

小資商學院 理財與投資策略

葉美麗

2025.04

錢？



有正資產之後，才有真正的人生

- 錢與高尚與否無關，與真實生活習習相關
 - 提到錢就俗了
 - 有錢就不高尚嗎？
 - 沒錢就很高尚嗎？
 - 迂腐斯文人的衿持，儒家思想
 - 就是那種「想吃又不好意思」的心態
- 對於錢，要真心說：「愛你喔！」要為你奮鬥
 - 人是英雄，錢是膽；好漢無錢，到處難
 - 人前當英雄是需要錢當靠背的，需要錢的「光環」
 - 要當英雄的，是需要錢的
 - 國父十次革命成功之前，都在為錢奔走
 - 錢雖然不是萬能的，但是沒錢卻是萬萬不能
 - 是的，俗透了！一點都不高尚，也不斯文
 - 現實卻不得不如此。
 - 要實現理想與願望是需要錢的。
 - 錢是上帝的天使，是上帝的光，在在處處照耀與引領你的生活
 - 治癒我所有的病痛

有正資產之後，才有真正的人生

- 讓錢為你工作以換取你的「時間自由」與「思想自由」
 - 運用你的智慧來累積資產
 - 這才是真正的財富自由
 - 有機會去完成你所要的「夢想」
 - 財富自由的真正意義
 - 時間自由
 - 思想自由
 - 有選擇的自由
- 有錢人賺錢的方法
 - 有錢人就是用「錢」買你的時間與勞力
 - 要努力，不要成為「被買」的那個瓜

問世間「錢」為何物？

- 財商（財務智商，FQ）？
 - IQ（智商）與EQ（情緒智商）
 - 成功與否是EQ的關係
 - 財盲
 - 與窮或富沒有關係
 - 不在乎「錢」
 - 對於「錢」沒有感覺
 - 中彩券之後，悲慘人生的開始
 - 何謂財商？
 - 對於錢的「態度」或「人生哲學」
 - 一塊錢打24個結
 - 想法
 - 如何賺得？
 - 如何從手中消失的？
 - 要如何滿足你人生中哪些事或目標？
 - 財富自由的人生與否與FQ有關
 - 跟學問或知識多寡無關

問世間「錢」為何物？

- 財商的教育
 - 不是財務學（會計學）上的專業知識
 - 只能靠媽媽用心（家庭教育）
 - 老師自己也是有很多問題的
 - 十二年的國民義務教育，不會教
 - 四年的大學教育，不會教
 - 從小培養「習慣」
 - 從「零用錢」管理開始
 - 感受「錢」的實際用處與相對價值

你認識「錢」嗎？

- 「錢」的本質到底是什麼？
 - 錢無關「善與惡」的分別
 - 所差異的只是使喚錢的「人的心態」而已
 - 千萬不要有
 - 「談錢傷感情」或「談錢就斯文掃地」的文人心態
 - 管好「錢」，理好「財」
 - 就是管好生活，理好生活
 - 不要被「錢」主宰你的生活
 - 那就是被宰了的日子
 - 懂得算計，懂得過日子的人
 - 必須懂得如何算計錢
 - 清楚的計劃錢是如何賺進口袋的
 - 是如何花掉
 - 又是如何存下來的
- 「錢」是比親密愛人更加親密的愛人
 - 掌握老公（或老婆）和你自己的幸福
 - 柔軟的身段，堅定的信心，妥善的規劃來掌握「錢」

「錢多多」就會比較快樂？

- 「錢」不在於「多寡」，而在於「滿足」的心
 - 所謂的「財富」不是只有錢而已
 - 而是比錢更大更廣的「擁有的心」
 - 一顆「滿足」的心代表著「財富」的多寡
 - 心靈的富有與滿足勝過擁有金山銀山的空虛
- 不必羨慕別人的財富
 - 那是別人的努力結果，也是別人煩惱
 - 一定要欣賞並樂在自己的快樂泉源
 - 與他人分享自己的快樂

時間的價值？

什麼是「時間的價值」？

- 「時間的價值」
 - 創造與累積財富的關鍵
 - 富人與窮人的根本差異在於「同一個時間內，所賺取的金額差異」
 - 窮人，自己幫自己賺錢
 - 富人，找很多人幫他賺錢
 - 超級富豪，找很多富人幫他賺錢
 - NVIDIA，黃仁勳
- 「利息」的影響力
 - 「複利」是上帝的禮物，也是撒旦的魔爪
 - 是理財的最根本道理，是累積財富的基礎。
 - 上帝的魔法棒
 - 可以幫助你增加你的儲蓄；
 - 利息卻也是撒旦的魔爪
 - 必須支付利息的時候，相信你是非常煩惱的
 - 你為這個負債而付出的利息就會使你的儲蓄慢慢減少
 - 使你的辛苦工作所得因為支付利息而減少
 - 有一隻「吸血鬼」正在永無休止的吸食你辛苦努力的血汗成果
 - 當你用勞力賺錢時，就是用時間換錢
 - 有限時間換無限金錢，賺不到錢。
 - 當你用錢賺錢時，就是用錢換時間
 - 有限金錢換無限時間，時間無價。

