

M型化社會 向左走?向右走?

全球金融風暴的因應之道

研討會大綱

- + 迷路的華爾街金牛
- + 各國政府救市方案
- + 投資人因應之道
- + Q&A

迷路的華爾街金牛

- ◆ 2003年波斯灣戰爭結束後，由新興市場所帶動的高速成長。

道瓊工業指數	7416	14198	91%
法蘭克福指數	2188	8131	271%
上海綜合指數	998	6123	513%
印度指數	3039	21206	597%
巴西指數	10104	73920	631%
俄羅斯指數	518	2498	382%
台灣加權指數	4044	9859	143%

迷路的華爾街金牛

◆ 狂飆的原物料

紐約輕原油	25	146	484%
黃金	387	1027	165%
期銅	1586	8940	462%
鎳	7690	51800	573%
玉米	204	762	273%
小麥	273	1334	388%
CRB指數	228	473	107%
波羅的海指數	1747	11438	554%

迷路的華爾街金牛

◆ 泡沫化的開始(房地產ETF指數)

Charts for SPDR Series Trust Shs DJ Wilshire REIT ETF (RWR)

\$ 43.00

▲ 6.62 (+18.20%)

Volume: 0

H 4:15 EDT 2008/10/28

After Hours: \$ 39.75

▼ -3.25 (-7.56%)

Volume: 1.25 k

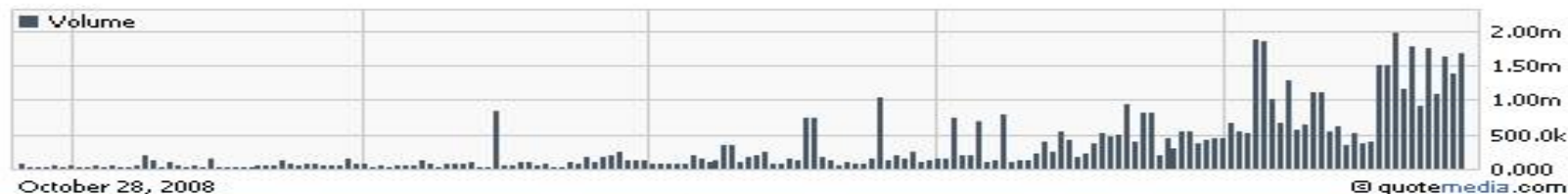
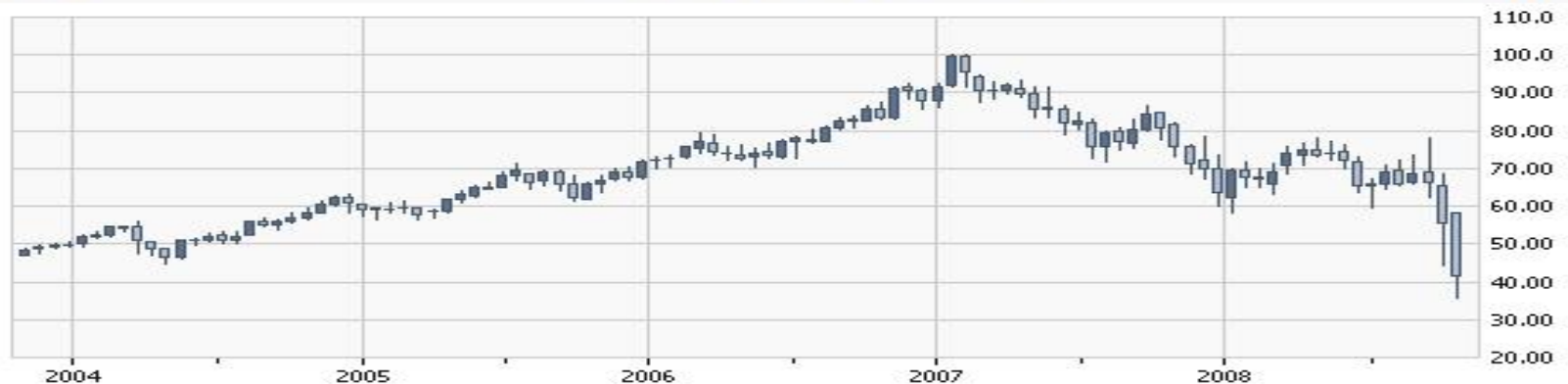
H 7:02 EDT 2008/10/28

Interactive and Comparative Charts

5 Year

Line OHLC Candle Area

Java Chart



October 28, 2008

quotemedia.com

Intraday 5 Dy 2 Wk 1 Mo 2 Mo 3 Mo 6 Mo 1 Yr 2 Yr 3 Yr 4 Yr 5 Yr 10 Yr

迷路的華爾街金牛

◆ 股災的震央(NY金融指數)



迷路的華爾街金牛

◆ 股災的震央(金融ETF指數)

