

	例 會 記 要 11 月 12 日 第 1537 例會	
--	--	--

- 社長劉炳宏 Hero 鳴鐘開會。

- 代理聯誼呂仁團 Kenny :

歡迎主講者國泰世華銀行金融市場諮詢顧問胥洪民先生、板橋扶輪社社友吳榮欽先生 (Banker)、板橋東區扶輪青年服務團團長周忠志先生、團員柯佳樺小姐、曾慶華小姐、謝瑋倫先生、領唱老師張智瑩小姐。

祝福壽星社友 Life、P. P. Jack、社長當選人 Master、社友 Archi 夫人、I. P. P. Roberta 夫人，生日快樂！

祝福 P. P. Sun-Rise 結婚 43 週年快樂！

歡唱自選曲「感恩的心」、「黃昏的故鄉」。

- 板橋東區扶輪青年服務團團長周忠志先生報告，社區服務-擔任喜憨兒烘培坊志工活動，以及邀請各位 Uncle 撥冗蒞臨，板橋東區扶輪青年服務團例會暨新團員入團儀式，謹訂於十二月十七日(星期六)下午三時三十分假社館舉行。
- 出席劉孟賜 Bright 報告，上次例會社友出席概況和出席率。
- 秘書張正鳴 Jason 報告：
 - (1) 例會結束後召開十一月份理事會，敬請全體理事留步參與會議。
 - (2) 例會結束後召開第三十屆顧問委員會，敬請各位前社長留步參與會議。
 - (3) 例會結束後，敬邀各位社友一同前往 I. P. P. 陳萬祥 Roberta 尊翁陳庚星老先生靈前上香。地點位於：鼎佑會

館二樓鼎仁廳(地址:新北市板橋區
長江路一段 16 號)

- (4) I. P. P. 陳萬祥 Roberta 尊翁陳庚
星老先生告別式，謹訂於十二月三
日(星期六)上午八時四十分假板橋
殯儀館景福廳舉行公祭。

*奠儀欲自行處理者，敬請告知余 s。

- (5) 社友林振哲 Sky 公子林士惟先生暨
廖寶玉小姐結婚典禮，謹訂於十二
月十六日(星期五)下午六時假台北
圓山大飯店 12 樓大會廳舉行。

*為安排桌次，敬請告知出席人數，
禮金欲自行處理者，也請告知余 s。

- (6) 下週例會十一月十九日，敬邀社友
夫人蒞臨聆聽專題演講。

● 前社長吳振斌 P. P. Tea 介紹主講者：

姓名：胥洪民先生

出生：62. 04. 06

學歷：輔仁大學統計學系

曾任：國泰世華銀行行員、集管理帳戶
交易員、集管理帳戶經理人、投
資研資團隊研究員

現任：金融市場諮詢顧問

新常態下的投資新思維



國泰世華銀行金融市場諮詢顧問 胥洪民先生

中國領導人習近平在河南考察時，第一次提

到「新常態」概念，此後這個名詞愈來愈被各界
人士討論。直至十二月九日，年度最高規格的中央
經濟工作會議開幕，會中首次表明中國經濟發展
已步入所謂的「新常態」。意味過去三十年的
高速增長時代已結束，而七%左右的中高速水準
將成為下一個新思維。

股市與經濟走勢背離，是這波陸股上漲最明
顯的特色。自去年中旬以來，中國企業獲利由二
十%的高成長，大幅滑落至萎縮八%。然而，股
市的表現卻是大相逕庭。在短短半年間，上證指
數強彈逾六成，足以顯見在無基本面支撐下，這
波大盤漲勢確實頗耐人尋味。

市場多以降準降息預期，或一系列改革紅利
等題材，來解釋陸股這波的大漲行情，但事實
上，最主要的動力來源，有很大一部分是來自資
金行情。其中，融資融券及理財商品資金在這波
股市勁揚過程中，扮演了相當重要的推波助瀾角
色。

根據中國理財商品市場報告顯示，二〇一四
年理財商品餘額正式突破人民幣十七兆元。其
中，逾九成配置於存款、債券及貨幣市場。不過，
在政府大力整頓影子銀行，及人行二度宣布降息
效應下，理財商品與銀行存款已逐漸不再具有吸
引力。在這樣的情況下，去年約有一兆的理財資
金流向股市，成為陸股上漲的另一個重要推手。

【股市】

- 短期仍有變數影響。
- 逢低再布局基本面佳的美股，及位階低的亞洲
市場。

【債市】

- 短期利差雖收斂，但低利環境下，資金仍會追
逐收益。
- ◆股債同現牛市，央行扮演關鍵角色，央行政策
隨美股起舞。
- ◆就業市場已達升息條件，美國經濟穩健成長，
但…氣候變遷引發季節性因素。
- ◆低通膨致升息偏緩，歐元區陷通縮掙扎，歐洲

