



第24期



銀保議題充電站

全球市場 停·看·聽

- **議題掃描**
- **焦點議題** 全球市場現況及影響/平衡家庭資產配置
- **資產配置** 選對工具/從小資到高端「利變還本終身保險」一次照顧

審核編號：109-XA-032 銀保行銷暨訓練部 製 2020.07.21

富邦人壽資訊公開說明文件放置網址<http://www.fubon.com>，歡迎上網查詢。



全球市場現況

停止升息的影響與民眾心理？



人生需求與風險

看家庭資產配置
是否平衡？



「利變還本終身保險」

聽專家如何建議
從小資到高端的配置方案？





● 全球市場關注的四大議題

台經院景氣預測中心表示，近期在中美貿易戰壓力下，金融市場波動大，聯準會暗示降息，反映對美國經濟的隱憂。近期全球市場關注的四大議題，如下圖所示：



經濟數據面

OECD^{註1}下修全球經濟成長率至3.2%。就業數據、CPI^{註2}、PPI^{註3}等低於預期。風險來自於需求下滑造成低通膨壓力，引發市場對降息的預期。



貿易戰擔憂

貿易戰打擊全球市場的信心，一旦從中美雙方擴散到全球，將陷入流動性不足的環境，投資人會擔憂下一步該如何走。



Fed降息濃

美國聯準會主席鮑爾透露調整貨幣政策的可能性，被市場視為打開降息之路。另外，歐元區、日本、澳洲、南韓、菲律賓及印尼等國央行態度預料都轉鴿派，使全球寬鬆貨幣政策的預期更加濃厚。



殖利率倒掛^{註4}

因短期債券上揚速度太快，加上通膨前景轉差，造成長期債券殖利率下滑的影響，因此聯準會可以透過資產負債表的調整或直接降息來壓低短債殖利率。

資料來源：台經院景氣預測中心。今周刊20190611、鉅亨網20190612、經濟日報20190618。
圖片來源：freepik網站。

註1：OECD為經濟合作暨發展組織。註2：CPI為消費者物價指數。註3：PPI為生產者物價指數。註4：指利率期限結構出現中長期利率水平低於中短期利率水平之現象。在正常的市場中，人們偏好中短期流動性的資金，因此中短期利率水平會低於長期利率水平。



降息的影響

焦點
議題

停

• 川普呼籲Fed降息

美國是全球最大經濟體，美國景氣的好壞對全球經濟有巨大的影響，因此聯準會的貨幣政策受到全世界的關注。



川普曾呼籲 Fed 降息，
未來倘若降息，短中
期對美國經濟增長提
供助力，影響如下圖：



利率調降

有利股價上漲
刺激房地產業發展
貸款成本降低
投資、消費更活躍
經濟逐漸變熱



景氣提振



利率下滑

美元貶值
資金流到其他國家



貨幣貶值



降息造成民眾消費保守

焦點
議題

停

● 降息與消費關係(央行V.S.家庭)

根據德意志銀行指出，各國中央銀行經常祭出低利率措施，期望民眾別把錢存銀行，拿去買東西吧，以此刺激需求。不過，從金融危機以後，這套刺激經濟政策似乎達不到效果，因為一般家庭和消費者想的和經濟學家不一樣，如下圖所示：

金融危機發生前

央行的經濟學家認為低利會使股價和房價攀升，帶動家戶資產及國內生產毛額，民眾存款減少，認為有足夠的錢過退休生活。



金融危機發生後

翻轉央行看法，低利率增強民眾存錢心理，家庭渴望累積財富，存款增加似乎確保未來生活無虞，一般家庭開始買債券，因為「安全」。



前央行全球14A總裁彭淮南：降息救不了悶經濟，超額儲蓄導入投資才是正道。
當經濟不確定性增加時，民眾反而會增持安全與穩定的資產!

5/9

資料來源：天下雜誌20151006、中時電子報20160311。圖片來源：freepik網站。



人一生的需求與風險

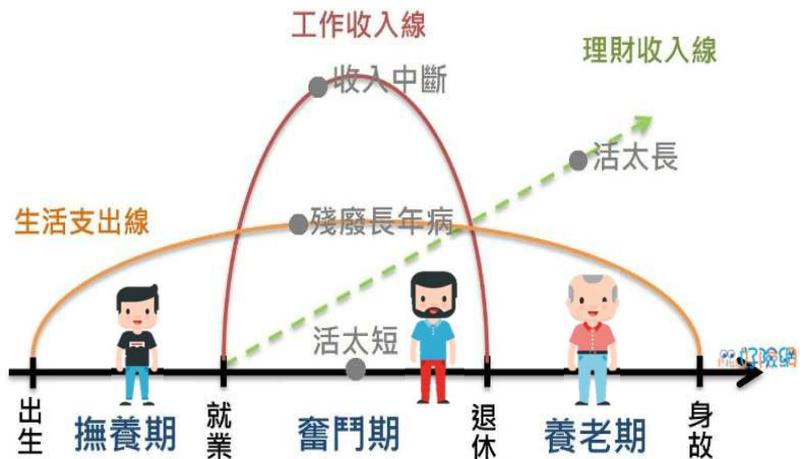
焦點
議題

看

• 人生三階段與三條收支線

人生從出生、就業、退休到身故，經歷了撫養、奮鬥到養老三個時期，以及生活支出、工作收入及理財收入等三條收支線，可說是賺錢一陣子，花錢一輩子。

人生收支曲線圖



• 人生 四大風險



- 活太長 — 長壽風險，養老金問題
- 活太短 — 意外風險，責任未了問題
- 收入中斷 — 財務風險，金流問題
- 失能/長年病 — 疾病風險，醫療失能問題
長看風險，看護費問題



