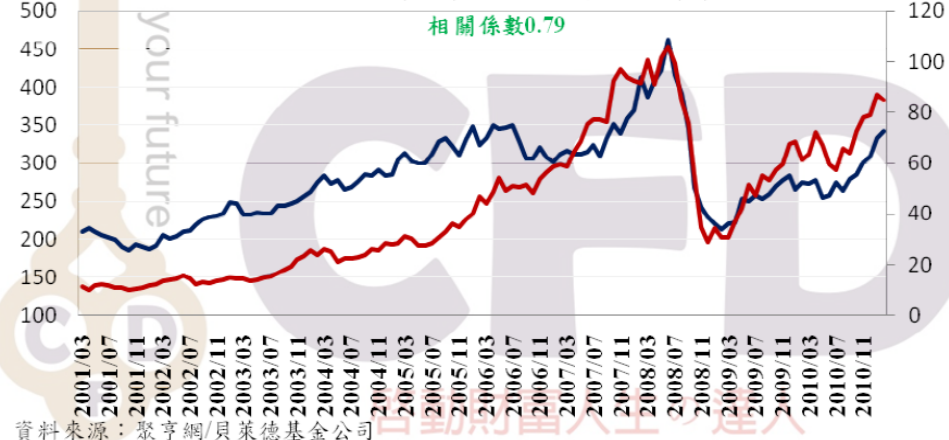


資料來源：聚亨網/啟富達國際研究團隊整理

## CRB指數與貝萊德世礦淨值走勢圖

(2001/03-2011/02)

— CRB指數(左軸) — 貝萊德世礦(右軸)



資料來源：聚亨網/貝萊德基金公司



# 金融趨勢的研判(觀念)

1. 股市的買(賣)  
是預期



股市領先景氣3-6個月

2. 匯市是股市  
的領先指標



匯市見頂(支撐)，股  
市見高(高點)

