

EP18 CLEC James 漫談 | 全球算力壟斷危機與避開個人理財的三大陷阱 |

2026-09-03

逐字稿內容

節目開場與 AI 算力發展趨勢

大家好，這裡是 CLEC James 漫談，今天應該是第 18 集（9 月 3 號）。

在我們今天的內容之前，我還是延續昨天關於 AI 的話題。第一個就是今天我看了一個 YouTube 頻道《最佳拍檔》，裡面大飛每次都在講 AI 的事情。他今天影片標題是《全球算力未來只屬於兩家公司》，這兩家公司當然就是美國的 Anthropic 跟 OpenAI。

這集主要在談算力會越來越集中，而且現在很多最先進的 AI 模型其實都鎖在實驗室裡面。我們現在使用的模型，其實是今年 2 月就開發出來的；而 2 月至今最先進的模型都被鎖在實驗室裡。他們寧願自己用也不給外面用，原因在於自己使用所產生的經濟效益，會比提供給外部更強大，因為他們能藉此設計出更好的模型，未來賣出更好的價錢。所以現在 AI 的變化相當劇烈。

再來，AI 一開始賺錢的是像 Nvidia 這類硬體廠，慢慢轉移到記憶體公司，接著是模型設計公司，最後變成應用端公司。應用端公司（如 Anthropic 或 ChatGPT）租用算力並賺了大錢。但現在 Anthropic 和 OpenAI 發現，自己留著算力使用可能賺得更多，而不是出租出去。最後這兩家公司將掌握全球最大的算力。再過幾年，這兩家公司的算力和能力輸出將會超越全人類，也就是說 AI 所產生的效率已經超過全人類的總和，這是非常可怕的事。

高利率時代下的金融危機與高股息陷阱

再來，我昨天談過利息會拉高，這會導致世界上許多借美國債務的國家面臨危機。利率一拉高，像巴勒斯坦或尼日利亞等外債高築的小國，未來很可能會破產。

此外，利息拉高後，許多高股息个股（特別是傳統產業）未來會跌得很慘。因為當你買七大巨頭的公司債利率就能達到 7%、且幾乎沒有風險時，何必去買高股息的金融股或傳產股？相對來說，傳統產業的高股息會越來越失去吸引力，這是投資者需要注意的。像 0056 這類高股息 ETF，未來可能會跌得更

慘，因為股價如果不下跌，股息率就無法提高到有吸引力的水準。

聽眾來信分享：資產配置的徹底覺醒

我們回到一位朋友的來信分享。這位朋友去年 2 月看了我們的《價值一億元的投資講座》，一開始以為標題只是博眼球，沒有太注意。後來再次被演算法推送，勉強看完後才發現對他整個金融認知是當頭棒喝，讓他徹底覺醒，也改變了全家的投資認知。

當時他與太太準備移民美國，因為聽了我們的課程，讓他們避開了無數大坑：

賣出美國投資房：他們賣掉持有 10 年的美國投資房。全程經歷了繳稅、稅費、仲介費與各種套路，持有 10 年幾乎沒有收益（非美國人要繳的稅非常多）。

砍掉虧損保險，轉投 QQQ：把虧損的香港保險趕快止損，全部轉買 QQQ，從去年到現在賺了許多錢。

放棄赴美買房，改為租房：原本依據傳統移民思維，計畫赴美買一間自住、再多買幾套出租安享晚年。聽完課程後徹底翻轉舊思維，決定赴美後只租不買，將所有閒置資產投入指數基金，剝離房地產。

他近期剛好賣掉國內的一棟聯排別墅，感受非常深。別墅屬於小眾非投資標的，沒有統一的估值標準，普通人根本很難評估房產的真實價值，更不用說個股了。房地產中間還有仲介的各種套路，連實實在在的房地產都無法精準估值、不知買了會賺會賠，更何況是個股？普通人買個股真的就是賭博。所以唯一的解答就是投資指數基金。

結語：避開大坑，專注指數投資

他每週都很認真收聽。雖然我們頻道有些內容講得比較激烈、聽起來刺耳，但只要你相信，房產、保險、銀行理財、仲介等各種坑都可以避開。以前不懂或不以為然的事，非要自己踩過坑才知道。我常勸大家不要親自去踩坑，長期債券、公司債、高股息都不要碰。

未來的傳統產業與金融股可能會下跌修正，許多國家也可能爆發財務危機。希望大家能運用我們 40 年的投資經驗，學會避開錯誤投資，免除二三十年的白忙一場，心情穩定地過著快樂富足的生活。

我們今天就聊到這裡，明天見，拜拜。

James 老師，您好！

在我心裡，您真的是我的貴人。去年 2 月份偶然聽到您《價值一億元的投資講座》，初見標題，我以為只是博眼球的噱頭，聽完之後卻是當頭棒喝、徹底驚醒，改變了我整個家庭的投資認知。

當時恰逢我太太準備辦理美國移民，正是因為您的課程，讓我們避開了無數投資大坑。我們陸續做了一系列資產糾錯：賣掉持有十年的美國投資房，全程親歷稅費、中介的層層套路，十年持有幾乎沒有收益；退保持有五年、已經虧損 10% 的香港保險，全部置換為 QQQ 指數；之前國內投資房產的思維也徹底扭轉。

原本按照傳統移民思維，我們計劃赴美購置自住房，再配置多套海外投資房。但聽完您的分享後，我們徹底推翻舊思路，決定赴美租房生活，把所有閒置資金全部配置指數基金，逐步剝離所有房產類投資資產。

近期我剛賣出國內一套閒置聯排別墅，感觸極深。別墅屬於小眾非標資產，沒有統一估值標準，普通人根本無法精準判斷真實市場價，這次交易也被中介誤導，產生了不小虧損。

這件事讓我徹底通透了一個道理：連自己手握多年的實體房產，我都無法判斷它的真實價值，作為普通投資者，我們根本沒有能力去精準判斷單只個股的內在價值。

也真正聽懂了您常說的：普通人買個股就是賭博，親身踩坑之後，才明白這句話字字真話、無比通透。也正因這些親身經歷，讓我無比篤定您主推的指數投資，是普通人最靠譜、最安全、最可持續的正道。

您的每一期節目我都認真反復收聽，常聽常新。您的觀點犀利直白，很多話逆耳但絕對真實。房產、保險、銀行理財、中介行業處處是坑，以前不懂不以為然，踩過一遍坑才深知您的良苦用心。

對比國內多數只為流量、嘩眾取寵的博主，您無私分享、真心渡人，幫普通投資者避坑守財，是真正大愛利他。

您講的很多道理，初聽似懂非懂，歷經世事、親身驗證後，才徹底恍然大悟，越來越敬佩您的頂級認知與長遠智慧。