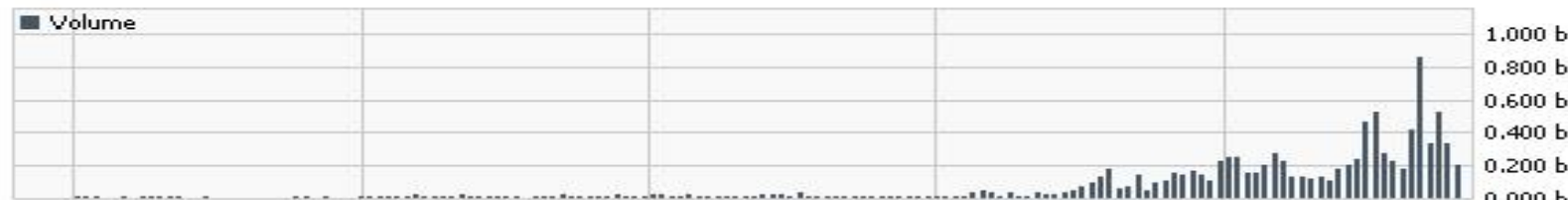
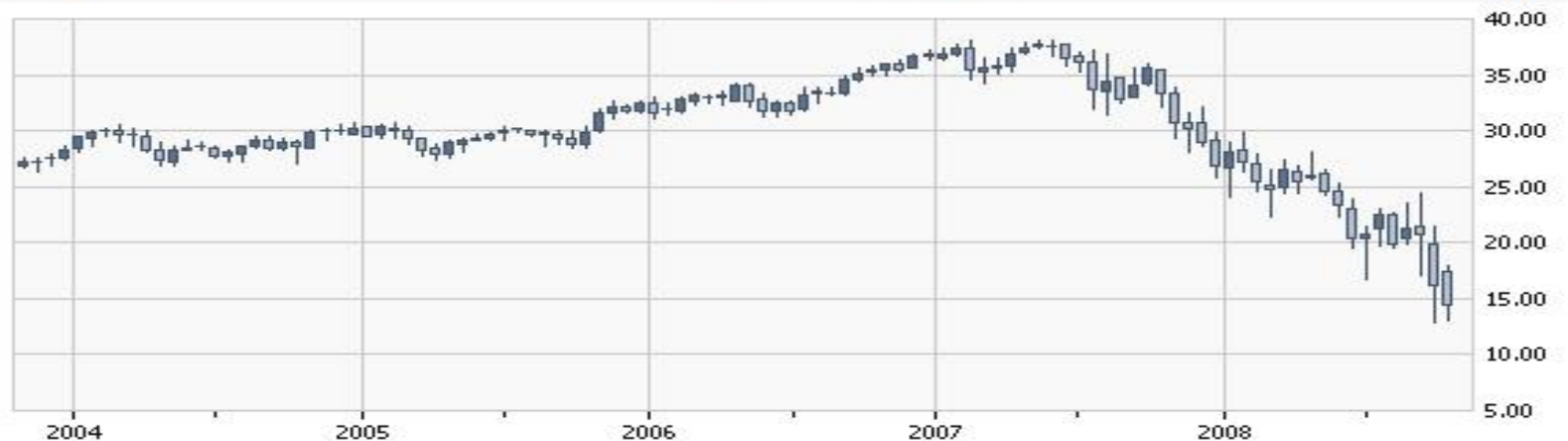
Charts for Select Sector SPDR Financial (XLF)

[Interactive and Comparative Charts](#)

5 Year

Line Bar Candle Area

Java Chart



October 29, 2008

© quotemedia.com

Intraday 5 Dy 2 Wk 1 Mo 2 Mo 3 Mo 6 Mo 1 Yr 2 Yr 3 Yr 4 Yr 5 Yr 10 Yr

迷路的華爾街金牛

◆ 泡沫化的結果

道瓊工業指數	14198	7882	-44%
法蘭克福指數	8131	4014	-50%
上海綜合指數	6123	1664	-72%
印度指數	21206	7697	-63%
巴西指數	73920	28435	-60%
俄羅斯指數	2498	549	-78%
台灣加權指數	9859	4110	-58%

迷路的華爾街金牛

◆ 瘋狂贖回的資金(各國貨幣兌美元)

美元指數	71.31	86.96	升值22%
歐元	1.6038	1.2329	貶值23%
英鎊	2.1161	1.5267	貶值27%
紐幣	0.8215	0.5352	貶值34%
澳幣	0.9849	0.6009	貶值38%
韓元	899	1494	貶值66%
日元	110.67	96.08	升值13%
新台幣	29.95	33.63	貶值12%

迷路的華爾街金牛

◆ 兩顆致命的未爆彈：

信用卡債務：而根據美聯儲資料顯示，現在美國平均信用卡債務為2200美元。若計入循環利率的話，截至今年7月底美國約有9700億美元的信用卡債務。不過多數民眾是為了積點回饋才去刷卡，最後每個月還是會付清，因此9700億美元中有多少是未償清債務還很難說。

美國州政府債：目前各州均面臨財政赤字的問題，州政府債的履約顯示就成為了資金缺口的主因，在加上債券的價格一落千丈，投資人紛紛拋售，預估資金缺口高達2.5兆美元。

各國政府救市方案

◆ 降息

國家	目前利率(%)	之前利率(%)	上次利率變動時間
美國	1.0	1.5	10/29/2008
英國	4.5	5.0	10/08/2008
歐元區	3.75	4.25	10/08/2008
澳洲	6.	7.	10/07/2008
紐西蘭	6.5	7.5	10/22/2008
中國	6.66	6.93	10/29/2008
台灣	3.25	3.50	10/09/2008

各國政府救市方案

◆ 紓困方案

美英德三國金融紓困措施



美國 7,000億美元

挹注金融機構資本、收購抵押貸款資產

提高存款保險到每戶25萬美元

金融機構暫停採用依市值計算的會計準則



英國 4,000億英鎊 (6,910億美元)

500億英鎊挹注銀行資本

2,500億英鎊保證銀行間拆款

2,000億英鎊挹注銀行營運資金



德國 4,000億歐元 (5,490億美元)

500到1,000億歐元挹注銀行資本

保證銀行間拆款

資料來源：路透 簡正一／繪圖

投資人因應之道

- 不碰股票
- 不碰共同基金
- 不碰高收益債券
- 不碰劣勢貨幣

- 多空的能操作的商品(期貨、外匯...等)
- 買進強勢貨幣
- 買進政府債券
- 現金為王

感謝各位蒞臨指教

◆Q&A:

