

CREATING THE WORLD

# Weekly Publication

---

2024W21

---

2024/5/20

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 (5/17)	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	40,003.59	+1.24%	+5.79%	+6.14%
	納斯達克指數	16,685.97	+2.11%	+6.57%	+11.16%
	S & P 500	5,303.27	+1.54%	+5.31%	+11.18%
	費城半導體指數	4,983.02	+3.64%	+6.63%	+19.34%
	Vix ( 恐慌指數 )	11.99	-4.46%	-23.39%	-3.69%
亞	台灣加權	21,258.47	+2.65%	+4.23%	+18.56%
	上海綜合	3,154.03	-0.02%	+1.58%	+6.02%
	香港恆生	19,553.61	+3.11%	+10.08%	+14.87%
	日經225	38,766.50	+1.33%	+1.01%	+15.84%
歐	韓國	2,724.70	-0.11%	+1.21%	+2.61%
	印度	73,986.93	+1.72%	-0.76%	+2.32%
	德國	18,707.28	-0.26%	+4.38%	+11.67%
	英國	8,420.26	-0.16%	+3.39%	+8.88%
	法國	8,167.50	-0.63%	+2.29%	+8.28%



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。

## 主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	104.5		
歐元/美元	1.0871	+0.88%	-1.49%
美元/日圓	155.67	-0.08%	+10.36%
美元/新台幣	32.196	-0.84%	+4.83%
美元/人民幣	7.2252	-0.03%	+1.74%

## 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	2,419.8	2,379.67	+16.75%
銀期貨	31.775	29.7598	+32.25%
銅期貨	5.0825	4.9130	+30.60%
布蘭特原油期貨	84	83.31	+8.99%
紐約輕原油期貨	79.58	79.18	+11.63%

資訊來自StockQ.org，以5/17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。



**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。

## 上週國際財經重點回顧

- 道瓊工業指數17日收高0.34%，報40,003.59點；標普500指數也上漲0.12%，收在5,303.27點。然而以科技股為主的那斯達克指數則收跌0.07%至16,685.97點，費城半導體指數也下滑0.69%，收報4,983.02點。台積電ADR挫跌0.36%到151.68美元。
- 回顧過去一周，道瓊周漲1.2%，為連五周收高，標普500與那指漲幅各為1.5%與2.1%，為連四周上揚，三大指數都創下2月9日以來最長周數連漲紀錄。
- 紐約商品交易所 (COMEX) 6月期金，收漲1.3%報2,417.4美元，刷新歷史收盤高點。7月期銅收高3.6%，以每磅5.05美元作收，改寫收盤歷史新高。
- 比特幣多頭大爆發，成功站上67000美元。
- 原油價格的上漲趨勢與全球經濟指標的好轉緊密相連，WTI和布倫特原油期貨均實現了四周以來的第三次單周上漲。
- OpenAI宣佈與Reddit建立新的合作夥伴關係，Reddit允許OpenAI使用其平台上的內容用於ChatGPT人工智慧(AI)聊天機器人。
- 芝加哥期貨交易所小麥期貨價格周五下跌，因為本周對堪薩斯州的農作物進行了巡視，預測該州的產量將高於平均水平。玉米價格也因美國天氣預報好轉而收低，而大豆價格則延續漲勢，因為巴西南部將有更多降雨，這加劇了人們對洪水造成農作物損失的擔憂。



**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](http://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

- MSCI (明晟) 公布季度調整，台股在全球標準型指數權重上升0.01個百分點、新興市場指數權重下降0.02個百分點、亞洲 (日本除外) 指數權重上升0.03個百分點。在台灣指數成分股中，剔除南電、力積電及譜瑞 -KY，新增奇鋆及華城，全球小型指數也新增28檔成分股，包括海悅、永信建等營建股。相關調整於本月底生效。
- 第1季季報申報截止，根據證交所統計，全體上市公司第1季營收較去年同期成長 3.65%，稅前淨利更大幅成長 33.94%，其中，獲利成長產業主要為航運業、電腦及週邊設備業及半導體業；獲利衰退產業主要為電器電纜、塑膠工業及建材營造。
- 鴻海 (2317) 法說公布第1季稅後純益年增逾7成，且繳出三率三升佳績，但受轉投資夏普虧損拖累，EPS僅1.59元，看好第2季淡季不淡，夏普最壞情況已過，對全年營運展望維持不變。股價利空不跌，維持高檔震盪。
- 廣達 (2382) 法說公布第1季三率三升，EPS 3.13元年增逾8成的好成績，並釋出下半年AI伺服器將大爆發，但AI PC剛起步，成長較溫和，本周股價完成填息。
- 眾所關注的元大臺灣價值高息ETF (00940) 成分股更新公布，有21檔新增及刪除，包括光寶科、漢唐、神基等皆遭剔除，新納入華碩、長榮航、國產、冠德、華固、玉山金、第一金等。
- 台積電 (2330) 挾業績優勢，獲法人買盤加持，本周股價漲逾4%，盤中最高來到856元，創歷史新高，成為推升大盤指數創新高的大功臣。
- 航運股成交比重一度逼近3成，陽明 (2609) 本周再上漲逾17%，萬海 (2615) 也上漲近10%，兩檔皆被列為注意股票。
- 520逼近，生技、軍工股開始暖身，藥華藥 (6446) 受惠財報利多，本周大漲逾3成，保瑞 (6472) 也漲逾12%；雷虎 (8033)、漢翔 (2634) 本周漲幅亦超過5%。



