

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W17

2025/4/28

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 (4/15)	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	40,113.50	+2.48%	-4.49%	-5.71%
	納斯達克指數	17,382.94	+6.73%	+0.48%	-10.00%
	S & P 500	5,525.21	+4.59%	-1.54%	-6.06%
	費城半導體指數	4,251.61	+10.94%	-0.44%	-14.63%
	Vix (恐慌指數)	24.84	-16.22%	+11.49%	+43.17%
亞	台灣加權	19,872.73	+2.46%	-3.98%	-13.73%
	上海綜合	3,295.06	+0.56%	-1.22%	-1.69%
	香港恆生	21,980.74	+2.74%	-4.93%	+9.58%
	日經225	35,705.74	+2.81%	+0.25%	-10.50%
	韓國	2,546.30	+2.53%	+2.63%	+6.12%
	印度	79,212.53	+0.84%	+2.79%	+1.28%
歐	德國	22,242.45	+4.89%	+0.36%	+11.72%
	英國	8,415.25	+1.69%	-1.95%	+2.96%
	法國	7,536.26	+3.34%	-3.27%	+2.11%



主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	99.47		
歐元/美元	1.1364	+0.04%	+9.70%
美元/日圓	143.75	+0.05%	-8.61%
美元/新台幣	32.566	+0.53%	-0.70%
美元/人民幣	7.2890	-0.05%	-0.65%

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	3,298.4	3,362.45	+24.99%
銀期貨	33.01	33.0556	+12.71%
銅期貨	4.895	4.8253	+21.69%
布蘭特原油期貨	65.8	66.79	-11.58%
紐約輕原油期貨	63.02	62.72	-12.29%

資訊來自StockQ.org，以 4/25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，本公司及受故人負任何法律責任。



上週國際財經重點回顧

- 美國股市上周五（25）連續四個交易日上漲，川普政府對中國大陸和聯準會（Fed）劍拔弩張的氣焰稍減，讓投資人鬆一口氣。本周經濟重大數據和重量級企業財報密集登場，將考驗這波反彈之勢，而全球貿易局勢變數仍可能引發市場波動。
- 標普500指數上漲0.7%，收復5,500點關卡，但仍較美國總統川普2日宣布新一輪關稅措施之前低了3%。道瓊工業指數小漲20點，那斯達克綜合指數上漲1.3%。在大型科技股領軍之下，那斯達克一周下來大漲6.7%。費城半導體指數上周五上漲1%，台積電ADR漲0.6%，周線各漲10.9%和8.8%。
- 金價上周下跌約1%，報每英兩3,282.4美元，不過因投資人尋求避險，4月以來仍上漲逾5%。美債殖利率走低，反映市場對美國今年經濟成長放緩的預期升高，10年期公債殖利率跌至4.267%，近兩周下滑約0.23個百分點。
- 未來一周將公布的數據包括美國第1季國內生產毛額（GDP）季增年率初值、4月消費者信心指數、ISM製造業與非製造業指數、非農就業報告、3月JOLTs職位空缺、核心個人消費支出（PCE）、工廠訂單等。
- 未來一周公布財報的美國企業有184家，包含蘋果、亞馬遜、微軟、Meta、高通、益華電腦、芯源系統、美超微、Visa、萬事達卡、富蘭克林資源、開拓重工、UPS、通用汽車、可口可樂、麥當勞、百勝集團、達美樂披薩、星巴克、雅詩蘭黛、Booking、Airbnb、艾克森美孚、雪弗龍、禮來、輝瑞、Amgen、Regeneron、Biogen、莫德納等。



