

Rotary Opens Opportunities
扶輪打開機會

2020-2021 年度

板橋扶輪社

ROTARY CLUB OF PANCHIAO



社長：陳瑤國 Life
糾察：張慶林 Post

秘書：汪俊男 Jamie
社刊主委：江能裕 Family

每星期四中午 12:30 分
新北市板橋區縣民大道二段8號 台北新板希爾頓酒店 舉行例會



中華民國 109 年 8 月 2 日 第 54 卷 第 6 期

Vol.54 NO.6

板橋扶輪社慶祝父親節快樂

敬祝生日快樂

- 蕭錦聰 前社長(30.08.03)P.P.Glue
- 汪俊男 秘書(58.08.03)Jamie
- 潘朝根 社友(50.08.03)Manpower
- 邱建明 社友夫人(08.03)Jia-Pin 夫人
- 吳培聖 社友夫人(08.03)Implant 夫人
- 馬景仲 社友夫人(08.09)Bus 夫人
- 徐文進 社友夫人(08.10)Tea 夫人

敬祝結婚週年紀念日快樂

- ♥ 林志郎 前社長(61.08.03)P.P.Shi-Lo
- 張麗純 女士(結婚四十八週年紀念日)

職業參訪暨扶輪家庭日

時間：109 年 9 月 10 日

當天行程：

- 上午 8:00 板橋國小後門土地公廟集合
- 8:15 新埔捷運站 2 號出口-馥華飯店集合
- 10:00 參訪芎林大政公司
(樹林社 Vege 社長公司)
- 10:30 鹿寮坑享用午餐
- 下午 1:30 出發前往九讚頭火車站
- 2:00 到達九讚頭火車站
(坐火車從九讚頭至內灣車站)
- 2:40 內灣老街
- 4:00 出發前往合興車站
- 4:15 合興車站(大約 15 分鐘)
- 5:30 蔣府宴享用晚餐
- 9:00 返回板橋

~敬邀社友及夫人踴躍報名參加~

秋季旅遊

南投日月潭三日遊

時間：109 年 11 月 5-7 日(星期四-六)

行程：

第一天 板橋→南投

宿：日月潭-雲品酒店(湖景房)

早上 8:00 板橋國小後門土地公廟集合

8:15 新埔捷運站 2 號出口-馥華飯店集合

【舊山線鐵道自行車】、【魚藤坪斷橋】、【鯉魚潭】、【難斷橋散策】

早餐：美味早餐

午餐：三義吉祥樓

晚餐：飯店中式晚宴

第二天 南投

宿：日月潭-雲品酒店(湖景房)

自由活動【單車環湖】、【生態步道】、【船遊日月潭-電動船包船】

早餐：飯店自助餐

午餐：土角厝水上餐廳

晚餐：金都紹興鄉土料理

第三天 南投→板橋

【日月潭紅茶廠】、【金勇休閒農場】

早餐：飯店自助餐

午餐：霧峰議蘆餐廳

~敬邀社友及夫人踴躍報名參加~

專題演講摘錄 第2786次例會 從國際政經趨勢 看理財戰略

(七月三十日)



台灣金融研訓院 呂忠達 諮詢顧問

全球頂級「公共衛生」與「病毒研究」專家，目前對疫情有三個主要的判斷

- 期盼疫情在今年夏天時會結束，是完全不實際的。
- 「新冠肺炎病毒會一直存在，不可能被消滅」，人類社會要有「長期作戰的心理準備」。
- 「到目前為止，這個病毒是人類歷史上最難對付的病毒之一」，「控制這個病毒的困難度，可能會超過人類的估計。」

現階段「不知如何預測」的窘境

- 如果從總體經濟的角度來看，這是「二戰」結束至今 76 年以來，第一次面臨全球供給曲線向左橫移、需求曲線卻向下調整，全球總產出、供給與需求同步下降，我們都沒有經驗，也就陷入「不知如何預測」的窘境，可以說幾乎沒有任何機構能夠提出疫情對經濟衝擊的可信預測。
- 在找不到預測模型的情況下，各國政府的經濟與金融決策，就出現了極端的模式。

