

富達宏觀 市場評論

2012.07

“薪盲族”的行為隱憂



吳玉慈(Betty Ng)

吳玉慈於2011年5月加入富達，擔任富達市場資訊總監，主要對全球金融市場及宏觀經濟發展進行分析，並針對重大議題撰寫評論，以協助投資者去理解市場的趨勢。吳玉慈已經有13年的投資經驗，涵蓋股市與固定收益市場。除了金融業分析及管理經營背景，吳玉慈還是經濟學家智庫(Economist Intelligence Unit)的特約作家。

大多數亞洲人認為自己的家庭屬於「中等收入」。在「富達亞洲十大城市民眾財富定位調查」超過五千位受訪者中，有66%的亞洲人自認自己是「中等收入」。這些城市包括香港、台北、北京、上海、新加坡、東京、漢城、雪梨、新德里和孟買。所有受訪者中，只有20%覺得自己是「低收入」，而14%則認為他們的家庭屬於「高收入」。

66%受訪亞洲人自我認定為「中等收入」的比率，低於美國的90%。從統計學的角度來看，在一個正常的分佈下，應有約68%的家庭屬於中間的收入階層。我們訪問的結果似乎顯示，和美國相比，亞洲人對他們的收入狀況，看法更為正確。然而這卻非事實，因為亞洲跟美國人一樣，同樣充斥著「薪盲族」—意即錯判自己的財富定位的一族。

為甚麼這麼說？當我們進一步詢問受訪亞洲人在其所住城市中的收入排名時，大多數人皆猜測錯誤。在每個城市，我們根據收入，把所有家庭均分為十等分組別，即每個組別有該市的10%家庭。我們發現，86%的亞洲人無法正確地指出他們所屬的收入十分位數組別。也許有人會說，這樣的問題太難了。但是，即使我們放寬標準，把相鄰的十分位數組別也算為正確答案，仍然有69%未能正確地作出判斷。

66%亞洲人比自己想像更有錢

我們的調查也顯示，這種「薪盲族」情況，有一個特別的模式。其中，有20%高估了自己的收入排名，而66%則剛剛相反，低估了自己。換句話說，20%的亞洲人其實比他們理解的更「窮」，而66%則比他們想像中的更為「富有」。因此，在亞洲，大多數的人確實非常謙虛！一個值得注意的例外是日本，因為在東京，高估家庭收入定位的人(45%)，超過低估的比率(35%)。

至於其他城市，低估是一個主流趨勢，其中最突出的是雪梨(85%)，新德里(79%)和上海(78%)，其次為香港(75%)、孟買(74%)、新加坡(68%)和北京(67%)。而排名最低則為首爾(58%)、台北(44%)和東京(35%)。

這個城市排名顯示，高估的現象較常見於經濟增長「低速」的城市，這些地方的生活水平相對上停滯不前。相反，低估的現象較常見於經濟增長「高速」的城市，反映了在經濟蓬勃發展時，較難準確評估財富定位。

這種「薪盲族」情況，也有另一種模式。收入較低的人往往高估自己，而收入最高的人則往往低估了自己的定位。稍為例外的是雪梨，除了最低的組別高估了自己以外，其餘的九個組別皆低估了他們的財富定位。這或許反映了該城市和國家的文化特性。

錯估財富定位易導致投資風險

不論是高估或是低估自己的收入，都可以有嚴重的財務後果。收入較低，但卻高估了自己財富定位的人，可能超支。這類似於一個身懷信用卡，銀行帳戶只有100元的人，但覺得自己有1,000元，可能導致揮霍過度，儲蓄和投資不足，長期財務難以穩健。

另一方面，收入較高的人，但卻低估了自己的相對定位，覺得沒有安全感。他們可能不必要的降低了自己的生活水平。如果他們承擔風險的傾向是保守的，他們可能會寧可把錢財放在低風險和低收益的投資工具，放棄了潛在更高的回報；如果他們是冒險性格較強的人，則可能為了趕上同儕，或害怕落後於人，承擔過多的風險，最終損失慘重。

因此，錯判收入定位，可能會導致我們作出錯誤的消費、儲蓄和投資決策。投資，不單是尋求表現最好的股票債券，而是全面財務策劃的一部分。整個策劃的初步，就是從充分明瞭自己的收入定位開始。



富達宏觀 市場評論

2012.07

「富達證券獨立經營管理」各基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。以上所提及之個股或公司，僅是作為說明或舉例之用途，並非推薦或投資建議。**投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險，投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。**基金淨值可能因市場因素而上下波動。當基金名稱或基金主要投資區域包含【中國】或【大中華】「依金管會規定基金投資大陸證券市場之有價證券不得超過本基金資產淨值之10%，當該基金投資地區包含中國大陸及香港，基金淨值可能因為大陸地區之法令、政治或經濟環境改變而受不同程度之影響」。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金觀測站查詢境外基金公開說明書，投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網 www.fidelity.com.tw 或境外基金資訊觀測站 www.fundclear.com.tw 查詢，或請洽富達證券或銷售機構索取。FIL Limited 為富達國際有限公司。富達證券股份有限公司為FIL Limited 在台投資100%之子公司。台北市敦化南路二段207號15樓。服務電話：0800-00-9911按2。FIST 1207-332