什麼是「時間的價值」？

- 「時間的加法」
 - 絕大部分的人是從這裡開始的
 - 除了一顆腦袋與一雙手，什麼都沒有
 - 每賣出一份時間的勞力就獲取一份的收入
 - 一分耕耘，一分收穫
 - 就是用時間換錢
 - 如同時薪打工仔一樣
- 「時間的乘法」
 - 在於你的專業的「創造力，Creation」
 - 賣出一份時間的勞力所得可以重複賣出很多次
 - 簡單的說，只要一次的勞力付出就可以有許多次的所得
 - 你寫出一個有用的App，人們願意付費安裝
 - 你發明一個專利，人們願意付專利費使用此專利
 - 微軟（Microsoft）
 - 越是專業與越有創造力越是能作到「時間的乘法」

什麼是「時間的價值」？

- 「時間的幾何倍數法」
 - 利用別人的時間、智慧與勞力幫自己賺錢」
 - 開一間公司，號召一批有相同志向的人，共同為同一目標努力
 - 「利用別人的錢幫自己賺錢」
 - 在股票市場或債券市場「利用別人的錢幫自己賺錢」
 - 坐轎比抬轎的要省力
 - 你是坐轎的，還是抬轎的？
 - 台灣諺語：「錢有四腳」
 - 所代表的是要真的要賺錢就是要運用「時間的幾何倍數法」
 - 簡單的說，就是借力使力，用錢賺錢。

「一無所有」的人生，可以接受嗎？

- 家庭教育所建立的生活上的思想
 - 「有得做，才有得吃；沒得做，就沒得吃」
 - 佛家所言：「一日不作，一日不食」
 - 當老天突然之間給你一把黃金的時候
 - 表示老天會從你的身上奪走某些東西
 - 中彩券之後的悲慘人生
- 有錢的人
 - 一生都清楚的知道自己的目標。
 - 一生都清楚的知道要運用自己的優點來爭取別人的認同。
 - 一生都在努力的付出、努力的工作、努力的奮鬥。
 - 一生都在努力的把夢想變成為一個事實。
 - 一生從來不會妄想「天上掉下來的禮物」。
 - 一生都清楚的知道「天上掉下來的禮物」的代價更大。
 - 永遠相信一句話「沒有不勞而獲的」
 - 從來「不退休」

賺錢的方法？

「有錢人」與「窮人」的差別？

- 「小富由勤，大富由儉」
 - 人生成為小富倒也不是件難事
 - 埋首苦幹的努力工作，並幸運的遇到貴人
 - 人的一生應該至少會有三次的機會碰到「貴人」或「賺錢機會」
 - 只要能夠抓住其中一次就足以「翻身」
 - 記住 - 「機會是給準備好的人」
 - 重點在於「你準備好遇見貴人沒？」
 - 如果想由小富變成大富，就必須由「儉」開始。
 - 大財富是由節儉而積累起來的；
 - 節省下來的錢，才能真正讓你由小富成為大富
 - 絕大部分的有錢人都屬於「摳」級的
 - 花錢之前的思維
 - 必要或不必要
 - 值不值得
- 必須控制你的慾望
 - 必要
 - 需要
 - 想要
- 賺錢是要用頭腦的，不是笨笨的只用雙手

「有錢人」賺錢的方法？

- 有錢人真正賺錢的手法是靠「投資」
 - 主動收入
 - 你必需付出時間或勞力才能賺得到的錢
 - 受限你的時間與勞力，因此是有限的
 - 小富是可能的
 - 一個可能「不輸」的人生
 - 被動收入
 - 你不需付出時間或勞力就能賺得到的錢
 - 不受時間、空間或勞力的限制，因此是無限的收入
 - 先要努力工作，賺取足夠的「主動收入」
 - 要好好的管錢與存錢。
 - 再要努力擴張「人脈」
 - 如此便有機會投資了
- 「靠投資」
 - 「時間的幾何倍數法」來累積財富

「窮人」賺錢的方法？

- 窮人賺錢就只是用「雙手」
 - 辛苦的人生
 - 只能是運用「時間的加法」賺錢
 - 靠勞力賺錢
 - 就要實際的付出時間與體力才有收穫
 - 時間與體力是有限的，因此其所得是有限的
 - 沒有工作，就沒有收入
- 就是沒有用對方法或方向
 - 力道沒有到位
 - 方向不正確
- 窮人的一生永遠在「追」錢
 - 錢有四個「角」，人只有二個「腳」；難追呀！
 - 夸父逐日
 - 永遠達不到目標