**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](http://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

### 借錢要付利息，然後呢？

不久前，家庭、企業和政府其實還活在一個資金零成本的世界。這在人類存在的歷史長河中，從未發生借錢不用付利息，甚至存錢還有保管費。聯準會的基準利率為零，歐洲和亞洲央行甚至在金融危機後和疫情期間實施負利率以刺激經濟成長。現在看來，這種日子已經結束了，從住房市場到政府、股市再到併購等，一切都被顛覆，特別是在30年期美國國債殖利率本周自2007年以來首次突破5%以上之後。

「鑑於近15年來當局盡一切努力控制殖利率的態勢在最近幾個季度突然結束了，我很難理解最近的殖利率走勢如何不會增加金融體系某個領域發生意外的風險。」德意志銀行策略師Jim Reid表示。「所以，這是危險的時刻。」美國國債的重要性有助於解釋為什麼該債市的走勢對現實世界很重要。作為基本無風險的利率，所有其他投資都以美債的殖利率為基準，隨著美債殖利率上揚，波及到更廣泛的市場，影響從汽車貸款到公共借貸以及企業收購融資成本的方方面面。當然，還有大量的債務：根據國際金融協會的數據，2023年上半年未償債務達到創紀錄的307萬億美元。

對於各國政府，在疫情期間以低利率發行較以往更多的債務，以保護本國經濟。現在他們必須以較為昂貴的代價進行再融資，這引發了人們對財政赤字難以為繼的疑慮。政治失能和信用評等下調更是雪上加霜。所有因素疊加在一起，資金成本就必須上升。這預示著整個金融體系及其所支持的經濟體將面臨重大變動。



**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](http://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

### 借錢要付利息，然後呢？

<接上文> 截至8月份的11個月內，美國政府債務的利息支出總計8,080億美元，比前一年增加約1,300億美元。利率維持在高點的時間越長，該成本就會繼續上漲。接下來，政府可能不得不借更多的錢，或者選擇在其他地方花更少的錢。

對於個人而言英國是今年的典型例子。許多利用疫情期間的刺激措施來撿便宜的人現在不得不再融資，每個月支付的按揭大幅攀升。結果，交易數量減少且房價面臨下跌壓力。貸款機構預期違約會增加，英國央行調查的一個指標在第二季升至全球金融危機以來的最高水準。抵押貸款成本攀升的情況隨處可見。在美國，30年期固定抵押貸款利率突破7.5%，2021年約為3%。這代表一個50萬美元的抵押貸款，每月還款額大約增加1,400美元。

對於企業而言，如果10年期美債殖利率觸及5%，這可能會成為一個拐點，引發股票等風險資產更廣泛的拋售。企業承壓在過去十年裡，企業以非常便宜的利率籌集資金，商業模式是基於這樣的假設：如果需要更多資金，進入市場即可。但今非昔比。大多數公司在利率接近零時籌集極多資金，以至於在升息周期開始時，他們不需要到市場籌資。現在的問題是「利率在更高水準的時間更久」。實力較弱的公司一直依靠現金緩衝來度過這段融資成本較高時期，但未來可能會被迫進入市場來應對即將到期的債務之牆。併購荒在過去18個月裡，利率攀升對銀行在支持大型併購的意願上產生負面影響，銀行業擔心帳上留下的債務無法賣給投資者。這導致槓桿收購急劇減少，槓桿收購是健康併購市場的命脈。



**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](http://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。

