

CREATING THE WORLD

A MILLION PEOPLE · A MILLION DREAMS



安盛財富 理財週報

20230424
W17

安盛理財週報 20230424

全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (4/21)	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	33,808.96	-0.23%	+1.61%	+2.00%
	納斯達克指數	12,072.46	-0.42%	-1.22%	+15.34%
	S & P 500	4,133.52	-0.10%	+0.59%	+7.66%
	費城半導體指數	3,021.44	-1.60%	-6.48%	+19.32%
	Vix (恐慌指數)	16.77	-1.76%	-10.32%	-22.61%
亞	台灣加權	15,602.99	-2.05%	-1.67%	+10.36%
	上海綜合	3,301.26	-1.11%	+0.87%	+6.86%
	香港恆生	20,075.73	-1.78%	-1.59%	+1.49%
	日經225	28,564.37	+0.25%	+1.86%	+9.47%
	韓國	2,544.40	-1.05%	+2.73%	+13.77%
印度	59,655.06	-1.28%	+1.22%	-1.95%	
歐	德國	15,881.66	+0.47%	+1.62%	+14.06%
	英國	7,914.13	+0.54%	+3.70%	+6.21%
	法國	7,577.00	+0.76%	+3.48%	+17.04%

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 20230424

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	101.72		
歐元/美元	1.0989	+0.21%	+2.72%
美元/日圓	134.12	-0.07%	+2.32%
美元/新台幣	30.625	+0.30%	-0.07%
美元/人民幣	6.8926	+0.30%	-0.07%

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	1,993.10	2,008.52	+8.89%
銀期貨	25.155	25.2534	+4.05%
銅期貨	3.9845	4.0478	+4.33%
布蘭特原油期貨	81.75	83.0440	-4.94%
紐約輕原油期貨	77.82	79.1600	-3.26%

資訊來自StockQ.org，以4/21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 20230424

上周財經重點回顧

- 台積電法說公布第1季每股盈餘7.98元優於預期，但下修第2季財測及全年營收展望，預期第2季美元營收152至160億美元，季減個位數，全年營收也由成長變成微幅衰退，同時維持今年資本支出320至360億美元不變。下修幅度未超出法人預期，美國掛牌ADR收漲逾2%，但周五股價由紅翻黑，下殺作收。
- 網通晶片大廠瑞昱第1季EPS 3.5元，年減逾6成，預料應為谷底，第2季可望回升，市場能見度雖不高，但下半年動能應可優於上半年；被動元件大廠國巨第1季EPS 9.9元，第2季可終止營收下滑趨勢，下半年庫存回復正常，營運可優於上半年。
- 證交所將與國發基金出資共同成立「臺灣碳權交易所」，主要業務包含國內碳權交易、國際碳權買賣等，預計年中完成設立登記。造紙及碳權概念股接棒成為新的政策題材股，華紙、永豐餘、農林股價大漲。
- 台灣外銷訂單連續7個月負成長，3月外銷訂單金額465.8億美元，月增10.6%、年減幅度高達25.7%，7大類接單貨品年減幅度都超過20%，來自中國大陸、香港的接單衰退33%，預期4月訂單金額可能比3月減少。
- 中華經濟研究院將台灣今年經濟成長由去年12月預測的2.72%，大幅下修至2.01%，整體經濟呈現「內溫外冷」，預期第1季為谷底，之後逐季成長。
- 特斯拉開出較差的獲利數字，顯現降價的影響性，但特斯拉持續積極降價，從中長線來看，利用價格戰來打淘汰賽。對於那些想要進入電動市場的新創事業體，或是想靠著打入新創電動車的造車企業，中長線都不利，很高機率成為歷史。過去手機經歷過的淘汰賽，現在電動車也正在加速發生。

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 20230424

AMPLE財經專欄

專欄作家：安盛財富美股首席操盤手_陳守謙

「美股熊市已盡？兩大隱憂尚存 勿過份樂觀」

經濟陷入衰退，勢將衝擊企業獲利

雖然美國聯準會暴力升息後，美股已經大幅修正，不過，相較於過去歷史水準，美股價位仍偏高，市場憂心，一旦美國經濟陷入衰退，將衝擊企業營運及獲利，股價表現將因而承壓。以標普500指數為例，於2022年下跌18.5%，儘管價值蒸發近五分之一，但從巴菲特指標來看，該指數的價格依舊偏高。標普500市值與GDP的比率約為140%左右，雖然低於2021年高點，但比二戰後任何時期都高出許多，包括2000年的高點。

高通膨、高利率環境 金融業仍存爆雷疑慮

3月矽谷銀行、標誌銀行、瑞士信貸等銀行陸續爆雷，市場擔憂金融危機重演，所幸在歐美政府及央行的積極協調及出手救助之下，使得此波銀行業風爆並未釀成全球金融系統性風險，市場恐慌情緒也得以獲得平復。也因銀行出現連環爆，市場便樂觀預期，今年降息機率大增，然而Fed卻是一再表明，今年不會降息！因為美國通膨壓力雖已有減輕，但距離2%理想目標，仍有硬仗要打。但只要通膨率、利率仍持續高掛，未來難保再度發生銀行業爆雷。

所以我們認為熊市根本沒有結束，陷入經濟衰退是鐵板怔怔的一件事，只是發生時是軟著陸或是硬著陸而已，屆時企業獲利衰退，股價會隨著未來現金流而下修，本益比也會跟著市場信心下修，對市場是雙重打擊，再者金融業其實只是暫時穩住信心，並未根除銀行未實現虧損的事實，只要市場一有風吹草動，難保不再爆發擠兌潮，所以未爆的雷才是最恐怖。

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.