

# 1990 MONEY DYNAMICS



90年代  
房地產  
共同基金  
股票期貨  
將蓬勃地發展  
經濟不會萎縮  
投資人的天堂  
已經來臨

Venita VanCaspel 著  
劉永年 譯

投資理財叢書03 絲路出版社

# 1990 理財新觀念

投資理財叢書 03

# 一九九〇理財新觀念

作者 / 芃妮塔·范卡斯佩  
譯者 / 劉永平  
發行人 / 安紀芳  
出版者 / 絲路出版社

地址 台北市 (10638) 瑞安街一八〇巷四弄四號四樓  
電話 (〇二) 七〇四一—一二三  
傳真 (〇二) 七五五三—〇五五  
郵撥 一三六〇八三六二 絲路出版社 (郵購九折, 十本以上八五折)

總經銷 / 旭昇圖書有限公司  
台灣省 地址 中和市景平路五一五巷二七號  
(台北市) 電話 (〇二) 二四五—四八〇 二四五—五六七  
以外) 傳真 (〇二) 二四五—四七九

香港 / 有成書業有限公司  
總經銷 / 地址 香港柴灣康民街二號十樓八室  
電話 五五八〇二八〇

傳真 五五八二一〇一

排版 / 華森電腦打字股份有限公司  
印刷 / 虹字製版有限公司  
初版 / 躍昇彩色印刷有限公司  
二刷 / 一九八九年十二月  
定價 / 一九九一年元月  
/ 新台幣一八〇元

行政院新聞局版臺業字第四一—二八號  
版權所有 翻印必究  
(缺頁、破損、倒裝 請寄回更換)

責任編輯 / 呂俊傑  
美術編輯 / 鄭蕙靜

ISBN 957-9592-05-5

# 1990 理財新觀念

投資理財03

范卡斯佩 著 劉永年 譯

---

絲路出版社



## 前 言 一九九〇年代——二十一世紀的前奏

若是一九九〇年代有一個特性，那就是不斷地變化，像萬花筒那般瞬息萬變！在一九九〇年代中，挑戰、挫折、變化，會發生在我們經濟生活的每一個層面中。這情形在你努力使自己的投資保持最大的潛力時，顯得特別明顯，客觀環境快速變化的結果，迫使你不得不地學習、複習有關的知識。

但是別感到絕望，一九九〇年代同時會有許多投資的機會，開放給投資人，不論投資的金額多寡。多年來，我身為檢定合格的財務分析、策劃師，尚未見到有如此衆多使投資人賺錢的機會。爲了成功，你必需要有計劃，要吸收知識，要敏捷的轉移投資，以及擁有正確的觀念。

在整個複雜的世界經濟環境下，你不能再對金融事務漠不關心。在你的命運中，你所擔當的角色，必須負責訓練自己，決定自己的方向目標。我所扮演的角色，負責提供你所需要的知識，動機，以及新的考慮方法，以求在一九九〇年代中求生求勝。

在我們從工業社會轉換爲服務資訊時代時，我們已感受到時空的差距。如果你已準備接收改變的挑戰，你會發現自己面臨的是最佳的機會。若是環境沒有改，而你的反應卻改變了，在九十年代中，你的勝算仍是大過一般人。

時代的改變，同時也會改變人的命運；可能因爲機運的來臨，使你成爲億萬富翁，

也可能因為時機不再，一蹶不振；可能帶給你快樂，可能帶給你失望；可能使你興奮，可能使你沮喪。因觀看改變的角度不同，所以有人成功，有人失敗。在這致命的金錢遊戲中，你是輸是贏，就得看你是以什麼樣的角度來看它了。

金錢這遊戲與其他的遊戲不同，對它，你毫無選擇餘地，不論你喜歡與否，你都得參與。就因為你必須參與這個遊戲，所以必須瞭解它的規則，你若是在這遊戲中淪為敗者，也就意味著你往後的一生，都處於沒有安全感的環境中生活，並為挫折感所圍繞。

你若有賺錢的能力，又有計劃的存下一些，運用在本書中所得到的資料，花上一些時間，那麼你就可以使自己的財務獨立了。這四項基本條件，前三項完全由你所控制，而我會告訴你如何運用時間，掌握時機。

幾年以前，投資僅是有錢人的天下。現在任何人面前，都有無數的投資大道。在今日，你可以直接投資美國或者是外國的工商業，房地產，能源，科技，通訊，以及許許多多其他的自由企業。

一旦你參與投資，就必須不斷地注意供、求之間的變化，並且從變化中及時轉移投資的方向，使投資保持最大的利潤。過去從未有過一成不變的投資環境，未來也不可能發生。但是，每一個新時期，都總會有新的投資方式出現。

