

CREATING THE WORLD

A MILLION PEOPLE · A MILLION DREAMS



安盛財富 理財週報

20231113
W46

安盛理財週報 20231113

全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (11/10)	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	34,283.10	+0.65%	+3.72%	+3.43%
	納斯達克指數	13,798.11	+2.37%	+7.37%	+31.83%
	S & P 500	4,415.24	+1.31%	+5.28%	+15.00%
	費城半導體指數	3,591.74	+3.97%	+11.69%	+41.85%
	Vix (恐慌指數)	14.17	-4.96%	-21.89%	-34.61%
亞	台灣加權	16,682.67	+1.06%	+4.26%	+18.00%
	上海綜合	3,038.97	+0.27%	+0.67%	-1.63%
	香港恆生	17,190.00	-2.81%	+0.53%	-13.10%
	日經225	32,568.11	+1.93%	+5.54%	+24.81%
歐	韓國	2,409.66	+1.74%	+5.78%	+7.75%
	印度	64,904.68	+0.84%	+1.61%	+6.68%
	德國	15,234.39	+0.30%	+2.86%	+9.41%
	英國	7,360.55	-0.77%	+0.53%	-1.22%
	法國	7,045.25	-0.06%	+2.33%	+8.83%

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 20231113

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	105.80		
歐元/美元	1.0684	-0.41%	-0.13%
美元/日圓	151.51	+1.64%	+15.58%
美元/新台幣	32.352	+0.87%	+5.75%
美元/人民幣	7.2891	-0.17%	+5.68%

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	1,942.70	1,964.39	+6.14%
銀期貨	22.305	22.6888	-7.74%
銅期貨	3.5965	3.6530	-5.83%
布蘭特原油期貨	81.70	81.6040	-5.00%
紐約輕原油期貨	77.35	77.3169	-3.84%

資訊來自StockQ.org，以11/10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 20231113

上周財經重點回顧

- 美國聯準會主席鮑爾最新的鷹派談話，中止美股一周來的連漲氣勢，美債殖利率反彈，台幣止升回貶，周五台幣/美元銀行間收盤匯率收32.352。另一方面，以巴衝突滿一個月，油價不漲反跌，本周出現破底，反應市場對需求前景的擔憂。
- 10月營收陸續公布，IC設計大廠聯發科 (2454)、封測龍頭日月光 (3711)、銅箔基板台光電 (2383)、散熱廠奇鋁 (3017) 都繳出好成績，值得注意的是，台積電 (2330) 10月合併營收2432.03億元，月增34.8%、年增15.7%，創歷史新高。
- 新股掛牌蜜月行情強強滾！折疊手機軸承廠富世達 (6805) 上市首日大漲逾70%，AI伺服器解決方案廠商AMAX-KY (6933) 掛牌首日一度大漲翻倍，工業電腦股宸曜 (6922) 也漲逾2成，股票中籤的投資人都賺到大紅包。
- 英特爾執行長基辛格近日大推AI PC，表示未來兩年出貨將超過1億台。研調機構TrendForce發表報告指出，明年全年NB市場供需將恢復健康，出貨年增3.2%，達1.71億台，AI PC將是關鍵發展期，在軟硬體升級帶動下，商務換機將自然移轉升級到AI PC。
- 財政部公布10月出口金額381.1億美元，從9月的正成長再轉為翻黑，月減1.8%、年減4.5%，雖AI相關商機表現強勁，但多數貨品仍受全球景氣低緩影響，第4季有機會回復正成長。
- 台經院最新預測台灣今年經濟成長率為1.43%，明年出口將回溫，有助民間投資成長轉正，民間消費表現保持穩健，在投資及消費支撐，外需表現回溫下，預期2024年經濟成長3.15%。

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 20231113

AMPLE財經專欄

專欄作家：安盛財富美股首席操盤手_陳守謙

巴菲特抱短債、拋長債及股票 打什麼算盤？

截至9月底，波克夏持有的國庫券 (T-bill) 部位總值超過1,260億美元，比去年12月大增36%，根據歷年財務申報資料，這是波克夏歷來持有美國國庫券最高金額。早在2014年，巴菲特就提到波克夏「總是保有至少200億美元的約當現金 (cash equivalents)，意指美國國庫券」。今年第3季末，波克夏持有的美國國庫券總額是此數的六倍多！

波克夏上季末持有的固定期限證券，包括美國較長期公債、機構債、公司債以及外國主權債，已較去年底減持11%，總額降至220億美元。長久來，巴菲特一直對長天期債券扣除通膨後的潛在報酬存疑，因此押注長債向來不是他的作風。但值得注意的是，在市場人士紛紛為聯準會降利率預先布局之際，巴菲特依然避開長債。

波克夏股票投資部位至第3季末為3,190億美元，只比去年底小幅增加3%。考量股票是以公允價值列出，而不是以成本基礎計算，波克夏股票部位增加，或許只是反映價格上漲罷了；如果考量估值波動，巴菲特可能在美股今年漲勢中大致置身其外。代表整體美國股市的羅素3000指數，截至11/6收盤止，市值總計44.6兆美元，相當於第3季末美國國內生產毛額27.6兆美元的161%(俗稱巴菲特指標)。如果這個比率降到100%以下，更可能吸引巴菲特進場。

為什麼我們要關注巴菲特的投資動作？因為他畢竟他經歷過1970年代的長期高通膨時代，那時經濟進入長期的停滯型通貨膨脹，所以他能使用更多的經驗思索目前經濟所面對的問題，在1981聯準會主席保羅.沃克把聯邦基金利率拉高到19%之後，美國單月CPI沒在超過7%，長期維持在3%至2021年，所以現在市場上99%的交易者只有面對過長達40年降息循環，從未面對過升息循環。最後我們解讀巴菲特動作，就是持有大量現金等股票資產超跌時的買點，還有對於長債他認為並沒有落底跡象，只出不進。

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.