版 QE 登場。

- ◆日本式的寬鬆，安倍的如意算盤，但人算不如天算。
- ◆新常態：央行貨幣政策分歧，Fed 的考量：企業獲利，市場預期美升息仍緩。
- ◆台灣臨冷經濟、熱金融窘境，台灣受中國調結構所苦。
- ◆台灣人瘋日本，彭淮南進退維谷，川普效應新台幣慣性悄然改變，台幣仍將趨貶。
- ◆去年的黑天鵝：人民幣貶值，貿易順差看似有利人民幣升值，但外匯存底…美中利差牽動人民幣強弱。
- 社長劉炳宏 Hero 代表本社全體社友，致贈胥顧問本社小社旗、車馬費，感謝其精湛演說。
- 代理糾察程文金 P. P. Cathay 報告本週社友紅箱收入。
- 社長劉炳宏 Hero 鳴鐘閉會。

第三十屆顧問委員會記錄

- 一、時間：中華民國 105 年 11 月 12 日(星期六)
下午二時三十分
- 二、地點：本社會議室
- 三、主席：邱明政
- 四、記錄：張富逸
- 五、出席：邱明政、李水日、黃明志、郭祐福、郭道明、葉進一、薛松茂、吳振斌、黃文龍、洪敏捷、張茂樹、黃伯堯、劉炳華、張富逸、程文金、羅國龍
- 六、列席：劉炳宏、張正鳴、林振哲
- 甲、討論提案
- 第一案：二〇一八-二〇一九年度(第三十二屆)
社長提名人選。請討論。
- 決 議：推薦社友林振哲先生。

十一月份理事會記錄

- 一、時間：中華民國 105 年 11 月 12 日(星期六)
下午二時四十五分
- 二、地點：社館
- 三、主席：劉炳宏
- 四、記錄：張正鳴
- 五、出席：程文金、葉進一、劉炳宏、張正鳴、呂仁團、羅國龍、邱明政、羅致政、吳得利、劉炳華、薛松茂
- 甲、提案討論：
- 第一案：審查十月份收支報告表、資產負債表。
請討論。
- 決 議：通過。
- 第二案：十二月份行事曆
- 12/03 第 1540 次例會，「現代社交魔術」神奇傑克活動公司總監 傑克先生。
- 12/10 第 1541 次例會，常年大會。
- 12/17 第 1542 次例會，社區服務-頒發聖誕禮物予弱勢家庭孩童。
- 12/24 第 1543 次例會，「從國防部發言人到慈善協會執行長」財團法人中華安得列慈善協會執行長 羅紹和先生。
- 12/31 第 1544 次例會，適逢元旦假期，休會乙次。
- 決 議：通過。
- 第三案：板橋扶輪社、永和扶輪社、板橋東區扶輪社、板橋東區扶輪青年服務團、板橋扶輪青年服務團，聯合社區服務-贊助社團法人新北市家長志工教育成長協會單親媽媽、新住民媽媽技能培養活動。扶輪社經費二萬元、扶青團經費一萬元。請討論。
- 決 議：通過。

前社長 陳萬祥(I. P. P. Roberta)尊翁陳庚星老先生告別式

*時間：12 月 3 日(星期六)上午 08:40 公祭

*地點：板橋殯儀館景福廳(新北市板橋區中正路 560 號)

本週節目

十一月十九日

第 1538 次例會

►節目介紹人：郭昭揚 P. P. James

►主 講 者：流行音樂講師 石春山先生

►講 題：音樂與人生 Part 2

下週節目

十一月二十六日

第 1539 次例會

►社務討論會

敬祝 生日快樂！

翁仁禮社友 (71. 11. 20)

陳嘉偉社友 (42. 11. 25)



敬祝 結婚週年快樂！

邱明政前社長 (46. 11. 19) 59 年

謝堂誠前社長 (65. 11. 23) 40 年

張正鳴秘書 (74. 11. 24) 31 年

張富逸前社長 (91. 11. 25) 14 年

恭喜

秘書張正鳴 (Jason) 千金張以柔小姐與呂理霖先生謹訂於 12 月 25 日 (星期日) 下午六時假 1919 藝文中心 (台北市中山區八德路二段 85 號) 舉行結婚典禮

百年好合

社長劉炳宏暨全體社友 敬賀

出席報告

(中華民國 105 年 11 月 12 日 第 1537 次例會)

一、社員人數：50 名
出席人數：21 名
缺席人數：12 名
出國人數：3 名
免計出席：9 名
補 出 席：5 名
出 席 率：76%

二、本次例會想念您！

Aero、Archi、Benson、Dental、Frank、Herbert、Just、Kevin、Taylor、Tetsu、Tiger、Toms

三、祝您旅途愉快！

AL、Navigare、Obama

例會報告事項

(中華民國 105 年 11 月 12 日 第 1537 次例會)

一般捐款		承上期：\$765,429	
Cathay	1,000	Lobo	1,000
Eric	2,000	Masa	1,000
First	1,000	Polo	1,000
Fuku	1,000	Shige	1,000
George	2,000	Sky	1,000
Hero	6,000	Smile	1,000
Jack	2,000	Stock	2,000
Jason	1,000	Sun-Rise	3,000
Junior	400	Tea	1,000
Kenny	1,000	Trading	2,000
Life	2,000		
小計：	\$33,400	總計：	\$798,829

分攤捐款		承上期：\$686,800	
Archi	7,700	Master	14,000
Bright	7,700	Obama	7,700
Cathay	10,200		
小計：	\$47,300	總計：	\$734,100