2、3 月間國際金融市場出現「流動性緊絀」

- 以往美股重創時，美國政府公債通常會成為資金避險的標的；然而 3 月上、中旬卻出現股、

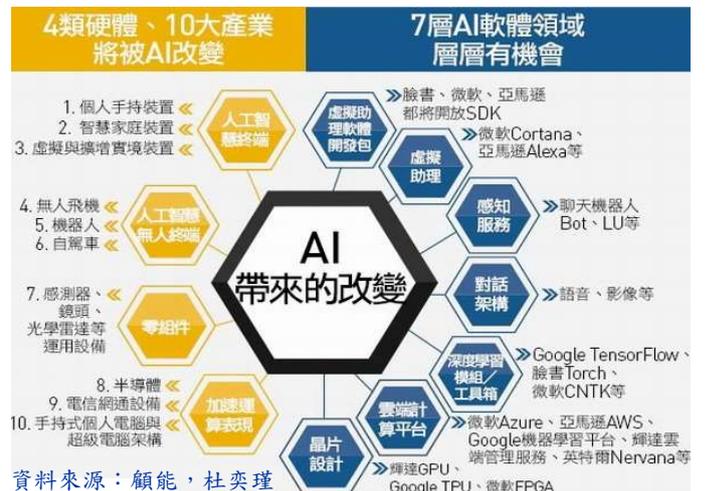
債雙跌的異常現象，這意味著投資人不得不拋售手中的公債來套現。

- 高收益企業債和 ETF，是這次風暴的中心點，「去槓桿」式的拋售最為激烈，如果再惡化下去，有可能觸發金融系統性危機。
- 美國的企業債是一大隱患。目前美國有不少企業的現金流量，沒有辦法償還債務的利息，但仍然能夠靠發債取得再融資，主因就是這十多年來的超低利率，使得美國的「僵屍企業」得以苟延殘喘。疫情對經濟的衝擊加大，企業一旦周轉不靈，其破產與倒閉所引發的失業潮，勢將衝擊整個經濟局勢。
- 美國大型企業要求金融業者提供頭寸，爭相用盡信貸額度，商業票據利率因此大幅上升。

「貨幣傳導機制」是重點

相較於 2008 年的金融海嘯期間，聯準會這次的救援行動更及時、更主動，它的「資金大放水」確實有發揮穩定及帶動國際金融市場的作用；而其大幅降息是「價化寬鬆」，擴大購債則是「量化寬鬆」，儘管政策上已是「量價並舉」，但這種寬鬆措施必須靠暢通的「貨幣傳導機制」才能有效，銀行業尤其扮演「關鍵性的中介角色」，而資金最終能否提供給此刻最需要紓困的廠商，仍有高度的不確定性。

人工智慧(AI)=機器神經網路+認知計算+深度學習+自然語言處理的綜合表現





負利率

- 所謂的負利率指的是，金融機構將錢存在央行裡非但沒有利息，反倒要付費；央行之所以考慮實施負利率政策，是希望藉此逼銀行將資金轉向市場，以提振經濟及消費。
- 不過，到目前為止，實施過負利率的央行，包括歐洲央行在內，其預期成效都相當有限，因為許多金融機構寧願負擔微小的利息，也不願將資金投到高風險、且不確定性高的市場。

「負利率時代」下的投資思維

- 全球財經/金融環境基調：經濟低成長、貨幣高寬鬆。
- 「負利率時代」下，「有息資產」成為投資主流。
- 投資人該如何「換腦袋」？用什麼樣的態度面對「負利率時代」？
- 隨著負利率效應擴大，投資「不買成長、買有息」的觀念成為主流。
- 過去投資都以賺「資本利得」為主，現在「配息收入」比重，要拉高到總收益的四成。
- 「有息資產」將成為兵家必爭之地，作為動盪時機的資金避風港。

「有息資產」

- 保險
- 多元收益概念
- 殖利率較高的股市：例如亞太地區的股利率，向來冠居全球。
- 能穩定配息的公司：全球「股市債券化」趨勢明顯，凡能穩定配息的公司，成為資金追逐的首選目標。
- 代表每一個國家最具競爭力的企業，紛紛成為熱錢鎖定的標的

避險/防禦/波動特質的資產

- 貴金屬
- 避險貨幣
- 防禦型類股

定時定額投資是個好主意

- 透過定時定額投資，複利效果可以讓你變成百萬大富翁？
- 七二法則--複利的效果，投資倍增，用 72 除以年報酬率，例如年報酬率 9%，則要 8 年(72/9)隨著時間，小錢也會變大錢。
- 愛因斯坦說：「世界上最強大的力量不是星球撞擊的力量，也不是核子爆發的威力，而是「複利效應」。