「窮人」賺錢的方法？

- 人要翻身，靠的是「人」與「人給的機會」
 - 人的一生應該都至少會有三個「貴人」或「機會」
 - 上帝一定是公平
 - 當貴人或「機會」在眼前，只是你無法體認上天所給的機會
 - 抓住，趁勢而起
 - 「溝通」是成功之母
 - 「放低姿態」是溝通的第一步
 - 真心誠意的放低姿態
 - 一種謙卑的態度
 - 檯面以下的比檯面上更重要
 - 不要期待，一堆人聚在一起，能達成一個多麼了不起的結論
 - 檯面下的溝通即使失敗，也不會損及各方的面子
 - 當雙方都試圖在檯面上溝通所有的事情時，注定溝通就是會失敗的
 - 彼此雙方可以相互瞭解
 - 共興利、共處弊、共享利益
 - 讓利
 - 建立深厚的信任關係
 - 一定會有回饋的

理財？

理財的第一步？

- 就是因為錢不夠多，才更需要更會理財
- 存錢與理財之前，先會記流水帳
 - 搞清楚是怎麼賺錢的，是怎麼花錢的
 - 必須知道錢是怎麼賺進來的，是怎麼花出去的？
 - 賺不夠花
 - 是賺不夠？
 - 花太多？
 - 要想存錢就要有花錢的計劃，就要理性的花錢
 - 真理：「錢不花，錢是幹嘛用的？」
 - 錢，是一定要花的，只是什麼時候花而已？
 - 延後花錢，會帶給你更多的快樂，因為錢會生「錢仔」
- 理財的第一步
 - 記流水帳是「會花錢」與「不會花錢」的基礎
 - 會花錢的，就是控制花錢的方式
- 剩下的結餘款部分，究竟作什麼去了？
 - 花出去的錢，究竟是怎麼花的？
 - 存下來的錢，又究竟是怎麼存的？
 - 沒有那種「莫名所以」而存下的錢
 - 來來去去要有影有蹤的「可追查」
 - 認識自己的賺錢能力與花錢的自制力

理財的第一步？

- 記賬要有樂趣
 - 統計出你應該怎麼存錢
 - 記賬是十分無聊與辛苦的
 - 讓它成為一項有樂趣的工作
- 小富由勤，大富由儉
 - 小富沒什麼了不起
 - 努力工作就是了
 - 大富卻不那麼容易做到，必須要由節儉開始
 - 努力工作只是基本功
 - 許多富豪的每天工作時間超過14小時
 - 更多人是早睡早起的「工蜂」
 - 賺到錢，不是你的錢；存到的錢，才是你的錢
 - 存款的增加就如同樹木的年輪一樣
 - 看到未來的希望
- 當你看到未來的希望與光芒時
 - 相信記賬對你來說，就不是一項無聊的工作

存錢與理財計畫失敗的原因？

- 存錢的目標太大
 - 目標遠遠超過能力之所能及
 - 使得整個存錢計畫顯得不太可能完成，不太現實
 - 因此非常的容易中途而廢
 - 要再細分成每個月存多少，甚至於每週要存多少的小目標
 - 存錢的小目標也就會逐次完成
 - 就可以完成存錢的大目標了
- 沒有一個明確的數字計畫
 - 沒有明確的目標管理與數字管理
 - 有明確的數字，才能有精準的管理
 - 才能有精準的花錢計畫，才能有檢討措施
 - 也才能知道如何的與堅決的執行下去

財務規劃與預算，三分之一管錢技巧

- 無錢無力，是不能假裝的
 - 這個世界是講求「實力的」
 - 要先認識自己是誰？有幾兩重？
 - 吹，不是過日子的方法
- 凡有關錢的事，我們都要先留三分力
 - 每賺到的10塊錢，要先想方設法的留3塊錢下來
 - 強迫自己存下來的3塊錢
 - 30%，333分配
 - 能存下來的，才是你的錢
 - 再怎麼大的自信與再怎麼好的投資機會，都要先留三分力
 - 先留下的三分力，人生還能重新開始

財務規劃與預算，三分之一管錢技巧

- 管錢的技巧
 - 將所有的收入劃分為三個三分之一，333
 - 第一個三分之一金額是用來支付日常生活
 - 這部分的銀行帳戶可以當作「零用金」的帳戶來管理
 - 第二個三分之一金額是用來支付房屋貸款
 - 第三個三分之一金額是用來作定存、投資或其他應急的事
 - 這部分的錢要存在第二個銀行帳戶內
 - 特別獨立一個帳戶的原因在於便於你能夠「自我節制」的控制花錢
 - 必需視收入與開銷的類別與金額而有所調整
 - 如因房貸略高一些，那比例就可調整為342或351的比例
 - 333比例的家庭收入來衡量貸款的另一層含義
 - 你不會因為貸款太高多而成為「房奴」
 - 千萬不要一下子被貸款壓到喘不過氣
 - 有壓力才有動力，但不要被壓力壓死了
 - 若房貸支出超過收入的五成，那生活支出可能會出問題
 - 千萬不要硬扛房貸