圖片來源：好險網、freepik網站。



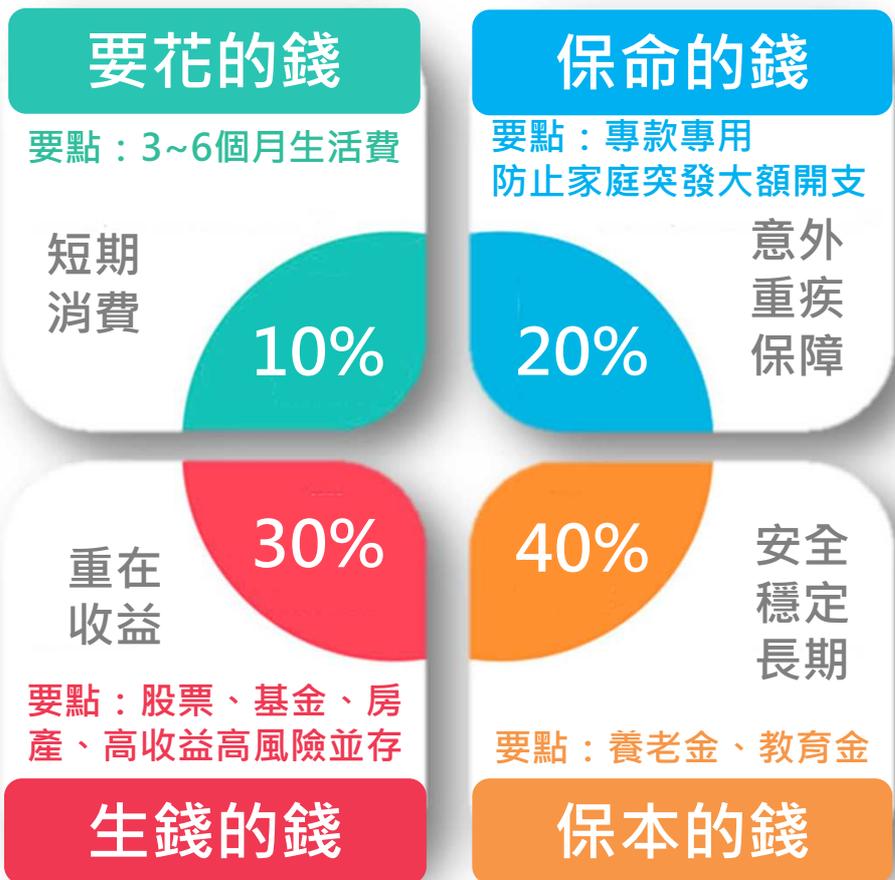
平衡的家庭資產配置

焦點
議題

看

秒懂標準普爾家庭資產配置圖

標準普爾 (Standard & Poor's) 為全球最具影響力的信用評等級機構。曾對全球十萬個家庭研究調查，發現擁有右圖比例投資理財規劃的家庭資產增長最為穩健，若沒有準備保命的錢或保本的錢，家庭資產配置是不平衡的。



降息趨勢來臨
如何穩健累積
保本與保命的錢





選對工具 累積財富

資產
配置

聽

● 買保險的目的

預備**保命的錢**與**保本的錢**(如上一頁標準普爾家庭資產配置圖所示)，**增強人生需求與風險的承受能力**。

保險非萬能，但絕對是轉嫁風險的好工具！

建議利用保險
先做足保障，再透過
差額理財，複利累積自
身資產來抵擋風險！

增強風險承受能力

理財規劃增加資產

險種 選對保障商品

保額 足額才能抵擋風險

差額理財

複利累積資產

保險e聊站
1025.com.tw

● 利變還本型終身保險的特色



將可能發生的人身風險，轉嫁給保險公司，降低風險發生時沒有保險而耗盡個人資產的可能。

具備定期繳費，強迫累積個人資產，及早投保，長期累積豐足的個人價值。

具備保障、固定現金流性質，後者可作為日常生活與退休後的經濟來源，活到老領到老。



圖片來源：保險e聊站、freepik網站。



從小資到高端 一次照顧

資產
配置

聽

	小資族	中產族	高端族
利變 還本 終身 保險			
保險年齡	35歲小姐	50歲爸爸	60歲爺爺
需求點	好「薪」苦 如何存到一桶金	照顧家庭與屆臨退 休雙重壓力	退休後收入中斷 支出卻持續不斷
行銷訴求	<u>加薪/生日禮金</u> 	<u>保障+還本</u> 	<u>退休收入</u> 