

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W16

2025/4/21

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 (4/18)	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	39,142.11	-1.14%	-6.81%	-8.00%
	納斯達克指數	16,286.45	-0.62%	-5.85%	-15.68%
	S & P 500	5,282.64	+0.28%	-5.87%	-10.18%
	費城半導體指數	3,832.45	-1.56%	-10.26%	-23.04%
	Vix (恐慌指數)	29.65	-27.19%	+33.08%	+70.89%
亞	台灣加權	19,395.03	+1.78%	-6.56%	-12.57%
	上海綜合	3,267.32	+1.76%	-1.66%	-2.13%
	香港恆生	19,395.03	+3.45%	-7.46%	+6.66%
	日經225	34,623.96	-0.67%	-3.48%	-13.83%
	韓國	2,483.42	+1.04%	-0.43%	+2.96%
	印度	78,553.20	+4.07%	+1.94%	+0.43%
歐	德國	21,205.86	+3.13%	-4.32%	+6.51%
	英國	8,275.66	+4.85%	-3.58%	+1.26%
	法國	7,285.86	+2.24%	-6.48%	-1.29%

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	99.39		
歐元/美元	1.1369	+0.09%	+9.75%
美元/日圓	142.35	-0.84%	-9.50%
美元/新台幣	32.539	+0.45%	-0.78%
美元/人民幣	7.2964	+0.05%	-0.55%

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	3,341.3	3,302.69	+26.61%
銀期貨	32.545	32.4864	+11.12%
銅期貨	4.705	4.6731	+16.97%
布蘭特原油期貨	67.85	66.28	-8.83%
紐約輕原油期貨	64.68	62.91	-9.98%

資訊來自StockQ.org，以 4/11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。

上週國際財經重點回顧

- 美國華爾街股市周四漲跌互現，禮來和蘋果帶來提振，投資人評估美日貿易磋商進展和對利率前景的擔憂，同時消化企業財報以衡量關稅對公司業績的影響。
- 道瓊工業指數下跌527.16點或1.33%，收在39,142.23點。標普500指數上漲7點或0.13%，收在5,282.70點。那斯達克指數下跌20.71點或0.13%，以16,286.45點做收。
- 標普500指數在收盤前最後幾分鐘縮減漲幅，那斯達克指數轉跌，暗示交易員對在長周末持有美國股票持謹慎態度，股市周五將因耶穌受難日休市。
- 美國總統川普在周三股市大幅下挫後聲稱美日談判取得「重大進展」。川普還告訴記者，預計將與中國大陸達成貿易協議，但他沒有說明兩國要如何展開磋商。
- 禮來大漲14%，此前該製藥商稱其實驗性藥片在糖尿病患者試驗中降低體重和血糖的效果不亞於Ozempic。
- 聯合健康集團大跌22%，拖累道指下跌，該公司因預計今年餘下時間醫療成本居高不下而調降了年度獲利預期。其他醫療保險公司也走跌，CVS Health挫低近2%，Humana下跌7.4%。
- 花旗研究部在週四發佈的報告中表示，受中國保險公司新增配置需求以及關稅風險、市場疲軟引發的避險資金流入推動，該機構將未來三個月黃金目標價格從3200美元/盎司上調至3500美元/盎司。

上週國內財經重點回顧

- 台積電昨（17）日於法說會公布上季每股純益13.94元，為單季歷史次高，董事長魏哲家坦言，關稅確實帶來風險與不確定因素，但台積電尚未看見客戶訂單與行為出現改變，維持今年美元營收年增24%至26%目標不變，本季財測營收可望續創新高，均值季增13%，優於預期。
- 魏哲家強調，台積電維持今年美元營收年增24%至26%的目標，在關稅戰態勢未明下，將持續關注基本面，包含技術領先、卓越製造和客戶信任，進一步強化競爭地位。有信心2025年公司成長幅度可繼續超越晶圓製造2.0產業整體成長。
- 美國再度收緊輝達等大廠AI晶片銷陸政策，衝擊昨（16）日外資大賣台積電，權值股也淪為成重災區。
- 川普關稅效應下，特斯拉旗下部分在美製造的新車，將暫停進口中國大陸零組件。對此，業內分析，對台廠而言恐憂喜參半，其中，華孚、亞光、貿聯-KY、聯嘉等協力廠有壓，但對和大等關鍵零組件廠而言則相對「有利」。
- 美國關稅政策反覆，美元指數近期一路暴跌破100大關，加上外資及投信熱錢大舉湧入，新台幣14日開盤飆升，且一路衝高，終場收在32.51元、創近四個月新高，大漲1.95角或0.6%、創近十個月最大升幅，總成交量更爆出36.215億美元巨量、並創史上第六大。股匯近來不同調，昨台股終場下跌15.68點，收在19513.09點。
- 蘋果手機的供應鏈正加速從中國轉移至印度。外媒報導，截至2025年3月的12個月內，在印度組裝的iPhone手機總計貨值220億美元，年增近6成，反映出該公司繼續在中國之外進行多元化發展。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

美國每天賺20億關稅？

曾任聯準會(FED)、英國央行(BOE)官員的彼得森國際經濟研究所(PIIE)所長Adam Posen在本週的一次演講中表示，美國經濟陷入衰退的機率為65%，無論景氣最終是否走下坡、都將面臨通貨膨脹。他說，即使川普政府與各國達成協議、關稅仍可能維持不變，美國可能遭遇自1970年代末、1980年代初以來最大的停滯性通膨衝擊。

美國海關與邊境保護局(CBP)公佈，對等關稅政策已帶來逾5億美元關稅收入，但此數字遠遜於川普先前宣稱的「每天躺賺20億美元」。該機構自4月5日以來已徵收逾5億美元對等關稅；自川普1月20日就職以來實施15項貿易行動帶來的關稅相關收入累計約210億美元，相當於每日徵得2.5億美元關稅；然而，此數字遠遜於總統先前的預估。

導致美國通膨升溫的因素包括川普政府將會花費更多資金去補貼遭受貿易戰最大傷害的美國企業，以及受益於關稅的美企將擁有更大定價權。這些預測若都應驗、修復這些損害將需要數年或更長的時間。川普政府正在發動一場相當於越戰的經濟戰爭，美國在減少對中國依賴之前就開戰、幾乎肯定會以失敗收場。

目前論斷結果為時過早，這場關稅戰已非2018年兩大的經濟體的貿易戰，已經全面昇華成全球的經濟戰爭，幾乎所有大型經濟體都捲入其中，對於各國政府都是困難的選擇，美國擁有全球最大的消費市場。但是當其要求你進入試場必須付出成本時，分散市場風險肯定是必要的。所以目前全球經濟體反而加深彼此的貿易關係，減少單壓美國市場。美國與各主要國談判進度落後，時間越長反而不利於美方。因為通膨蠢蠢欲動，衰退將至。希望當權者可以展現大智慧，讓全球不至於漸入停滯性通貨膨脹。



AMPLE GROUP GLOBAL

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>>

