



金融風暴之後世界將發生的七大改變

【富達證券 97 年 10 月 8 日台北訊】富達國際的全球法人機構部門負責人麥國棟 (Michael Gordon) 表示，全球金融業將因為最近的金融風暴而出現七大改變，同時也預期接下來的幾個月會讓世界變得截然不同。

「過去幾個禮拜所發生的事件已經改變了整個金融世界，這是大多數人所始料未及的，而歷史也可能再度重演。過去一個禮拜所發生的事情尤其讓我們體認到要做好防範於未然的準備。」麥國棟先生表示。

麥國棟先生相信在最近的金融風暴之後，世界將會出現以下的七大改變：

預期金融活動更趨本地化

麥國棟先生表示，接下來的幾個月當中，他相信將會看到一個更為本地化的世界，由於情緒主導的因素，投資人將會偏好當地/本國的股票甚於國際性的投資。

預期金融活動更趨政治化

「家是最讓人能夠放心的地方，我們也應該預期投資人暫時會覺得自家後院是比較安全的地方。」他解釋。「他們會覺得持有本國股票比較放心，因為他們的政府會保護他們和自家的企業。這些企業和為它們進行交易者在可能的情況下，也會偏好當地的投資標的。」

摒棄複雜意念，回歸基本策略

投資人、企業和主管機關也將重新渴望充分了解他們的投資標的，並且將偏好那些他們可以適當控制、了解和監控的投資目標。

「複雜意念已經過時，基本策略又再度流行。」麥國棟先生指出，「許多金融工具、其擔保的資產部位和其中所應用的財務槓桿已經超出了投資人可以理解的範圍，也超出了那些有責任管理交易與行銷這些金融產品的主管機關的理解範疇。」

投資模型已經過時，重拾以人為本

「企業現在會更加聚焦於擅長的領域，以及能夠適當掌握與監控的事物之上。企業將從使用投資模型和量化分析，回歸到比較能夠理解的人性上頭。所以投資模型已經過時，人性將重新蔚為主流。」

「創新」已往，經驗為先

麥國棟先生表示在未來的幾個月當中，資金將流向那些在傳統市場的傳統業務方面較有經驗的機構，而投資人也會對任何新的事物抱持著小心翼翼，戒慎恐懼的態度。



透明度的需求日增

「這已經是今年興起的趨勢，不過上個禮拜的事件讓它更為根深蒂固——至少在可見的未來是如此。精明將會被明智所取代，信任和經驗則會變得更為難得。」他解釋道。「投資人將要求管理他們財產的企業以及行銷的產品都具有足夠的透明度。」

嚴謹監督比洞察力更為重要

有鑒於全球與在地主管機關目前所面對的問題，在接下來的幾個月當中，我們也將看到新的程序和流程以加強法規管理監督的能力。

「法令遵循對企業而言將變得更為重要，過去不注重法令遵循的公司將必須擴張與監控中再取得平衡。在新的投資環境當中，監督將會變得跟洞察力一樣重要。」他總結說道。

###

本文由富達證券股份有限公司提供。富達證券股份有限公司獨立經營管理，電話 0800-00-9911 按 2。台北市 106 敦化南路二段 207 號 15 樓。富達證券為百慕達商富達國際有限公司(FIL Limited)在台投資之子公司。本文提及之經濟趨勢預測不必然代表基金之績效及投資風險。Fidelity、Fidelity International、Fidelity International 加上其金字塔標章為 FIL Limited 之商標且經其授權使用。