

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W13

2025/4/02

安盛全球 · 理財週報



AMPLE GROUP GLOBAL
HOLDINGS L.L.C.

全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (3/28)	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	41,583.90	-0.96%	-5.15%	-2.26%
	納斯達克指數	17,322.99	-2.59%	-8.09%	-10.31%
	S & P 500	5,580.94	-1.53%	-6.27%	-5.11%
	費城半導體指數	4,284.90	-5.99%	-10.11%	-13.96%
	Vix (恐慌指數)	21.65	+12.29%	+10.29%	+24.78%
亞	台灣加權	21,602.89	-2.73%	-6.29%	-6.22%
	上海綜合	3,351.93	-0.40%	+0.92%	-0.01%
	香港恆生	23,426.60	-1.11%	+2.12%	+16.78%
	日經225	37,120.33	-1.48%	-0.09%	-6.95%
	韓國	2,557.98	-3.22%	+0.99%	+6.61%
歐	印度	77,414.92	+0.66%	+5.76%	-1.02%
	德國	22,461.52	-1.88%	-0.40%	+12.82%
	英國	8,658.85	+0.14%	-1.71%	+5.94%
	法國	7,916.08	-1.58%	-2.41%	+7.25%



安盛財富股份有限公司
AMPLE WEALTH CO., LTD.

Tel : 886 2 8501 5685
Fax : 886 2 8501 5935
Website : www.amplegroupglobal.com
Address : 台北市中山區植福路308號4樓之1

AMPLE Group Global 《以人為本，以藝術為準》 憑無論創造者本身的條件或來自那個地區或國家，只要
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AMPLE Group Global 對於所進行的每項投資，儘可能地在完成創業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。

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	104.04		
歐元/美元	1.0832	+0.14%	+4.57%
美元/日圓	149.81	+0.31%	-4.76%
美元/新台幣	33.216	+0.60%	+1.29%
美元/人民幣	7.2640	+0.19%	-0.99%

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	3,126.8	3,074.51	+18.84%
銀期貨	34.983	34.4250	+19.44%
銅期貨	5.1525	5.1547	+28.09%
布蘭特原油期貨	72.76	72.82	-2.23%
紐約輕原油期貨	69.36	69.40	-3.47%

資訊來自StockQ.org，以 3/28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。



安盛財富股份有限公司
AMPLE WEALTH CO., LTD.

Tel : 886 2 8501 5685
Fax : 886 2 8501 5935
Website : www.amplegroupglobal.com
Address : 台北市中山區植福路308號4樓之1

AMPLE Group Global 《以人為本，以藝術為準》 悉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AMPLE Group Global 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。

上週國際財經重點回顧

- 美國股市上周五（28日）大跌，因通膨回升，消費者信心惡化，加上美國總統川普關稅動作頻頻，投資人憂心美國恐步入停滯性通膨。投資人寄望4月2日（本周三）釐清最新關稅情勢之後，或許會出現轉機。
- 美股已連三日下跌，道瓊工業指數上周五大跌715點，為3月10日來最大單日跌幅。標普500指數和那斯達克綜合指數跌幅更深，分別達2%和2.7%。美國10年期公債殖利率跌10個基點，收在4.26%，金價再創新高，反映投資人避往安全資產。
- 科技七雄一日內市值蒸發約5,050億美元，Meta、亞馬遜、Netflix和Alphabet跌幅都在4%以上。費城半導體指數大跌近3%，台積電ADR則下跌1.8%。一周來標普500指數和那指各跌約1.5%和2.6%，道瓊工業指數跌約1%；台積電ADR周線跌6.5%。
- Fed偏好的通膨指標升溫，2月不計食品和能源價格的核心個人消費支出（PCE）物價年增2.8%；消費者信心也進一步惡化。
- ING經濟學家奈特利說：「美國經濟數據只會加劇市場對停滯性通膨的疑慮。通膨升溫、消費支出降溫，恐因川普總統強硬關稅措施和政府削減支出而更加惡化。」
- 美銀首席投資策略師哈奈特認為，比起2日將宣布的關稅，4月4日公布的非農就業報告可能更關鍵。哈奈特警告，若數據低於10萬，則代表經濟「硬著陸」，美股恐繼續探底。



AMPLE 安盛財富股份有限公司
AMPLE WEALTH CO., LTD.

Tel : 886 2 8501 5685

Fax : 886 2 8501 5935

Website : www.amplegroupglobal.com

Address : 台北市中山區植福路308號4樓之1

AMPLE Group Global 《以人為本，以藝術為準》 悉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AMPLE Group Global 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。