會賺錢不是能耐，會存錢才是真功夫

- 在錢的現實世界
 - 沒有白吃的午餐，沒有天下掉下來的禮物
 - 只有你的努力是真實的
 - 會賺錢，會開源，只是管好錢與理好財的第一步。
 - 要會存錢，會節流
 - 才是真正的可以管好錢與理好財。
- 億萬富翁是從「存錢」開始累積財富的
 - 億萬富翁賺錢與存錢的能力一定比他所花的錢還大
 - 財富累積是先從「存錢」開始的
 - 存到錢了，才能「用錢賺錢」
 - 才能運用「時間的幾何倍數法」賺錢法
 - 股神巴菲特與比爾蓋茲都曾經表示，只會留一百萬美金給下一代
 - 不希望下一代失去賺錢的動力與能力
 - 東方與西方都有「富不過三代」的魔咒

凡是存不起來的錢都是白搭

- 賺錢不是難事，存錢是很難的
 - 凡是存不起來的錢都是白搭
 - 賺錢多寡是一個人的能力
 - 存錢的多寡是一個人的自制力
- 「賢慧老婆」是存錢的重要關鍵
 - 生活需要滋養，那是要代價的。
 - 生活要有品味，那是要花很多錢的
 - 品味是需要錢的堆砌！
 - 重慶妹子嫁台灣的故事
 - 學美術的老師的故事

凡是存不起來的錢都是白搭

- 要存錢就由第二個銀行帳戶開始
 - 第一個帳戶是薪資帳戶，當作「零用金帳戶」，是要過日子的用的
 - 可以運用「信封袋管理」來管理零用金
 - 第二帳戶是要當作存錢帳戶的
 - 存放不會立即用到的錢
 - 第三個帳戶是投資帳戶，是有風險的
 - 風險控管
- 存定存是有技巧的
 - 要存定存的錢分成三份，
 - 一份存三個月的，
 - 一份存六個月的，
 - 一份存一年的
 - 設定「自動續存」
 - 每張定存的金額都不相同。
 - 就算是同一到期日的，金額也不相同。
 - 而且常常要把一些大金額的定存單拆開來存。
 - 不可笑，真實世界就是如此

理財也是理債

- 債務的管理也生活中極為重要的一部份
 - 把債務理一理，好好過日子
 - 為了房子，哪個人身上沒有一些房貸呢？
 - 學校剛畢業就背負數十萬學貸的畢業生
 - 不必抱怨
 - 努力工作吧
 - 如何面對債務
 - 聖嚴法師說：
 - 「面對它，接受它，處理它，放下它」
 - 「逃避不能解決問題，只有用智慧把責任擔負起來，才能真正從困擾的問題中獲得解脫。」
- 承認有債務
 - 誠實面對債務，不必逃避。
 - 盡快的採取行動，不要拖
- 整理債務，分別「好債」與「壞債」，償還的順序
 - 債務利息的高低
 - 以利息最高的債務先著手償還
 - 債務發生的原因
 - 「好債」是可以幫你創造財富的債務

理財也是理債

- 改變消費模式，減少開銷，盡量用現金
 - 想辦法改變消費模式，多存錢
 - 現金的消費方式是節流的重要模式。
- 創造收入
 - 開源更是重要，開源是積極的行動
 - 年輕的計程車司機的故事
- 負債就是一種風險
 - 債務超過負擔能力的風險是你無法想像的
 - 債務要在能夠負擔的能力範圍之內
 - 要控制債務金額在總資產的三分之一內
 - 不得已，千萬不要超過總資產的二分之一
 - 超過二分之一，通常也代表著債務已經超過你的負擔能力範圍。
- 適當的債務是可對抗「通貨膨脹」的
 - 所謂「適當的債務」就是在你的負擔的能力範圍之內，不得不的必需舉債
 - 借了一千萬買房子