上週國內財經重點回顧

- 台股今（25）日終場以19872點作收，早盤跳空站上月線，最高來到20012點，漲523點，但追價意願不足，漲點緩步收斂，終場收漲393點，成交量僅2875億，週K終止連2黑收紅，櫃買指數則以216.92點作收，漲4.17點，同樣收復月線，週K連2紅。
- 電子權值股部分，台積電（2330）一度回到900大關，但終場以888元作收，漲24元，漲幅2.78%，鴻海（2317）收139元，漲2.5元，漲幅1.83%，聯發科（2454）則以1380元作收，漲50元，漲幅3.76%。
- 中華電信董事長簡志誠日前指出，川普關稅影響中華電信不大，相關的建設和資本支出都不會有變化，反而是出現潛在商機。同時台廠如響應美國製造，對中華電而言也有新的機會，市場也認為，中華電幫助台積電打造在美國建廠所需的網路基礎建設，台積電擴大投資美國，對中華電而言，是新的合作機會浮現。
- 有消息指出，石油輸出國組織（OPEC+）考慮在6月加速增產，國際原油6月期貨應聲下挫，近日陷入震盪，且外界也預期短期油價將劇烈波動，這也導致塑化產品在拉貨上受到影響，台灣塑化大廠台塑週線也下跌了3.81%，收34.1元。
- 為因應美國關稅政策對我國產業及勞工之影響，行政院長卓榮泰24日於行政院會拍板通過「因應國際情勢強化經濟社會及國土安全韌性特別條例」草案。該特別條例涉及「支持產業、安定就業、照顧民生、強化韌性」四大主軸，以及十項措施，並將全數移用以前年度歲計賸餘支應所需4,100億元預算。



AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

股神變債王？

波克夏年度股東大會即將登場之際，股神巴菲特再度投下市場震撼彈。根據最新財報，截至2025年3月底，他掌舵的波克夏（Berkshire Hathaway）持有的美國短期國債（T-Bills）規模高達3,008億美元，不僅超越聯準會的1,950億美元持倉，更一舉拿下近5%市場份額，這也意味著，市面上每20美元的短期美債，就有1美元屬於波克夏。這波「囤債行動」震撼華爾街，也引發外界高度關注，更重要的是，巴菲特是否已提前嗅到潛在的經濟風險？

在地緣政治衝突升溫、通膨壓力以及經濟充滿不確定性的當下，短期美債被市場視為避險首選資產，兼具違約風險極低、高度流動性與穩定現金流等優勢。分析指出，對巴菲特來說，短期美債幾乎是完美的避風港。財報顯示，波克夏目前握有3,340億美元現金與現金等價物，其中逾九成投入短期美債。具體來看，144億美元為三個月內到期、列為現金等價物的國庫券，其餘2,864億美元則列為短期投資，合計即為這驚人的3,008億美元債券部位。近年來，巴菲特的操作偏向保守，不僅減碼蘋果、美銀等，還大幅加碼美債，僅2024年就增持規模高達1,660億美元。

在全球市場動盪、經濟衰退疑慮升溫的背景下，波克夏龐大的現金儲備讓投資人感到安心。然而，市場更關心的是，巴菲特將在何時、以何種方式將這筆巨資投入市場。鑑於波克夏已是市值超過一兆美元的巨型企業，能顯著影響其業績的投資機會相當有限。可能的選項包括收購波克夏長期持有的可口可樂或美國運通的剩餘股份並將其私有化，這分別需要約2,800億美元或1,300億美元。



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>>

另一種可能性是，波克夏正等待危機浮現後的抄底機會。回顧金融危機時期，波克夏曾向高盛、美國銀行和陶氏化學等藍籌公司挹注資金，扮演了「救世主」的角色並獲利豐厚。若類似機會再現，其投資規模必須遠超以往，才能對波克夏的整體業績產生實質影響。儘管巴菲特可能對關稅的經濟影響有更深入的理解，但這不一定預示著災難將至。更可能的解釋是，目前包括波克夏自身在內，許多值得投資的標的估值仍然偏高。巴菲特這次精準地判斷了賣出的時機。但決定何時買入以及買入什麼，無疑是一個更具挑戰性的問題，全球投資者正屏息以待，希望在即將到來的股東大會上，從這位投資大師的言談中捕捉到一絲「抄底」的信號。

AMPLE