上週國內財經重點回顧

- 近期投資動向頗受市場矚目的晶圓代工龍頭台積電，將於本周一（31日）於高雄楠梓科學園區舉行「2奈米擴產典禮」。此計畫將見證台積電在先進製程技術上的重大突破，並凸顯深耕台灣、擴大投資的決心。法人預估，台積電2奈米製程將於2025年下半年量產，並首次採用奈米片（Nanosheet）電晶體結構，持續鞏固在全球半導體產業的龍頭地位。
- 台股焦點方面，川普關稅衝擊美股波動及台積電ADR，台積電現股及台股也破底下挫走勢，指數周黑K線下跌606.21點。本周盤勢拚止跌回穩，國際面全球緊盯川普將宣布對等關稅議題，國內面關注31日上市櫃公司113年財報公布期限，接續時序進入第二季，將開始公布3月營收。
- 國內重要數據部分，中華經濟研究院4月1日將發布3月台灣採購經理人指數製造業PMI、非製造業NMI，提供業界觀測景氣變動的最新調查結果。非製造業NMI因八大產業中，零售業、住宿餐飲業、金融保險業在2月因或進入淡季、或交易量縮，其產業NMI已呈現緊縮，3月或許將未見起色，僅批發業及運輸倉儲業受惠於出口好轉而擴張。由於2月跌入緊縮的49.2，3月台灣NMI頂多持平。
- 台股連續6天跌破年線並創下近期新低，外資對台股空到爆，本月來已大賣4277.67億元，恐創下史上單月最慘紀錄，今年來已賣超6,443.45億元。本周僅剩3交易日，且有川普對等關稅等影響，預期量能恐持續萎縮，若止跌封閉缺口，權值股釀跌深反彈力道，惟上有技術面反壓，若量能不出防震盪拉回，權值相關個股可利用利空布局。



AMPLE 安盛財富股份有限公司
AMPLE WEALTH CO., LTD.

Tel : 886 2 8501 5685

Fax : 886 2 8501 5935

Website : www.amplegroupglobal.com

Address : 台北市中山區植福路308號4樓之1

AMPLE Group Global 《以人為本，以藝術為準》 憑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AMPLE Group Global 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。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

川普汽車關稅先海嘯，新車價暴漲40萬元

川普擴大貿易戰，正式祭出25%汽車關稅，將有如海嘯般在全球掀起各方面的經濟效應。不但多國汽車產業叫苦連天，美國國內消費者面臨新車高達1.2萬美元（新台幣近40萬元）的漲價幅度、可能推升美國通膨，影響還會波及協助載運汽車的航運業者，以及汽車出口大國的國內生產毛額、匯率、甚至央行政策。

美國在去年進口價值4,740億美元的汽車產品，包括價值2,200億美元的客用車（根據彭博資訊報導則為2,400億美元）。其中，從墨西哥的汽車進口占最大宗，達785億美元其次為日本的397億美元、南韓的366億美元，加拿大的321億美元，以及德國的248億美元。當關稅生效時，從南韓的現代汽車、日本豐田汽車、到德國福斯汽車，再到美國本土的通用汽車，都會受影響，因為連汽車零組件也涵蓋到最新關稅措施中。受影響最嚴重的，將是那些高度依賴進口車輛的外國品牌。南韓的現代汽車可能是最大的受害者之一。儘管現代和子公司起亞（Kia）在美國有工廠，但去年仍在美國進口了超過100萬輛車，占其美國銷售總量一半以上。韓國SK證券分析師尹赫鎮計算，若25%關稅全面實施，現代與起亞每年可能需要向美國支付高達10兆韓元（約70億美元）的關稅，相當於兩家車廠去年總營業利潤的近40%。



AMPLE 安盛財富股份有限公司
AMPLE WEALTH CO., LTD.

Tel: 886 2 8501 5685

Fax: 886 2 8501 5935

Website: www.amplegroupglobal.com

Address: 台北市中山區植福路308號4樓之1

AMPLE Group Global 《以人為本，以藝術為準》 悉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AMPLE Group Global 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。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

<<續前頁>>

彭博報導，美國徵收25%汽車關稅，將使美國的平均有效關稅稅率提高1.7個百分點，根據聯準會工作人員2018年分析的經驗法則，如此規模的平均關稅稅率提高，可能會將美國GDP拉低0.2%，將核心PCE價格推高0.1%。至於日本短期內升息的機率則降低了。伊藤忠綜合研究所首席經濟學家Atsushi Takeda首席經濟學家Atsushi Takeda表示，「5月升息的可能性變得更低了」，「日本央行必須仔細研究關稅對經濟的影響。他們不可能在5月會議前完成這項工作。」巴克萊銀行則表示，外匯市場尚未完全反映美國即將實施的關稅造成的衝擊，包括人民幣和墨西哥披索。除了汽車關稅外，巴克萊分析師表示，在包括潛在對特定產業徵收關稅的極端情況下，墨西哥披索兌美元可能最多貶值38%，人民幣可能貶值21%左右，加幣可能貶值19%。至於歐元，潛在的貶幅預期約9%。

總結來說，影響範圍不僅僅拘限在汽車產業，與龐大的汽車零組件產業，還將波及到汽車的相關運輸的海運業，都會面臨極大的利潤挑戰。至於出口國的利率或匯率的調整也考驗自家央行的應變能力，都是前所未有的巨大挑戰。而消費者也必然是最大輸家，可能買新車還要貴40萬台幣。



AMPLE 安盛財富股份有限公司
AMPLE WEALTH CO., LTD.

Tel : 886 2 8501 5685

Fax : 886 2 8501 5935

Website : www.amplegroupglobal.com

Address : 台北市中山區植福路308號4樓之1

AMPLE Group Global 《以人為本，以藝術為準》 悉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AMPLE Group Global 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。