房子？

房子

- 房子與男人只能選一個，妳選什麼？
 - 男人買房子的主要動機
 - 往往是想找個老婆
 - 女人買房子時
 - 一個可以遮風避雨，沒有人能把你趕走的地方。
 - 女人的心裡是要一個「窩」，可以「安心」的窩
 - 女人的安全感更多來自於寫著自己名字的房子
 - 女人有了自己的房子，根本不用理會男人，因為老娘說了算。
 - 聰明的女人一定要選擇「房子」喔
 - 房子不會劈腿，更不會背叛妳
 - 男人，越是有能力的男人，越是靠不住。
 - 好男人難尋，好房子好找。
 - 長得英俊的，往往沒能力。
 - 有能力的，往往長得醜，或是矮子
 - 英俊，有能力的，又會賺錢的，都已經是別人的
 - 沒有男人沒關係
 - 孩子在，房子在，家就在
 - 女人就一定要把自己的名字刻劃在房子的「所有權狀」上面
 - 否則女人安不了心的
 - 為了安你的心，所以聰明的女人一定要選擇「房子」
 - 選擇有房子的男人，房子要在女人名下
 - 若房子出租出去，就像一個「啞吧兒子」一樣
 - 每一個月還給你錢養你。
 - 更何況，房子還會隨著時間而增值
- 根據政府的統計，登記在女人名下的房子超過50%。顯示大多數的女人是聰明的。

房子是唯一可以有效對抗通貨膨脹的資產

- 房子是唯一可以有效對抗通貨膨脹的資產，而風險最小
 - 大部分情況下，房子的資產價值佔比是你所有資產中最大的。
 - 然而房子的風險也是最小的
 - 因為在任何情況之下，你一定會用得到的
- 經濟學而言
 - 房子是十分「在地化」的資產
 - 其價格絕對的受所在地區的經濟環境影響十分巨大
 - 無法移動
 - 若在一個國家發生巨大的通貨膨脹情況，那大部分東西的價格就會因此而飆漲上去。
 - 因為房子的資產價值佔比往往是最大的，所以其價格飆漲的影響程度也是最大的
 - 新建大樓因物價上漲而上漲
 - 帶動舊大樓的價格上漲
 - 甚至於因此帶動其他資產的價格上漲，足以反映出通貨膨脹的負面影響。
 - 所以在經濟學中，房子是唯一可以有效對抗通貨膨脹的資產。
 - 在能力所能及的情況下，要買下第二棟投資房子，才能真正享有通貨膨脹的利益。
 - 自住房
 - 房子價格因通貨膨脹而上漲的效果只能讓你在對抗通貨膨脹的過程中「名義上不虧」而已
 - 並不會產生額外的利益，因為房價上漲只是反映物價上漲的程度
 - 必須持有第二棟以上的投資房
 - 因通貨膨脹而享有價格上漲的額外利益
 - 在發生通貨膨脹之後，當你賣出第二棟房子時
 - 其房屋價格的上漲部份才是你的對抗通或膨脹的額外獲利

有錢人如何活用房子資產，就是「以房養房」而已

- 有錢人就是「以房養房」的方式來增加其資產
 - 房租收入就是一個啞吧兒子
 - 以投資屋的房租收入來支付投資屋的房貸
 - 金額不致於相差太多而出問題。
 - 就當作是一種儲蓄吧
 - 第二間房子當投資房來賺錢，有如養了一只「會生蛋的母雞」。
 - 雞生蛋，但再生雞。
 - 很快的，你就會有一個「養雞場」為你賺錢
 - 地點很重要
 - 投資用的房屋從原來小小的套房變成越來越大大四房。
 - 有錢人的賺錢方式是「時間的幾何倍數法」
 - 房子會生房子
- 一個「土地公」的故事
 - 同一棟大樓，持有超過60間房子
- 一個「三角窗」與「路衝」的店面的故事
 - 用二個出租店面的房租收入可以輕鬆再養一個新買的店面。
 - 十年以後，我就會繳清貸款，再多一個店面」

車子或房子對於你的意義是什麼？

- 車子或房子對於你的意義是什麼？
 - 人都應該選擇「邊際效應」最大的來消費
 - 房子
 - 是生活的資產
 - 是生活的裡子
 - 車子
 - 是生活的負債
 - 車子是生活的面子
 - 你覺得面子比較重要，還是裡子重要？
 - 面子是假的，不值錢。裡子才是真的。
 - 將來哪一個價值較大？
- 成功的理財就是要適度的控制負債，累積資產的規模，增加資產的價值
 - 在此觀念下，房子的資產價值擴充是無限的
 - 在20年或30年後，除了擁有房子以外
 - 應該還有一個溫暖的家，你不會一無所有
 - 但是車子自始至終是一個負債的概念。
 - 車子的花費就是啃妳的骨，喝妳的血
 - 貸款購車的而言
 - 那真的是沒有裡子，更是失去面子
 - 養房可比養車子便宜許多
 - 在20年或30年後，除了一輛無法發動車子，你會一無所有

