

CREATING THE WORLD

A MILLION PEOPLE · A MILLION DREAMS



安盛財富 理財週報

20231023
W43

安盛理財週報 20231023

全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (10/20)	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	33,127.28	-1.61%	-1.13%	-0.06%
	納斯達克指數	12,983.81	-3.16%	-1.78%	+24.05%
	S & P 500	4,224.16	-2.39%	-1.49%	+10.02%
	費城半導體指數	3,316.14	-3.96%	-3.44%	+30.96%
	Vix (恐慌指數)	21.71	+12.37%	+23.92%	+0.18%
亞	台灣加權	16,440.72	-2.04%	+0.53%	+16.29%
	上海綜合	2,983.06	-3.40%	-4.10%	-3.34%
	香港恆生	17,142.00	-3.47%	-3.82%	-13.34%
	日經225	31,259.36	-3.19%	-1.89%	+19.79%
	韓國	2,375.00	-3.30%	-3.65%	+6.20%
印度	65,397.62	-1.34%	-0.65%	+7.49%	
歐	德國	14,798.47	-2.56%	-3.82%	+6.28%
	英國	7,402.14	-2.60%	-2.71%	-0.67%
	法國	6,816.22	-2.67%	-4.57%	+5.29%

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 20231023

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	106.16		
歐元/美元	1.0591	+0.78%	-1.00%
美元/日圓	149.84	+0.22%	+14.30%
美元/新台幣	32.337	+0.47%	+5.70%
美元/人民幣	7.3155	+0.15%	+6.06%

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	1,961.78	+8.89%
銀期貨	23.530	23.0964	-2.68%
銅期貨	3.5530	3.5783	-6.97%
布蘭特原油期貨	92.51	91.6080	+7.57%
紐約輕原油期貨	88.30	87.3300	+9.77%

資訊來自StockQ.org，以10/20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 20231023

上周財經重點回顧

- 美國長債殖利率持續上揚，債市賣壓未止，美股短暫反彈後重啟跌勢，亞股走勢偏弱，上證指數跌破3千點大關。台幣再度轉貶，周五台幣/美元銀行間收盤匯率收32.32，未再創低。
- 台積電（2330）公布第3季EPS 8.14元，毛利率、營益率皆優於預期。法說釋出第4季展望，營收預估約季增11%，全年資本支出維持320億美元不變，受美國晶片禁令短期影響不大，AI需求持續走強，PC及智慧手機需求好轉，3奈米產能放大，明年將健康成長。
- 金管會公布金控以法定盈餘公積及資本公積配息的4項條件，包括：分配後法定盈餘公積須達實收資本額50%、集團資本充足率達120%以上，在財務健全度、財務結構及槓桿度也須符合一定標準。未來金控如遇獲利不佳，想拿老本配股利的難度將增加。
- 以巴衝突增溫，除造成油價、金價攀升外，金管會統計金融三業對中東14國包含沙烏地阿拉伯、卡達、科威特、伊朗等在內，截至8月底曝險金額約2.2兆，其中以保險業曝險金額最高，另有投信發行179檔基金，投資金額802億元。外電報導，國際信評機構穆迪將以色列政府信評列入降級審查。
- 台灣9月外銷訂單514億美元，月增11.7%、年減15.6%，連續13個月衰退。中華經濟研究院下修台灣今年經濟成長率至1.38%，主要考量國際貿易低迷，國內投資及商品貿易成長較預期疲弱，明年則預估為3.03%。

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 20231023

AMPLE財經專欄

專欄作家：安盛財富美股首席操盤手_陳守謙

美債喪失避險功能？

照理說，地緣政治緊張情勢升高，應會促使投資資金紛紛遁入美國公債市場避風頭，強大的避險買盤於是推升美債價格，使殖利率陡降。然而，實際情況似乎不照這種腳本演出。

彭博資訊報導，紐約10/17日盤後驚傳加薩醫院遭空襲，以巴戰況看來可能進一步升溫，但亞洲盤卻未見投資人大舉遁入債市的跡象。事實上，在以巴衝突爆發激升中東緊張情勢後，美債買盤勉強撐了一周後就難以為繼，賣壓反而如潮湧，導致美國10年期公債殖利率已回升到4.86%上下，進一步朝5%大關挨近。債券價格走勢與殖利率反向，上一回10年期美債殖利率升破5%，是在2007年7月19日，當時曾升抵5.028%。

現在債市可能面對四大買家「罷買」，1.近年來美債最大買家是美國聯準會，但如今Fed已不再購債。2.最大的外國買家是日本，日本銀行透過「殖利率曲線控管」(YCC)購入日本政府公債，製造出來的現金不少已流入美國債市，但日銀正準備改弦易轍、與YCC政策漸行漸遠。3.中國大陸領頭的金磚五國，此刻也紛紛減持美債部位，可能是為了緩和本幣對美元貶值。4.新興市場也因為對抗強勢美元，賣美債緩和舒緩貶值壓力，降低因為貶值對國內通膨壓力。

我們認為美債並沒有喪失避險功能，只是因為美國高經濟成長、高負債的情況下，投資人要求更高的殖利率避險，自從QE以來，聯準會是美債最大買盤，現在聯準會資產負債表已經從9兆美金緊縮到8兆美金，聯準會還在持續緊縮，所以除非以巴戰事擴大，擁入大量買盤，否則美債殖利率還是會持續走高，債券價格下降。

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.