

CREATING THE WORLD

A MILLION PEOPLE · A MILLION DREAMS



安盛財富 理財週報

20230327
W13

安盛理財週報 20230327

全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (3/17)	周變化率 (%)	本月以來變化率 (%)	今年以來變化率 (%)
美	道瓊工業指數	32,237.53	+1.18%	-1.28%	-2.74%
	納斯達克指數	11,823.96	+1.16%	+3.22%	+12.97%
	S & P 500	3,970.99	+1.39%	+0.02%	+3.42%
	費城半導體指數	3,121.26	+1.22%	+5.51%	+23.27%
	Vix (恐慌指數)	21.74	-14.78%	+5.02%	+0.32%
亞	台灣加權	15,914.70	+2.99%	+2.65%	+12.57%
	上海綜合	3,265.65	+0.46%	-0.43%	+5.71%
	香港恆生	19,915.68	+2.03%	+0.66%	+0.68%
	日經225	27,385.25	+0.19%	-0.22%	+4.95%
	韓國	2,414.96	+0.80%	+0.09%	+7.98%
印度	57,527.10	-0.80%	-2.43%	-5.45%	
歐	德國	14,957.23	+1.28%	-2.65%	+7.42%
	英國	7,405.45	+0.95%	-5.98%	-0.62%
	法國	7,015.10	+1.30%	-3.48%	+8.36%

AMPLEGroupGlobal 《 以人為本，以藝術為準 》，無論創造者本身的條件或來自那個地區或國家，只要能改變世界，對環境及普世價值有益的發想或商品都是我們尋找與協力的對象。《 A Million Dreams 》傳遞著AMPLEGroupGlobal對於所進行的每項投資，儘可能地在完成創業者成長與築夢的過程中，追求卓越但不迷失，獲得財富但不失幸福。

本資訊所提供之分析資料僅供您作為投資決策之輔助參考，不暗示買賣建議。對所有資料之正確性、完整性或妥適性不負任何責任、此包括但不限於資料中的任何錯誤、缺漏或其他瑕疵、資料之延遲或中斷、或因信任資料而採取的任何行動。

安盛理財週報 20230327

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	103.11		
歐元/美元	1.0760	+0.65%	+0.58%
美元/日圓	130.68	+0.09%	-0.31%
美元/新台幣	30.334	+0.10%	-0.84%
美元/人民幣	6.8671	+0.71%	-0.44%

主要大宗商品走勢

商品	買價	五日平均價	今年以來表現 (%)
黃金期貨	1,981.00	1,975.73	+8.23%
銀期貨	23.375	22.9618	-3.32%
銅期貨	4.0740	4.0359	+6.68%
布蘭特原油期貨	75.00	75.05	-12.79%
紐約輕原油期貨	69.20	69.1860	-13.97%

資訊來自StockQ.org，以3/24日收盤價，僅提供投資人參考，投資人應該衡量本身之風險，自行判斷；本公司盡力提供最新最正確資訊，如有遺漏，本公司及受故人不負任何法律責任。

AMPLEGroupGlobal 《以人為本，以藝術為準》，無論創造者本身的條件或來自那個地區或國家，只要能改變世界，對環境及普世價值有益的發想或商品都是我們尋找與協力的對象。《A Million Dreams》傳遞著AMPLEGroupGlobal對於所進行的每項投資，儘可能地在完成創業者成長與築夢的過程中，追求卓越但不迷失，獲得財富但不失幸福。

本資訊所提供之分析資料僅供您作為投資決策之輔助參考，不暗示買賣建議。對所有資料之正確性、完整性或妥適性不負任何責任，此包括但不限於資料中的任何錯誤、缺漏或其他瑕疵、資料之延遲或中斷、或因信任資料而採取的任何行動。