金融市場？

充滿陷阱的金融市場

- 金融商品不能有「保證獲利」的字眼
 - 絕大部份的國家都「明文」規定金融產品不能有「保證獲利」的字眼在金融商品文件上
 - 人性
 - 偏偏一堆投資人是「不保證獲利，是不會買的，因為怕虧損的風險」
 - 要騙你，就「保證獲利」
- 2023年，有一個只在國外註冊的基金宣佈倒閉
 - 每個月的保證獲利超過8%
 - 在台灣非法吸金近一千億新台幣，受害人超過一萬三千人
 - 其中有幾個人甚至投資超過十億新台幣的金額

充滿陷阱的金融市場

- 要贏，就要比別人更專業、更努力
 - 金融市場是個「叢林」，是個生死場所，沒準備好千萬不要進場
 - 只打有把握的仗
 - 成功的贏家花九九%以上的時間作研究，只用一%的時間進場交易
 - 知道每一個交易行動的原因與目標。
 - 當進場交易時，無論做多或是做空，都知道每筆交易的原因、目標、目的、獲利點與停損點
 - 不把輸贏看得太嚴重
 - 跌倒沒有關係，這是每個投資人必經的事
 - 要了解市場上其他人的想法
 - 其他人可能是你的夥伴，也可能是你的對手
 - 股市的波動是一種「集體行為的結果」
 - 集體的恐懼或集體的期待
 - 不要去附和所謂的「題材」
 - 所謂的「題材」就是證券公司與媒體所炒作出來的「新聞標題」
 - 「題材」是有流行趨勢的
 - 要跟，就要小心
 - 海潮退去了，你卻發現你可能是那唯一的一個還留在海上漂流的人
 - 市場不是要征服的，市場是需要愛的
 - 要尊敬市場，謙虛的對待市場，而不是去征服市場
 - 廣交朋友
 - 多吸收贏家的靈氣，對你的想法有幫助的。

充滿陷阱的金融市場

- 20%的投資人賺走80%的財富
 - 當你想著「一步登天」的利益，往往就是地獄般的虧損出現在你眼前
 - 「形勢大好，押上去，下半輩子就看這一次了」
 - 「你是市場的最後一棒」，恭喜你買在市場最高點
 - 面對虧損時，就是「鴛鴦」的心態，反正「不賣不賠」嘛
 - 眾多的小投資人都是如此的心態
 - 從1200 > 30的手機股
 - 愛到卡慘死
 - 想辦法成為那20%的投資人
 - 先投入100%的努力
 - 需要修煉
 - 99%時間的研究
 - 要交「益友」
 - 學習，三人行必有我師
 - 向贏家學習

投資？

「投資」是人生所必定面對的問題

- 「投資」是人生所必定面對
 - 不但是要投資賺錢的問題
 - 而且更是不要因為不懂或不了解而被騙了
 - 「投資」如同人生要嫁娶與生孩子一樣重要
- 「薪水」，辛勞的苦水
 - 是「時間的加法」
 - 也就是，一份時間，一份勞力，一份收入
 - 沒時間，沒勞力，沒收入
 - 是最辛苦的，其原因在於逃不掉的稅
 - 在台灣，政府的所得稅收入佔整體稅收的51%以上，企業營業稅只佔13%左右。
 - 更悲慘的是75%的所得稅是勞動薪水的人所繳納的
 - 雖然如此，但是超過50%年輕人的薪水少到免繳所得稅
- 運用「時間的幾何倍數法」的「投資」是人生所必定面對的問題。
 - 台灣「資本利得」，如股票交易等等，那是不用繳交所得稅的
 - 美國的資本利得稅是0%-15%-20%，年度所得的範圍而定
 - 加拿大的資本利得稅是66%

「投資」是人生所必定面對的問題

- 「理財」與「投資」的大不同
 - 理財是所謂的Wealth Management，也就是財富管理
 - 理財所代表的層次、範圍非常之廣泛，它包含投資在其中
 - 投資就是所謂的Investment
 - 投資的範圍要小的很多
 - 投資所討論的就是把錢放在股市、共同基金、債券等有價證券中的投資交易行為
- 投資的目的
 - 除了盈利之外
 - 更多的人希望投資可以產生保值的作用，保護自身資產的價值
 - 投資人之所以投資，能夠超過「通貨膨脹」的速度，進而達到保護資產價值的目的是
 - 投資的主要目的可以歸納為
 - 盈利、保值、規避政治風險和外匯風險