你將會發現這本書是專為你而寫的，財務計劃是絕對屬於個人性的，因為世上只有一個你，再沒有第二個人與你完全相同。你有自己的目標，自己的個性，自己的情緒，

自己的時間作息表，即使是再親密的朋友，也不會與你一樣。因此，你的財務計劃，必須由你自己來設定。

如果我能夠坐下，與你一道計劃你未來的財務目標，我會問你很多問題。我會問你有多少錢，你的需要，你的目標，你的希望，你的感覺，以及你的觀念。知道了這些問題的答案之後，我們就可以著手計劃一項不僅能合乎你財務上需要的方案，並且能滿足你情緒上需要的方案，一但我知道這些資料後，設計這麼一項方案並不困難。但是，在繪出適合你的方案的輪廓之後，要使你能夠確實了解，並能融會貫通，卻是項持續性的挑戰。

因為你我或許永遠也沒有機會在一起討論你的將來，因此我寫了這本書，告訴你詳細的步驟，如何設計你未來命運的藍圖。過去這二十六年來，我很高興能替我的客戶服務，達到他們的目的，現在，我希望你們能夠和我一道分享我的經驗。

許多客戶及朋友們都問我是如何成為財務分析師的，在此之前，我任職於一家規模龐大的證券公司，它是紐約證券交易所的會員之一。不知怎樣地，我總認為自己替客戶設想的不夠週到，沒有盡到我最大的努力。我發現多數的投資人，需要的不僅是有人告訴他們哪種股票的行情會上漲或下跌，他們更需要有人能夠替他們分析自己本身的財務狀況，找出最佳的投資途徑。

當我發現了這個現象後，我立即決定了自己的方向。所以，在一九六八年，多數的

小型證券商及股票經紀商正為股市低迷而合併為大型證券商之際，我離開了任職的大公司，開了一間小公司。那時並不適於設立小型的證券商，但是我堅信這項決定是對的，因此毅然朝著自己的目標前進。公司的成長、成功，證明了投資人對這方面有實際的需要，而我們正提供了滿足這些需要的功能。我個人更為了能實際幫助客戶的投資需要而感到滿足。

每日與國家政策決定人士保持連繫，成為我主要的工作之一，從這些專家的觀察所得，我們可以預測經濟的轉向，瞭解受到影響的程度有多深。藉著演說、著作、及面談式的建議，我很高興能提升朋友們對金融、經濟的認識。尤其是許多專家們向他們的客戶推荐我過去所著的五本書：金錢動力；新的金錢動力；一九八〇年代的金錢動力；金錢動力的能量；新經濟下的金錢動力，更使我覺得對朋友們盡了自己的力量。但是真正令我感到安慰的，是接到讀者的來信，告訴我那些知識如何使他的投資成功。現在有許多商學院，更用它們做為教材、範本，也使得我進一步地肯定了自己。

我的全國性電視節目「茱妮塔的聚寶盆」，已進入第七個年頭，「成功的剖析」，也渡過第一個年頭。我的電台廣播節目以及報章上的專欄，使聽眾及讀者握著最佳的投資機會。從這些媒介當中，朋友們學到了在自由企業中，如何保持投資的優勢。

由於環境的變遷，我本人經過繞了大圈之後，又回到了起點，我又身為紐約證券交易所的一員。今日的金融世界變的既廣且博，想要為客戶在眾多的投資選擇下，提供

完善的資料與服務，不是一般規模的證券公司所能負擔的，因此我又加入了雷蒙·詹姆斯證券公司。因為雷蒙·詹姆斯有足夠的經驗與技術，能滿足客戶今日的需要，再加上它真誠的服務態度，使我相信這是個理想的工作環境。

現在是你伸出雙手，向外界接觸的時候了。讓我緊握你的雙手，走向金融世界。爲了紮實你的根基，我必須不時地以圖表、圖型做解釋，雖然那是很煩悶的事，但是千萬要有耐性，接受它們。一旦你了解了圖表的實際意義，它會使你更進一步的瞭解金融的世界。

讓我們一道攜手走向二十一世紀，學習如何在金融、經濟的巨大改變之下，保持投資的優勢，從中得利。



## 目 ▲ 錄

前 言	
第 一 章	一九九〇——充滿變數的時代 11
第 二 章	九〇年代中可操縱的財源 31
第 三 章	九〇年代的通貨膨脹 51
第 四 章	道瓊指數的力量 63
第 五 章	專業財務管理 89
第 六 章	房地產的實際報酬 115
第 七 章	你的居住空間——是買？是租？ 141
第 八 章	能源的獲利 159
第 九 章	現金與強勢資產的投資 171
第 十 章	向百萬富豪邁進 199
第十一章	人壽保險 211
第十二章	撰擇專家做顧問 235
第十三章	適時轉移資產以求最大利潤 243



# 第一章

## 一九九〇——充滿變數的時代

爲了在這改變的時代中取得優勢，  
你必須先打開心靈之窗，將已有對  
金錢的認識，取出重新審查一遍，  
捨棄不合潮流的部份，接納新的知  
識。

美國自農業社會進入工業社會已有很長的一段時間了，而現在正以非常快速的步伐，邁入資訊、通訊的社會。當兩個時代產生巨大的轉變時，對那些接受改變、接受新知識而又有勇氣的人而言，也同時製造了發財的機會。

