Market Update
“Cash is King?”

2022.09.20



Content

定義

市場觀點

工作應用



現金為王
Cash is King



– 投機性貨幣需求變得無限大的狀況

流動性偏好理論

3種動機使人想以貨幣的形式保有資產

交易動機

日常生活開支
e.g. 柴米油鹽

預防動機

因意外或醫療帶來的額外開支
e.g. 藥物、治療費用

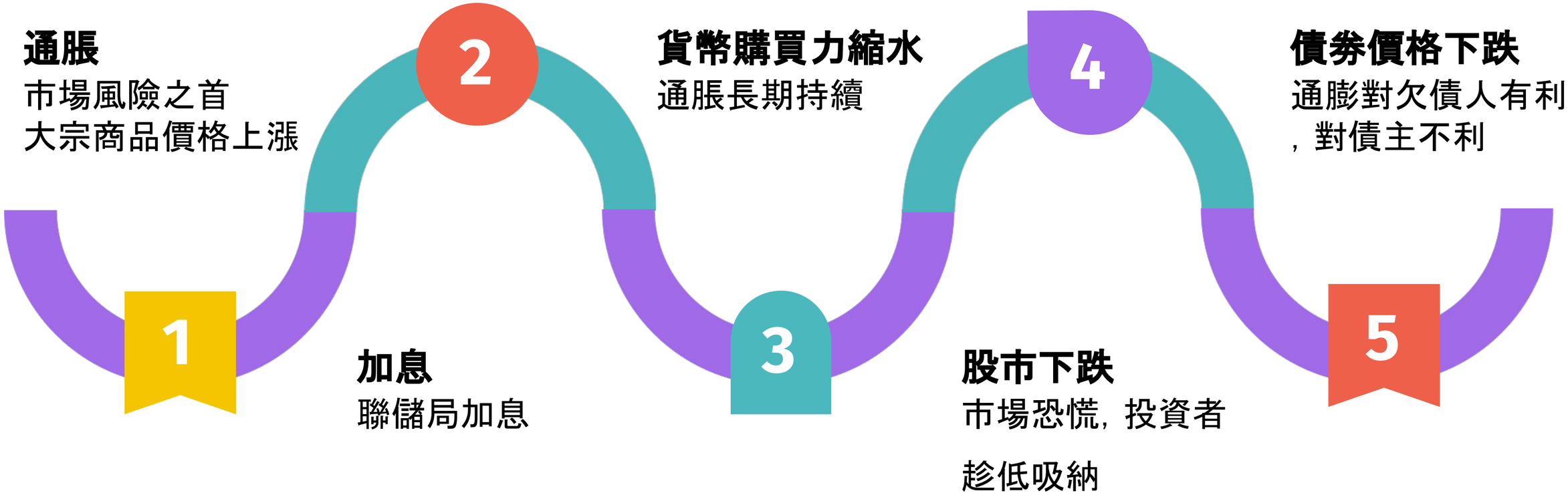
投機動機

為獲得利益而保有貨幣
e.g. 預期將來股票、債券價格下降，為避免債券或價格低於投資金額，保持現金會更有利

市場觀點



千里之行，始於通脹


1
通脹
市場風險之首
大宗商品價格上漲
2
加息
聯儲局加息
3
貨幣購買力縮水
通脹長期持續
4
股市下跌
市場恐慌，投資者
趁低吸納
5
債券價格下跌
通膨對欠債人有利
，對債主不利

未來三大趨勢

「現金為亡」

- 法定貨幣長時間來都在貶值，近年來央行大印鈔更加速這趨勢。
- 若個人資產裡有越多現金，且長期不動，在通膨降臨時越易縮水。

「用美元定價者漲，和美元掛鉤者跌」

- 前者如黃金、原物料等；後者如美元、日圓。

避開政府「放水」貨幣

- 適用於投資貨幣
- 如近來美元、日圓持續走貶，日圓兌新台幣甚至創5年新低，人民幣、新台幣卻升勢凌厲。
- 關鍵差異是前者在印鈔，後者維持穩定。

工作應用

1

儲蓄

- BP（低風險, 抗通脹）
- GP（貨幣轉換）

2

投資/MPF

- 避開主要投資債券版塊的基金
- 平均成本法

3

個人保險

- 風險轉嫁保險公司
- 減低醫療開支成本

Thank you!