「投資」是人生所必定面對的問題

- 投資的四大戒律
 - 戒貪
 - 在獲得適當的獲利後立刻出場
 - 適當的停損也是必須的
 - 戒燥
 - 必須等待適當的時機進場，而不是莽撞跳進或跳出
 - 投資最重要的就是「等待時機」
 - 「等待時機」就是「謀定而後動」。而「謀定」就是投資人要有自己的投資交易計劃
 - 戒盲從
 - 投資人千萬不要盲從
 - 有太多的人云亦云；所謂的專家之言、所謂的趨勢大師
 - 信大師之前，先信自己
 - 投資人必須有自己的定見，不能盲從
 - 即使你錯了，你也會知道自己是怎麼錯的，並從錯誤的經驗中學到了經驗與知識
 - 投資人必須訓練自己的定見
 - 要有耐心
 - 總會有一大段時間的價格是不動的，這種狀況我們稱之為「盤整」
 - 在這個醞釀的時間中，你必須等待，你要有耐心、等待行情的發動
 - 投資要有耐心等待行情發動

「投資」是人生所必定面對的問題

- 價格與價值
 - 公司的價值
 - 公司在會計學上所記載的與所評估的價值，內在價值
 $\text{公司資產} - \text{公司負債} = \text{股東權益} = \text{公司價值}$
 $\text{公司價值} / \text{發行股數} = \text{每股價值}$
 - 是被會計師所計算出來的
 - 白紙黑字
 - 股票價格
 - 指大部分投資人所認同的市場價格所計算出來的價值
 - 是市場每一天的價格水準
- 投資的根本思考重點是價值，而進出場的著眼點卻在價格
 - 公司應有的公司價值是長期投資所必須思考的議題；價格的趨勢是進出場時所必須思考的
 - 於有價值的公司，市場總究會還其公道的
 - 您的進出場交易思考邏輯卻必須以價格為依歸
 - 因為您終究要把所買進的股票，再賣出去，才是真正的賺到錢，才是一個循環
 - 貴與便宜？

投資之前先認識風險的本質

- 風險

- 用極為白話的表述就是「可能遭受非預期性的損失」
 - 在理財與投資中，所面臨風險的就是非預期性的損失
- 「在最壞的情況下，可能會虧損多少」
 - 若覺得無法承受如此的虧損風險
 - 那就不要被「報酬」與「貪婪」所引誘
 - 作最好的準備，與最壞的打算
 - 不能只有美好的夢想
- 「高報酬，高風險」的話術陷阱
 - 「高風險，高報酬」是一種非常嚴重的錯誤觀念
 - 正確的說法
 - 「高報酬一定具有高風險；但是，高風險卻不一定有高報酬」
 - 要聽懂銷售的話術

投資沒有專家，只有靠自己努力

- 投資人必須真實的面對自己。
 - 在投資時，「盡信專家，不如先相信自己」
 - 關於專家的笑話
 - 「昨天，有一個專家過世了；今天，專家還沒誕生；現在活著的都是騙人的，目前世界上的人都不夠資格稱之為專家」
 - 相信專家之前，必須先相信自己
- 投資沒有「專家」，只有「贏家」與「輸家」
 - 真正獲利贏錢的人才能夠被稱為專家
 - 投資人要學會自己篩選分析報告、需要自己去尋找投資的感覺，判斷他們所提供的資訊。
 - 千萬不要被這些專家的「養、套、殺」三個步驟所迷惑，導致投資出現虧空
 - 並不是每個人所講的話都是對的
 - 你要看他用什麼樣的身份、從什麼樣的角度看待投資這件事情，來解析市場趨勢。
 - 經濟學家與專家的分析只不過是另一種類型的業務銷售模式而已
 - 要先幫老闆說話呀！
 - 出錢的是爺

股票市場？

股票市場

- 最多持有五只股票，因為腦袋太小
 - 在交易之中，必須適當集中，但也必須適當分散
 - 有限的資金必需作適當的集中，才有獲利效果
 - 又必須作適當的分散
 - 投資人購買股票時，最好不要超過五支
 - 但必須記得所購買的股票在過去一年、五年、十年甚至十五年的歷史走勢
 - 又必須知道這支股票什麼時候達到高點、什麼時候跌到低點
 - 這背後又有什麼樣的故事
 - 想記的東西很多，但是能記的太少
 - 投資時，「趨勢是你的愛人」
 - 投資人會對腦中所記下的股票走勢產生感情，就跟戀愛一樣；
 - 戀愛的感覺會使投資人對於這些特定的股票有特別的認識。
 - 投資人才有機會抓住進場與出場的價位點
 - 進出場的價位到來時，才不會心慌意亂
 - 全世界的股票好比弱水三千，而投資人只取一瓢飲
 - 見一個就愛一個，是很危險的

股票市場贏家的特質

- 就一位長期穩定獲利的贏家而言，
 - 生活是一種規律性的簡單生活，甚至於是一種無聊或無創意的生活方式。
 - 生活上的一切，就是只能用「規律」來形容。
 - 是否很可憐呢？很無聊呢？
 - 贏家用規律的方式過日子，使自己有更多的時間、體力與精神
 - 觀察、聯想、推論整個市場的脈動
 - 好的生活習慣會讓贏家有比較規律的時間與系統性的做法
 - 去審視市場上可能發生的事情，以及交易的相關事項
 - 維持一個紀律的生活，是成為投資贏家的必要條件
 - 雖然不是決定性的條件，但是卻有重大的影響力
 - 絕大部分的時間，是在作分析，而非交易