爲了在這改變的時代中取得優勢，你必須先打開心靈之窗，將已有對金錢的認識，取出重新審查一遍，捨棄不合潮流的部份，接納新的知識。

但是，又該如何重組腦海中既有的知識，在這令人興奮的轉換中取得優勢呢？第一步得先接受一項事實，那就是美國的經濟結構正在快速的重組，而重組的結果，會影響所有人民的生活。

### 使生活情況改變的趨勢

我寫本書的目的，是要使你瞭解現有的金融世界，而同時又能注意到它未來的發展傾向。我們都知道，依照最基本的經濟學理論，投資的重點，是投資在供不應求的市場上。雖然在一九九〇年代會有重大的轉變，但是你將發現，許多的基本理論仍舊和以往

相同。

想要知道哪兒的需求多於供給，必須先學習如何研究、辨別發展的傾向。趨勢是告訴我們經濟與社會轉變的方向。當我們順著趨勢做出決定之後，這股趨勢自然會成爲我們的助力。

目前已存在的趨勢中，有哪些會影響到你投資的策略呢？從全國最有權威的專家口中，加上我的經驗所得，至少有十種重要的趨勢，會影響我們的投資環境：

一、由於資訊的發明、創新，美國正從工業社會邁向資訊社會。雖然在過去幾年中，由於這項主要的轉變，增強了美國的生產力，使美國避免落在亞洲國家之後，然而，生產的主力已轉移至高科技的產品上。

二、資訊社會不僅是高科技的社會，也是廣泛參與的社會。高階層的管理人員允許員工瞭解更多的事務，使人人都有參與感，不再注重大公司層次分明的結構。

三、不再是孤立的經濟體系，而是一全球性的經濟組合，團體與團體間的接觸顯著增加，不再受國界的拘束。由於電子通訊的瞬間傳遞，使美國的股票市場與期貨市場成爲全球性的交易。正因如此，當美國的股票在一九八七年十月崩盤時，日本、倫敦、香港、新加坡、澳洲、法國及德國的股市，都受到影響。我們現在每日在清晨接收日本及倫敦的股市行情，因爲那樣可以預測本地當日股票的行情。貨幣兌換率、利率、氣候、交易量，甚至政治是否穩定，在在都影響了投資的環境。

四、政府將會覺醒，經濟問題不能再依賴工業界來解決，必須正本清源，自謀解決之道。

五、企業界的公司組織結構將會有所改變，進而會改變薪水與紅利的制度。

六、由於醫學發達，人類的壽命延長，五、六十歲的人將會是最有影響力的一群。而這群人將在工作中的角色，一直扮演至七十歲，甚至七十五歲為止。而「白頭勢力」也將主宰整個經濟市場。因為年輕的一代缺乏經驗，中年、壯年的一群自然成爲掌舵之人，美國也將會進入由冒險者領導的時代。

七、一九九〇年代同時也將是機器人的時代。我們將會見到工廠中困難度、危險性高的工作，都會由機器人所取代（大樓窗戶的清潔工作，已由機器人所取代）。由於機器人的時代來臨，工會的重要性將降低，工人的工作時數也會減少。

八、世界的人口，預期在二十一世紀時，會成爲目前的兩倍，爲了趕上全球性對食物與纖維質的要求，生化科技的革命將會加速。新的生化科技，又有助於遺傳學的研究，進而改良品種，生產更多的食物。

九、婦女在企業界及政界的地位增高，在家的時間減少，間接地會降低家庭的人口。婦女的影響力愈來愈大，人們亦傾向自我享受，不願有過多的子女，來綁住自己的時間。

十、資訊、通訊的社會中，有線電視會大放異彩，有線電視將會是資訊傳遞容量最

大的一環。

即將來臨的時代中，產量最多的不是物品，而是知識。知識將是經濟的操縱力，也是權力的來源。權力不再只屬於少數的富人，而是屬於許許多多有知識的人，有了這些趨勢成爲我們決定投資方向的基礎之後，現在該是讓我助你一臂之力的時候了。我相信你若是能運用書中的技巧，那麼未來十年中，將是你一生中收穫最豐的十年。

### 「悲哀、消沉、世界末日」的書籍再次流行

在我實際提出投資的技巧之前，我認爲我們應該先談談現在又出現在書店櫥窗中一系列悲觀、消極的書，這些書籍所引起的注意，遠超出書本實際的價值，並且，讀者深爲書中的內容所煩惱，生活在憂鬱之中。

有一件事能肯定的是：悲觀的書籍，銷路總是比較好。萬聖節之所以成爲美國人最喜愛的節日之一，就是因爲美國人喜歡被嚇，嚇人書賣的最好的是拉維·巴拉特所著的「經濟大蕭條一九九〇」(The Great Depression of 1990)，請到了麻省理工學院著名的經濟學家賴斯特·瑟若(Lester Thurow)寫序文。

書名本身除了指名時機不好，經濟衰退之外，更意味蕭條會持續下去。它的書名取的非常特別，「經濟大蕭條一九九〇」，而章節之內更強調爲什麼它一定會發生，而你又該如何保護自己。馬其預測貧困的人數會大幅增加，美國的經濟腳步蹣跚，失業率將