

# CREATING THE WORLD

A MILLION PEOPLE · A MILLION DREAMS



**AMPLE**

安盛財富股份有限公司  
AMPLE WEALTH CO., LTD.

## 安盛財富 理財週報

20230619  
W25

# 安盛理財週報 20230619

## 全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (6/16)	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	34,299.12	+1.25%	+4.23%	+3.48%
	納斯達克指數	13,689.57	+3.25%	+5.83%	+30.79%
	S & P 500	4,409.59	+2.58%	+5.50%	+14.85%
	費城半導體指數	3,673.14	+4.20%	+6.37%	+45.06%
	Vix ( 恐慌指數 )	13.54	-2.10%	-24.53%	-37.52%
亞	台灣加權	17,288.91	+2.38%	+4.28%	+22.29%
	上海綜合	3,273.33	+1.30%	+2.15%	+5.96%
	香港恆生	20,040.37	+3.35%	+9.90%	+1.31%
	日經225	33,706.08	+4.47%	+9.12%	+29.17%
歐	韓國	2,625.79	-0.58%	+1.89%	+17.41%
	印度	63,384.58	+1.21%	+1.22%	+4.18%
	德國	16,357.63	+2.56%	+4.43%	+17.48%
	英國	7,642.72	+1.06%	+2.64%	+2.56%
	法國	7,388.65	+2.43%	+4.08%	+14.13%

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 20230619

## 主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	102.30		
歐元/美元	1.0943	+1.70%	+2.29%
美元/日圓	141.84	+1.84%	+8.20%
美元/新台幣	30.650	-0.31%	+0.19%
美元/人民幣	7.1253	-0.06%	+3.31%

## 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	1,970.45	1,965.07	+7.65%
銀期貨	24.270	24.0294	+0.38%
銅期貨	3.8795	3.8417	+1.58%
布蘭特原油期貨	76.26	74.3700	-11.33%
紐約輕原油期貨	71.44	69.4620	-11.19%

資訊來自StockQ.org，以6/16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 20230619

### 上周財經重點回顧

- 美國聯準會本周會議決議不升息，但利率點陣圖顯示今年終端利率上看5.5%~5.75%，意指仍有2碼升息空間，同時上修今年美國GDP成長率至1%，主席鮑爾的發言更澆熄今年降息的預期，市場解讀此次為鷹式「暫停」升息，美股先跌後漲，那斯達克、標普指數續創今年新高。
- 台灣央行跟進美國暫停升息步伐，利率按兵不動，同時下修今年經濟成長率至1.72%，為目前主要機構預測值最低的。另外也同步祭出新一波房市管制措施，針對八縣市自然人購買第2戶房貸成數限制最高為7成。
- AI商機大爆發，近期股東會密集召開，各公司揭露AI相關業績，台達電表示下半年AI伺服器急單湧進，今年相關營收至少成長2~3成；廣達表示未來將開發車用AI；緯創董事長林憲銘認為AI帶動台灣ICT廠商本益比回升至10~20倍為合理區間。
- 周五富時羅素季度調整盤後生效，台股爆出4500億大量，同時納入台灣中型100、台灣發達指數的中興電漲停、土電也逼近歷史高價，新納入台灣50指數的和碩則開高走低，新納入台灣高股息指數的聚陽拜業績回溫所賜，本周漲幅近16%。
- 疫後旅遊需求大增，油價下跌加上機票價格上漲，航空股業績增溫，成交量大增，外資本周買超華航15.8萬張，股價上漲逾20%，長榮航股價也突破40元。
- 美商超微（AMD）發表MI300X新晶片，搶攻AI市場商機，預計年底擴產，發表會後市場反應冷淡，股價沒有受到明顯激勵，但分析師點名台股相關供應鏈如台積電、日月光、健策等可以關注。

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 20230619

### AMPLE財經專欄

專欄作家：安盛財富美股首席操盤手\_陳守謙

## 「美債殖利率倒掛如何將經濟帶入衰退」

殖利率曲線是由不同到期年限的公債殖利率所繪出的線圖。短天期債券易受美國政策影響，而長天期債券除了政策，也容易受景氣與通膨影響，因此市場更願意給出更高的風險溢酬。所以大部分情況下，短天期至長天期的殖利率曲線為正斜率。殖利率倒掛通常發生於景氣過熱時，FED 遭受通膨壓力並加速升息，推高短天期公債利率，同時市場了解已處於景氣循環末端，對於未來經濟成長態度保守，因此短天期公債利率上升速度大於長天期公債利率，造成殖利率倒掛。

美債殖利率曲線倒掛出現1980年以來最嚴重的倒掛，對整個經濟到底會造成什麼影響？首先我們先講金融業，金融業放款週期，從信貸、車貸到房貸，短則5年，多則20~30年，但是銀行給存戶的定存週期最長只有三年，這是銀行獲利最大的秘訣，在長期殖利率曲線為正斜率時，運用短期資金成本較低，創造銀行最大獲利。那如果殖利率曲線倒掛呢？短期資金成本將會大於長期放款成本，對於銀行業來說，是不可逆的傷害，所以倒掛時間越長，倒掛利率差越大，銀行損失越大。

那一般產業會有什麼影響呢？企業發債也分短、中、長期，在一般正常的殖利率曲線下，企業為求資金效率極大化，借短債還長債，是非常普遍的金融操作。但在殖利率曲線倒掛的形況下，企業反而會產生業外的金融操作損失，在貨幣持續緊縮的環境下，債務體質不好的企業，會因此負擔較高的再融資利息，最嚴重可能導致破產。

過去約 40 年間，出現了三次殖利率倒掛的情形（目前為第四次），而在殖利率發生倒掛後不久，都進入了經濟衰退期，舉例來說，在 2000 年網路泡沫與 2008 年金融海嘯時，都曾出現殖利率倒掛的現象，隨後便發生股災大跌、經濟大衰退，這也就是為何市場上將殖利率倒掛解讀為經濟衰退的訊號。

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.