川普的混亂時代

川普的混亂時代

- 美國總統川普發動了人類史上的第三次世界大戰。
 - 無煙硝味的「金錢與經濟戰爭」，可稱之為「第三次世界『經濟』大戰」
- 川普想要解決的美國問題如下：
 - 其一，貿易赤字
 - 2021年，美國的貿易逆差（赤字）首度逾1兆美元。而後連續四年破兆。
 - 2024年，升至1.2兆美元；如果扣除近3千億美元的服務貿易順差，則2024年貿易赤字為9,184億美元。
 - 美國的人口數佔約全球人口數的4%，但是其整經濟消費能力卻佔全球消費力的25%。
 - 這消費力的佔比與能力顯示美國在全球經濟貿易上的「話語權」與「商品定價權」。
 - 美國貿易赤字帶來現實的嚴重經濟問題就是美國在不斷的「輸血」給其他國家；
 - 帶動其他國家經濟的快速成長。
 - 許多國家在吸收美國數十年的輸血與壯大經濟之後，甚至於在國防安全上威脅到美國。
 - 其二，美國債務
 - 在二次大戰之後，美國一直扮演「世界警察」與「約翰叔叔」的慈善角色。
 - 除了大規模的在歐洲、韓國、日本與中東等地駐軍，更出派大規模的海軍航母艦隊巡弋各大洋。
 - 哪裡有區域性的衝突，美國就派兵去剿平。
 - 這種「正義化身」的花費每年達數百億美元。必需減少。
 - 其三，勞工就業
 - 由於企業外移，要把生產鏈拉回美國

川普的混亂時代

- 川普是笨？還是有智慧？是自私？還是有手段？
 - 商人想要賺大錢，就是要創造「混亂」。唯有在混亂的時代才會有機會！
- 川普用「關稅」要逼迫你談，因此你也用「關稅」跟他談就是了。
 - 川普的「關稅」是手段
 - 其目的在於逼迫台灣開放國內的市場給美國商品，或逼迫台灣把工廠搬到美國。
- 是機會！是挑戰！
 - 要亂，美國才有機會，才能反轉，解決美國債務問題。
 - 所以美國不作大阿哥了，把帳算清楚。
 - 將改變未來50年的世界運轉模式。

川普的混亂時代

- 台灣的因應之道
 - 川普是「吃軟不吃硬」與「為利是圖」的商人
 - 台灣要是想「硬碰硬」，川普就會一掌拍死台灣
 - 立刻宣布全面性的降低所有美國商品的關稅
 - 回頭要求美國降低台灣的32%關稅。
 - 一定要低過競爭對手
 - 立刻增加對美國的採購，降低台灣的貿易順差
 - 這是誠意的表示。
 - 這種採購不含軍事採購。
- 這是近五十年以來，台灣可能再次翻身的機會
 - 因為抱美國大腿抱更緊，贏過競爭對手。

川普的混亂時代

- 台灣能夠跟美國談判的東西不多。台灣只能接受或不接受美國的條件。
 - 出來江湖混，總有一天要還的。
 - 台灣賺美國的錢賺了50年。美國要求台灣要還。
 - 能不還嗎？
 - 台灣要靠美國的保護。
 - 台灣或多或少設下很多非關稅的貿易障礙
 - 美國要一次跟你算清楚。
- 若台灣無法達到川普的願望，那台灣可能發生如下的事：
 - 所有的產業會先放無薪假，接著宣佈倒閉。
 - 進入經濟冰河期。
 - 失業人口可能多於就業人口。
 - 因為龐大的企業+房貸呆帳
 - 金融風暴會發生。
 - 房地產會暴跌
 - 因為很多人會需要賣房換現金，或無法繳納房貸，而被銀行法拍。

川普的混亂時代～利率？

- 川普清楚知道關稅戰一拉開，通貨膨脹的壓力立刻出現。
 - 所以川普希望fed現在就降息，借以緩和關稅所引起的經濟壓力。
 - 這是商人的個性使然。既然知道問題在哪裡，就解決問題。
- 鮑爾基於統計數據，與fed的fomc制度而遲遲不能決定是否降息。
 - 雖然我知道問題之所在，但是我還是需等待統計數據的結果，而後再開會。
 - 這是制度使然。
- 等到人都沒氣了，再想到插管+給氧。
 - 有用嗎？
- 要降，就是先二碼，0.5%。一次到位。
 - 而後，接著再二碼。
- 病急，用藥也要急。



Thank You

葉美麗

2025.04

