

CREATING THE WORLD

A MILLION PEOPLE · A MILLION DREAMS



安盛財富 理財週報

20230925
W39

安盛理財週報 20230925

全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (9/22)	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	33,963.84	-1.89%	-2.18%	+2.46%
	納斯達克指數	13,211.81	-3.62%	-5.87%	+26.23%
	S & P 500	4,320.06	-2.93%	-4.16%	+12.52%
	費城半導體指數	3,365.29	-3.20%	-8.33%	+32.90%
	Vix (恐慌指數)	17.20	+24.73%	+26.75%	-20.63%
亞	台灣加權	16,334.48	-3.41%	-1.74%	+15.61%
	上海綜合	3,132.43	+0.47%	+0.40%	+1.40%
	香港恆生	18,085.00	-0.84%	-1.67%	-8.58%
	日經225	32,397.00	-3.53%	-0.60%	+24.15%
	韓國	2508.13	-3.58%	-1.88%	+12.15%
印度	66,009.15	-2.70%	+1.82%	+8.49%	
歐	德國	15,557.29	-2.12%	-2.44%	+11.73%
	英國	7,683.91	-0.36%	+3.29%	+3.12%
	法國	7,184.82	-2.63%	-1.80%	+10.98%

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 20230925

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	105.58		
歐元/美元	1.0646	-0.12%	-0.49%
美元/日圓	148.37	+0.40%	+13.18%
美元/新台幣	32.138	+0.88%	+5.05%
美元/人民幣	7.2980	+0.34%	+5.81%

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	1,944.90	1,948.95	+6.26%
銀期貨	23.820	23.5966	-1.48%
銅期貨	3.6940	3.7318	-3.27%
布蘭特原油期貨	91.96	93.8560	+6.93%
紐約輕原油期貨	90.33	90.1680	+12.29%

資訊來自StockQ.org，以9/22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 20230925

上周財經重點回顧

- 美國聯準會如預期暫停升息，但利率點陣圖暗示今年還有升息1碼機會、明年可能降息2碼，高利率維持時間可能比市場預期更長，同時上調美國今年經濟成長率至2.1%、核心通膨率為3.7%，市場解讀為鷹式暫停升息，引發美元指數、美債殖利率大漲，美股大跌。
- 台灣央行跟進美國不升息，但下修今年經濟成長率至1.46%、CPI年增2.22%，明年景氣好轉，預估經濟成長將回升至3.08%、CPI下滑至1.83%。但仍須留意美歐央行緊縮貨幣政策的外溢效應、中國經濟成長放緩、全球供應鏈重組等變數對台灣經濟的影響。
- 股匯雙殺，新台幣匯率再跌破32關卡，周五新台幣/美元銀行間收盤匯率為32.126；外資本周在台股大賣超過千億元，賣壓集中在復華台灣科技優息ETF (00929)、台積電 (2330)、國泰永續高股息ETF (00878) 等。
- 蘋果iPhone 15開賣掀搶購潮，陸續傳出秒殺、排隊的消息，高階的iPhone 15 Pro Max買氣旺，蘋概股包含鏡頭廠大立光 (3008)、機殼廠鴻準等各有表現。
- 微軟宣布Windows11更新版推出150項新功能，Microsoft 365 Copilot也從11月起開放企業用戶使用。Microsoft Copilot是微軟開發的全能AI助手，可用於Microsoft 365、Edge瀏覽器和Bing。近期市場傳言微軟砍單輝達晶片，但未獲證實，台股中的AI族群則出現利空不跌低檔反彈的現象。
- 英特爾創新日宣布推出主打PC的AI晶片，宏碁也預告將推出搭載該款 Intel Core Ultra處理器的AI筆電。英特爾同步展示玻璃基板的先進封裝技術，並釋出資料中心晶片庫存去化速度緩慢的利空，衝擊其股價。

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 20230925

AMPLE財經專欄

專欄作家：安盛財富美股首席操盤手_陳守謙

高股息ETF的亂象

台灣人狂愛高股息ETF，為迎合投資人需求，業者推出的商品從年配、季配變成月月配，花招百出，很多投資人恐怕都搞不清楚，自己到底是真的賺到了？還是假象？台灣引進ETF到今年滿20年，規模已破3兆元，根據證交所資料，已有654萬人參與ETF投資。意思是每四人就有一人買ETF，投資ETF可以說是全民運動。國人瘋ETF，更愛高股息ETF，據金管會統計，目前有23檔高股息ETF，有收益平準金機制。投信業者初估，這23檔的規模約6,000億元，占台股ETF的一半以上，受益人約300萬人。

首先我們先釐清，你在銀行存100元，利息5元，你的資產變成105元；但如果是價值100元的股票，股息5元，在不確定填息情況下，股價就變成95元，你的總資產還是100元，並沒有像銀行利息一樣，有了「息」會讓總資產變多。銀行利息的英文是「interest」，股息的英文是「dividend」，或許是這樣，國外投資人較能分辨這是兩種不同的息，對高股息的著迷程度，不像台灣人。以過去十年的數據就可以驗證，殖利率超過10%的個股，平均報酬只有6.5%，明顯不如殖利率在2%以下、但平均報酬卻高達16.55%的個股。

羊毛出在羊身上，實務上，會發現有不少ETF配息跟成分股配息同期不匹配。但現在高股息ETF配息周期愈來愈短，在成分股配發的股息有限情況下，ETF為了維持穩定的高股息，勢必得大量動用平準金，也就是有不少比率是來自投資人的本金。平準金簡單來講，就是為了穩定所有投資人的配息收益率，避免大量申購資金投入、稀釋舊有投資人股息的中性機制。但在市場激烈競爭下，中性的平準金也開始走偏了，衍生亂象。

最後我們總結兩點：1.市場上所發行的ETF本應該是被動型ETF，只要按照指數編輯的比例去被動購買一定的數量的股票，但是為了迎合市場口味，加入了許多參數，反而更像是主動式的改變股票篩選結構。又因為參數改變，經常性的大量換股，增加了手續費還有價差，侵蝕了遠本的獲利。2.高股息ETF似乎變成了散戶的獲利顯學，與股票市場只有少數人獲利明顯產生悖論。一群韭菜還是韭菜，最後還是淪為大戶收割的目標。

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.