安盛理財週報 20230327

上周財經重點回顧

- 美國聯準會上周宣布升息1碼，基準利率來到4.75%~5%，利率點陣圖顯示多數委員預期2023年的利率中位數為5%~5.25%，暗示升息可能快到終點，並維持每月縮表950億美元，且將今年GDP成長率由0.5%微幅下調為0.4%，失業率由4.6%下修至4.5%，但全年的PCE年增率則略微調高到3.3%。
- 台灣央行意外升息半碼，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率分別上調為1.875%、2.25%及4.125%，主要考量國內物價漲幅持續居高，恐形成較高的預期心理，同時央行也將今年經濟成長率預測值由之前的2.45%下修為2.21%。
- AI題材持續發燒，輝達執行長黃仁勳在GPU技術會上表示AI的iPhone時刻已經到來！晶片、伺服器等AI受惠股持續吸金，台積電在外資買盤湧入下，股價逼近540元，雲端伺服器廠商緯穎股價也重返千元以上，再創新高。
- 台北國際自行車展本周展出，巨大、美利達等業者皆參展，並釋出庫存去化超乎預期慢的訊息。巨大預期第三季庫存才能降下來，美利達也預期下半年才能回到健康水準，今年自行車產業要維持高獲利有難度。
- 外電報導大陸電動車大廠比亞迪忽傳減產消息，大砍西安、深圳產能，據分析可能與近期市場殺價競爭以及大陸取消補貼有關，恐衝擊台廠供應鏈，後續效應有待觀察。
- 破產危機纏身的瑞士信貸在瑞士央行斡旋下由瑞士銀行收購，但其發行的AT1債券將減記歸零，金管會初步清查國內金融業者對瑞士信貸曝險金額約2千多億，其中沒有持有AT1債券者，但有銀行及券商客戶為AT1債券的受災戶，金額陸續清查中。

AMPLEGroupGlobal 《以人為本，以藝術為準》，無論創造者本身的條件或來自那個地區或國家，只要能改變世界，對環境及普世價值有益的發想或商品都是我們尋找與協力的對象。《A Million Dreams》傳遞著AMPLEGroupGlobal對於所進行的每項投資，儘可能地在完成創業者成長與築夢的過程中，追求卓越但不迷失，獲得財富但不失幸福。

本資訊所提供之分析資料僅供您作為投資決策之輔助參考，不暗示買賣建議。對所有資料之正確性、完整性或妥適性不負任何責任，此包括但不限於資料中的任何錯誤、缺漏或其他瑕疵、資料之延遲或中斷、或因信任資料而採取的任何行動。

安盛理財週報 20230327

AMPLE財經專欄

專欄作家：安盛財富美股首席操盤手_陳守謙

• 「誰是下一個瑞士信貸？」

被四折收購的瑞士信貸銀行，今年167歲。3月19日，瑞士聯邦政府宣佈，瑞士信貸將被瑞銀集團收購，交易總對價為30億瑞士法郎（約合32億美元）。這相當於3月17日收盤市值的四成。若比較每股價格較瑞士信貸2007年的峰值下跌了99%。如果瑞士政府如此積極修改法律促成併購，我們不僅要懷疑他們背後有什麼我們所不知道的事？又或者誰是下一個？

我們來仔細拆解瑞士信貸倒閉的原因，就是內部控管的缺失，從「格林希爾資本」再到「阿奇戈斯資本」，兩起事件都展現出瑞信內部對風險監控的疏漏，兩起事件都對瑞士信貸造成的虧損遠高於同業的損失，大大打擊瑞士信貸的信譽，讓大量的資本外流擠兌。即便如此瑞信管理資產規模還是相當於1.1兆美元，而全世界只有17個國家一年的GDP大於1.1兆美元。

對於這次收購案對市場最大的震撼是，A T1債券減記的事件。1. 債券的求償優先順序優於股權，此次減記證明瑞士信貸的資產無法支撐負債，資本適足率跌到預定水準以下，讓規模2750億元的AT1市場大跌，擔心無法履約。2. 這些A T1債券其實包裝在很多投資等級債當中，所以很多投資等級債基金、退休基金、壽險、避險基金必定有踩雷。而踩雷的金融機構，也會岌岌可危。

AMPLEGroupGlobal 《以人為本，以藝術為準》，無論創造者本身的條件或來自那個地區或國家，只要能改變世界，對環境及普世價值有益的發想或商品都是我們尋找與協力的對象。《A Million Dreams》傳遞著AMPLEGroupGlobal對於所進行的每項投資，儘可能地在完成創業者成長與築夢的過程中，追求卓越但不迷失，獲得財富但不失幸福。

本資訊所提供之分析資料僅供您作為投資決策之輔助參考，不暗示買賣建議。對所有資料之正確性、完整性或妥適性不負任何責任，此包括但不限於資料中的任何錯誤、缺漏或其他瑕疵、資料之延遲或中斷、或因信任資料而採取的任何行動。

CREATING THE WORLD

A MILLION PEOPLE · A MILLION DREAMS



AMPLE 安盛財富股份有限公司
AMPLE WEALTH CO., LTD.