

WMA 財富管理顧問課程

WMA (Wealth Management Advisor)

【運用邏輯架構與資訊分析，提供解決方案】

啓富達國際 首席顧問 李建平

<http://www.cfd.tw>

杜拜事件的評析

資料來源：【啓富達國際研究團隊】2009 / 11 / 29

受杜拜世界延遲償債影響，加上全球新聞不斷的播放與去年雷曼兄弟(金融風暴)事件相比喻，在週四(11/25) 美股沒開盤和杜拜當地也休市的情況，造成歐亞股匯市全面重挫，國際美元強勁反彈和日圓持續飆高，嚇壞了全球投資人。不論學員或會員皆反應出許多了資訊上和投資工具上的問題，『堅持專業，掌握趨勢』的啓富達國際研究團隊，爲此將彙整頗析整體事件原因與投資工具解決方法。

一、杜拜事件相關議題：

(1) 杜拜事件，是否造成雷曼兄弟一樣，另一次金融風暴？

1、債務狀況上：

去年雷曼兄弟是透過衍生性金融商品四處連結，其複雜程度與這次杜拜危機的債務狀況較爲單純。在負債金額，分析杜拜世界是杜拜的國營公司，雖負債 590 億美元，但杜拜也擁有約 200 億美元的資產，隸屬的阿拉伯聯合大公國中的阿布達比更擁有 900 億元資產，只要經過政治協議，事件不難解決。上次美國金融風暴事件是 2 兆美元，此次預估這次是 800 億美元。研判此次利空不如雷曼兄弟事件嚴重。

※ 相關資訊：

- * ING 投信 對杜拜違約事件顧慮短評
- * 東亞證券 杜拜事件影響分析

2. 全球央行/銀行曝險度？

※ 相關資訊：

- * 啓富達國際研究團隊 杜拜事件目前資料顯示 對各全球央行銀行曝險度

二、投資工具相關議題：

自去年全球遭逢景氣和金融二大風險衝擊，不論是在各種投資工具上，讓許多投資人財富大幅的縮水變化。在這次杜拜事件，造成許多投資人在投資工具也產生了許多問題？我想我們會一一的回答和解決。但是回答和解決問題之前，我們應該理性思考一些觀念上是否應該有調整的地方，我們再來解決投資工具操作上的部份，這些也都是啓富達國際創立財富管理顧問課程(WMA)的目的。

WMA 的課程主軸強調了二大重點：邏輯架構和資訊分析。這些正是台灣投資人面對資訊最大的問題所在，所以我們開發了課程(邏輯架構)和網站(資訊分析)來解決。今年啓富達 WMA 課程在 2009 年整年度課程規劃上非常強調『技術面領先基本面』和『美元對投資工具的影響』的觀念。

我們先來回顧 2009 年上半年啓富達國際研究團隊一篇文章，從『無基之彈』的跌深反彈到『有基之彈』的探討(如附件)表達『技術面領先基本面』的觀念，下半年我們也探討「匯市與股市的關係」表達『美元對投資工具的影響』。這些觀念的教育訓練如果可以思考後，面對這次杜拜事件的深思和投資工具的影響就會簡單許多了。接下來，我們試著回答下面的幾個問題，商品的結論就出來了。

- 1、 爲什麼在 2009 年 11 月份的課程，我們強調要個資產配置？原因爲何？觀察指標？在前年 2007 年 10-12 月或 2008 年 5 月或近期我們觀察 2004 年升息前我們都看股市技術面出現什麼訊號？
- 2、 黃金基金我們要不要調整呢？黃金基金觀察指標爲何？買黃金基金看什麼指數？
- 3、 資產配置時，目前我們要放在什麼債券或貨幣呢？四種債券的風險高至低的排序爲何？(高收益債/政府公債/新興市場債/投資級公司債)？