

# CREATING THE WORLD

A MILLION PEOPLE · A MILLION DREAMS



## 安盛財富 理財週報

20231011  
W41

# 安盛理財週報 20231011

## 全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (10/10)	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	33,877.65	+0.51%	+0.29%	+1.38%
	納斯達克指數	13,652.93	+1.33%	+2.00%	+28.83%
	S & P 500	4,384.15	+1.10%	+1.11%	+12.92%
	費城半導體指數	3,534.85	+0.54%	+0.96%	+36.94%
	Vix ( 恐慌指數 )	19.52	+10.85%	+11.42%	-9.92%
亞	台灣加權	16,273.38	-1.71%	-0.49%	+15.11%
	上海綜合	3,075.24	-0.44%	-0.44%	+0.25%
	香港恆生	17,702.00	+1.33%	-1.40%	-11.17%
	日經225	31,763.50	-2.40%	-2.61%	+18.92%
	韓國	2,402.58	-2.29%	-2.29%	+7.71%
印度	66,079.36	-0.46%	-0.48%	+7.68%	
歐	德國	15,423.52	-0.78%	-1.68%	+8.65%
	英國	7,626.21	-0.25%	-1.52%	+0.54%
	法國	7,162.43	-0.65%	-1.69%	+8.46%

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 20231011

## 主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	105.70		
歐元/美元	1.0614	+0.41%	-0.79%
美元/日圓	148.61	-0.58%	+13.36%
美元/新台幣	32.106	-0.53%	+4.88%
美元/人民幣	7.2945	-0.09%	+5.76%

## 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	1,874.15	1,853.42	+2.39%
銀期貨	21.992	21.6128	-9.04%
銅期貨	3.6307	3.6138	-4.93%
布蘭特原油期貨	87.77	86.13	+2.06%
紐約輕原油期貨	86.07	84.4560	+7.00%

資訊來自StockQ.org，以10/10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 20231011

### 上周財經重點回顧

- 美國高利率將維持更長時間的預期，推升美國10年期公債殖利率漲到4.6%之上，創2007年以來新高，美元指數也突破106，台幣貶勢不止，周四新台幣/美元銀行間收盤匯率為32.268，創去年11月以來低點。
- 台灣8月景氣燈號續亮第十顆藍燈，超越2008年金融海嘯時期，景氣對策信號分數與7月持平為15分，領先指標持續下滑，同時指標回升，顯示景氣有所改善，8月出口燈號受惠AI等商機挹注轉為黃藍燈。
- iPhone 15開賣後銷售報喜，和碩董事長童子賢指出需求比預期好。不過也傳出手機有過熱問題，台積電3奈米製程一度遭點名為元兇，後來指向應是散熱設計導致。
- 華為舉辦秋季新品發表會，涵蓋智慧手機、智慧手錶、眼鏡、藍芽耳機等多項新品，但近期在大陸熱賣的Mate 60系列手機因產能不足暫時不會在台灣銷售。
- 老牌汽車廠裕隆（2201）的重大開發案新店「裕隆城」09/28開幕，共有3.3萬坪、包含誠品等超過250個品牌進駐的購物商場，年租金收入上看3.5至4億元。
- 廣達（2382）董事長林百里發表與AI共舞的專題演講，表示AI是國力，生成式AI只是剛開始，不是炒股票，AI算力需求每3個月漲1倍，台灣有很多獨特優勢。

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 20231011

## AMPLE財經專欄

專欄作家：安盛財富美股首席操盤手\_陳守謙

### 全球債券拋售潮，誰會是地雷(I)

最近的全球債市拋售潮，已拉高借貸成本到十多年來高點，英國金融時報分析，這或許意味著近年持續買進數兆美元公債與公司債的銀行業者、保險公司、退休金基金和私募股權業者，都可能蒙受巨大損失。讓我們來整理哪些金融機構有未爆彈。

#### 美國銀行業

債券數據商Trepp分析師安德森表示，美國銀行業債券投資組合中，最不透明部分的帳面損失接近4,000億美元，為史上最高，甚至還比矽谷銀行倒閉時的高峰高出10%。多數銀行業者，特別是大銀行，將不需要賣出所持有的債券，所以這些虧損永遠不會實現。美國銀行截至第2季底的未實現虧損近1,100億美元，是美國各銀行之最，股價表現在大銀行裡位居末段班。

#### 歐洲銀行業

歐洲央行已全面調查評估歐元區銀行業對利率快速攀升的曝險，7月公布的調查結果顯示，ECB監管的104家銀行中，債券組合在2月的未實現淨損失共為730億歐元，在ECB壓力測試設定的最糟情境中，這些損失可能再擴增1,550億歐元。

#### 保險公司

壽險公司向來是債券的大型持有人，以債券支持退休金給付義務等負債。保險業者通常也能持有債券到期滿，不必管市場波動，因利率升高通常也能強化償債能力。但憂慮在於，利率快速上升，會鼓勵客戶將長期產品變現，迫使保險業者賠錢賣掉債券或其他資產。信評機構惠譽主管貝克指出，最糟情境是保單持有人行為的變動大到迫使保險過者成為賣家。

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 20231011

## AMPLE財經專欄

專欄作家：安盛財富美股首席操盤手\_陳守謙

### 全球債券拋售潮，誰會是地雷(II)

#### 公司債市

公司債市已遭逢公債殖利率陡升帶來的沈重壓力，美國高收益債券平均殖利率在本周升破9.3%，高於9月底的不到9%，更遠高於一個月前的8.5%。因此，低評等券殖利率相對於美國公債殖利率的溢價幅度也持續擴大。PGIM固定收益公司共同投資長皮德斯認為，殖利率上漲對槓桿較高、或較倚賴槓桿購買房地產的企業，造成較重的壓力，企業將出現高於往常的債務違約，並且經歷更加困頓的利率環境。

#### 全球退休金基金

許多退休金基金會採用負債驅動型投資策略，目標是對國債殖利率波動避險，並確保長期支付義務能與長期資產相符。但在公債殖利率暴漲時，意味著這些退休基金的避險策略需要有更多擔保品支持。為了滿足擔保品追繳要求。退休金基金出售手上流動性最高的資產：各國國債。這創造出國債價格下跌、要提供更多擔保品的惡性循環，最後許多基金發現手上備妥的現金不足，必須折價出售流動性較低的資產。

# AMPLE

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

---