貨幣政策領域仍有許多未知

1995 年，聯準會前任主席--柏南克，還在普林斯頓大學任教時，發表了一篇「大蕭條的宏觀經濟學:比較研究」論文，文章首段氣勢磅礴：「理解大蕭條，是經濟學家一直夢寐以求的聖杯，大蕭條不僅催生了總體經濟學，使它成為一門獨立的學問，而且迄今依然深深地影響著經濟學家的學術信念、政策建議和研究方向，這個影響究竟有多麼深遠，我們還沒有完全掌握。姑且不談實際運用的價值，解釋 20 世紀 30 年代顛覆全世界的大蕭條，仍舊是我們面臨的巨大學術與知識挑戰，此事令人激動不已。...我們至今還沒有找到這一聖杯。」

日本趨勢大師大前研一建議

- 年輕人應該投資自己，建立三種關鍵能力:
 - ✓語言和溝通能力
 - ✓解決問題的能力
 - ✓知道世界正在發生什麼事，讓自己對世界大事有觀點。

建議您家中應該有座地球儀

大文豪對投資風險的體會

- 美國大文豪馬克吐溫：十月份是從事股票投機最危險的月份之一，其他也很危險的月份是七月、一月、九月、四月、十一月、五月、三月、六月、十二月、八月和二月。
- 美國前聯準會主席葛林斯班：人類是不可能完美地管理風險，風險管理最終都會失敗，進而導致「沮喪事實」的發生(2008 年 3 月英國金融時報)。

扶輪之宗旨

扶輪之宗旨在於鼓勵並培養以服務之理想為可貴事業之基礎，尤其著重於鼓勵並培養：

- 一、藉增廣相識為擴展服務之機會。
- 二、在各種事業及專門職務中提高道德之標準，認識一切有益社會的業務之價值；及每一扶輪社員應尊重其本身之業務，藉以服務社會。
- 三、每一社員能以服務之理想應用於個人、事業及社會之生活。
- 四、透過結合具有服務之理想之各種事業及專門職務人士，以世界性之聯誼，增進國際間之瞭解，親善與和平。

四大考驗

遇事反省然後言或行

- 一、是否一切屬於真實？
- 二、是否各方得到公平？
- 三、能否促進信譽友誼？
- 四、能否兼顧彼此利益？



辦事處：22061板橋區四川路二段16巷8號11樓

電話：02-8966-2246 · 02-8967-2226

傳真：02-8966-2234

E-mail: pcrcc@ms53.hinet.net

www.pcrcc.org.tw

例會事項報告

第2786例會
(七月三十日)

一、出席報告

社友人數：85名 補出席人數：15名
出席人數：46名 免計出席：12名
缺席人數：12名 出席率：86%

二、本次例會我們想念您！

Archi, Banker, Bus, Brain, Frank, Food, Garden, Infinity, Skin, Stock, Tony, Trust

三、來賓與友社社友

姓名	所屬社	邀請人
呂忠達 諮詢顧問	台灣金融研訓院	本社

四、捐款報告

分攤捐款

承上期		4,250
Green	第一期	4,250
Gyne	第一期	4,250
Judge	第一期	6,250
Manpower	第一期	4,250
Ocean	第一期	4,250
Sticker	第一期	4,250
Ortho	第一期	6,250
Base	第一期	6,250
Charles	第一期	17,500
Michael	第一期	6,250
Gas	第一期	4,250
Alex	第一期	4,250
Stone	第一期	4,250
小計		76,500
合計		NT\$80,750

一般捐款

Book	生日快樂	1,000
合計		NT\$1,000

一般捐款(I.O.U.及應收款)

Alex	7/30 夫人生日快樂	1,000
合計		NT\$1,000

服務夥伴活動

板橋扶青社例會

-人生的最後一堂課(龍巖)x 基隆東南扶青社
透過參訪認識生命產業的重要性，由專業的講師來引導，了解生命紀念館的建築美學。

時間：109年8月9日(星期日)

上午 09:30 註冊聯誼 10:00 活動開始

地點：龍巖三芝真龍殿

(新北市三芝區圓山里木屐寮 38-2 號)

費用：來賓\$250

本週節目

第 2787 例會

109年08月02日

- 歡度父親節暨第一次爐邊會議

節目預告

第 2788 例會

109年08月13日

- 主講人：國立臺灣大學政治學系

明居正 教授

- 講題：美中互動與兩岸關係
- 節目介紹人：簡哲雄 前社長
- 召開 8 月份理事會