3. 技術面領先  
資訊面



今日的型態，明日的行情，  
後天的新聞



# 投資觀察四大指數

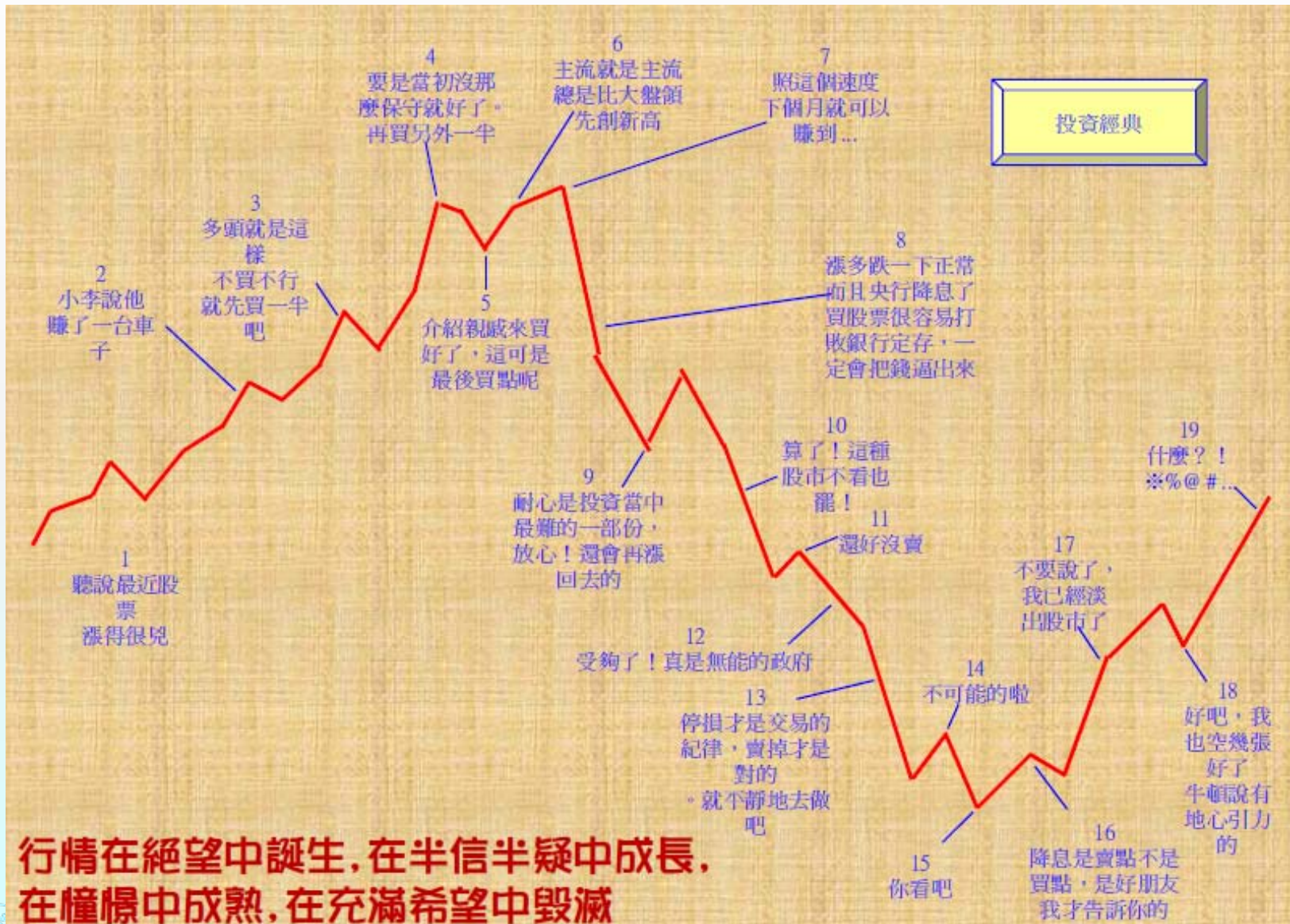
- ◆ VIX恐慌指數：  
數字越高，代表市場恐慌程度越高  
數字越低，代表市場對後勢越樂觀  
(40以上找買點, 20意下找賣點)
- ◆ 美國道瓊工業指數
- ◆ 美元指數-與美股反向
- ◆ 美國十年期公債殖利率-與美股正向



正確投資

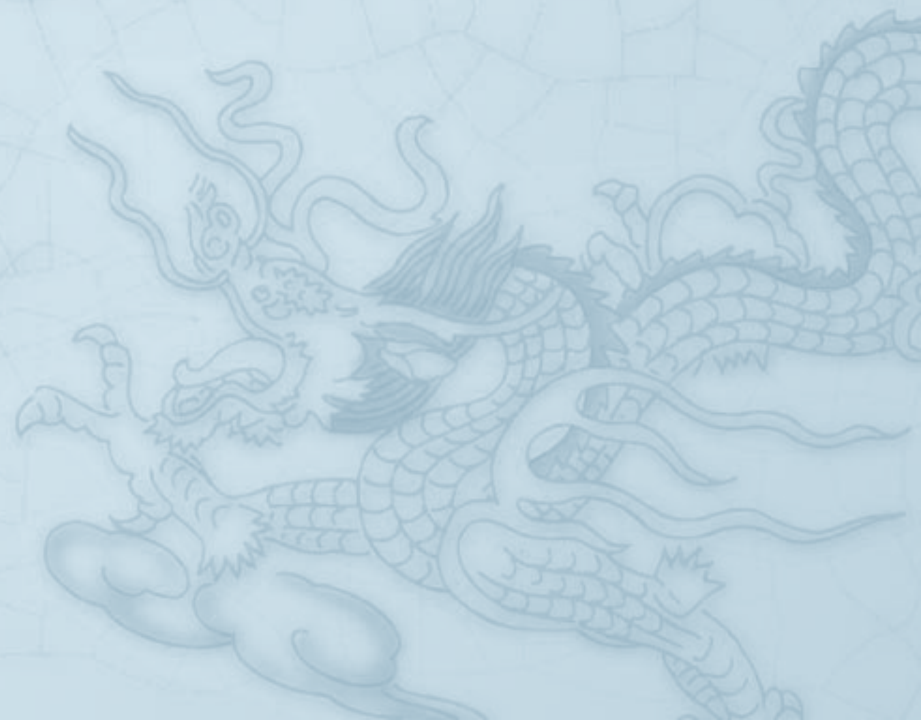
比辛苦工作更重要

# 了解錯誤心態





# 四. 解決方法



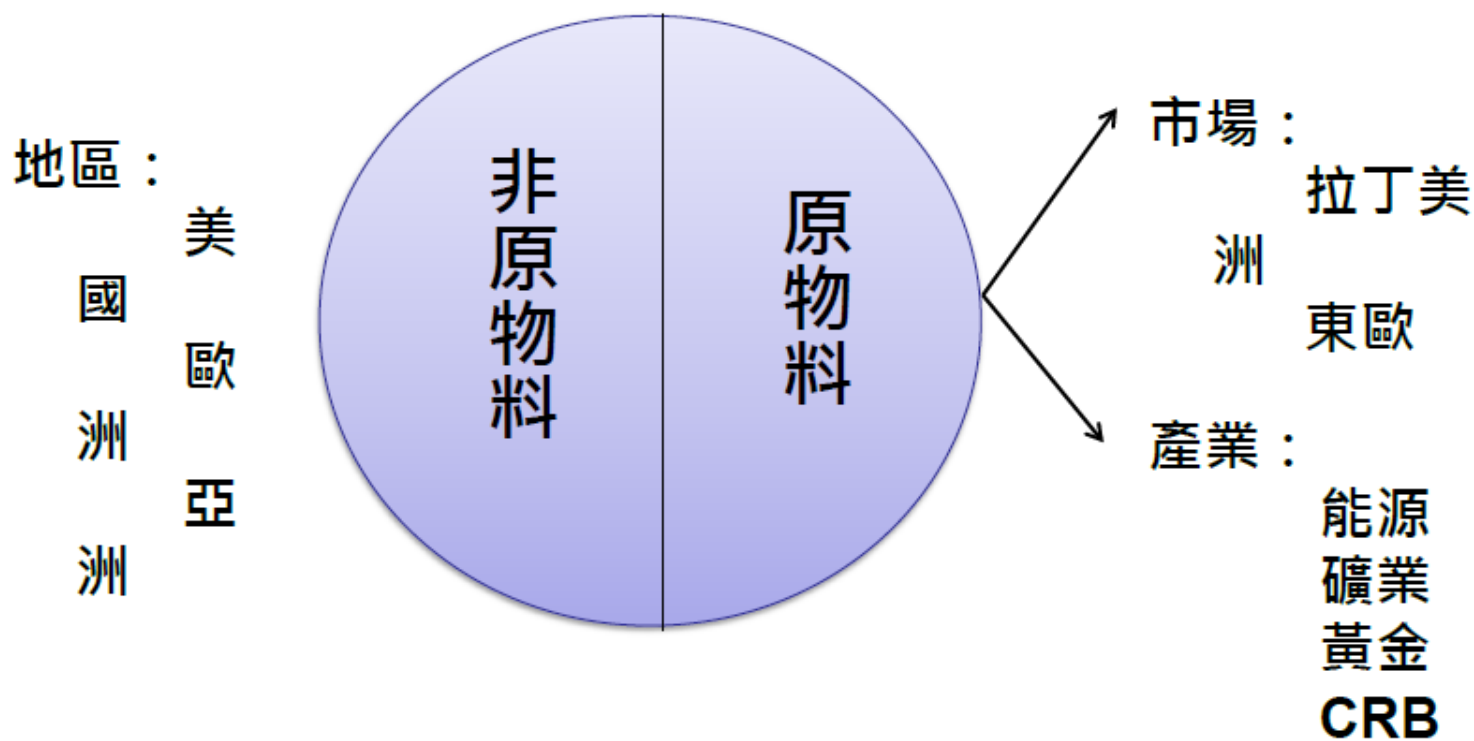


# 如何選擇投資標的？

- ◆ 追蹤：各項經濟指標
- ◆ 觀察：貨幣政策 政治面的變化  
財政政策 國際經濟脈動
- ◆ 確立：景氣循環週期所在位置（技術指標）
- ◆ 選擇：適當的投資標的

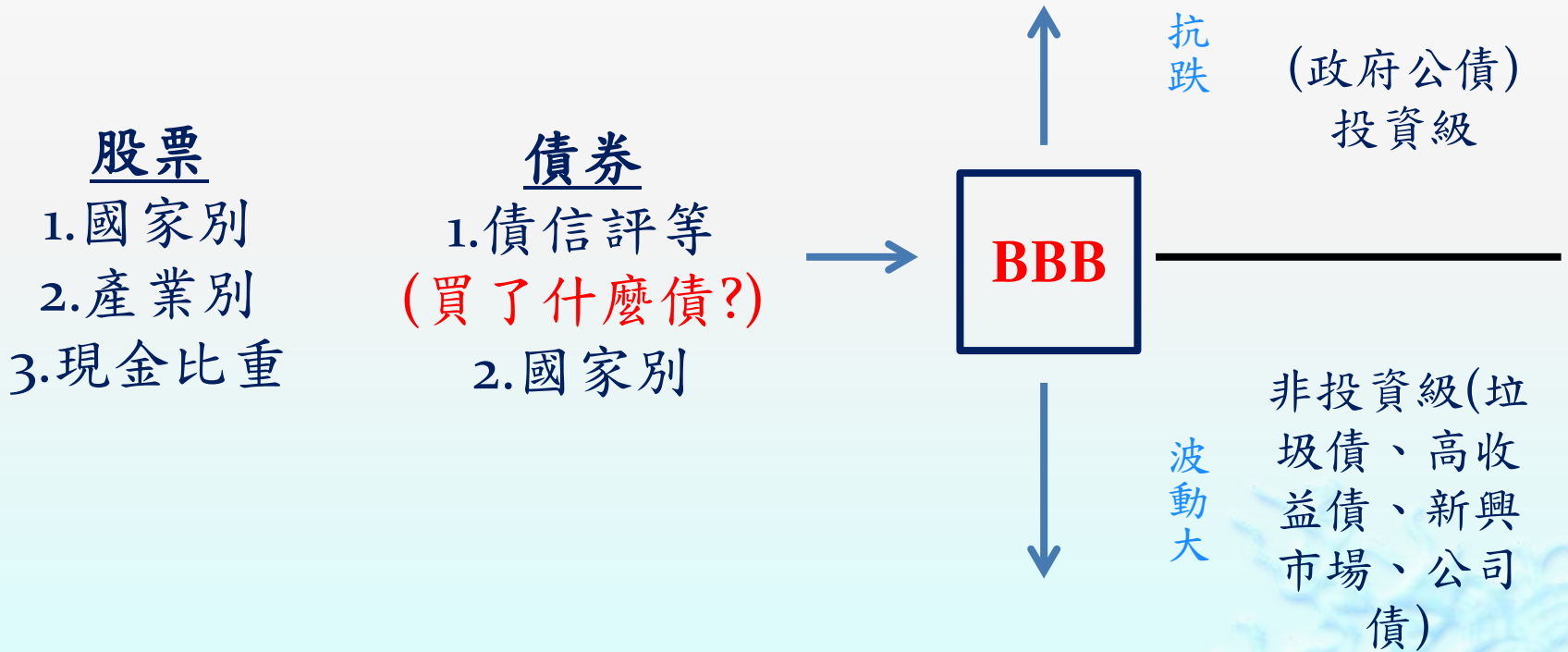
# 投資標的的選擇

## 基金挑選



# 商品分析

## 股票型基金及債券型基金的質化分析



# 總結

