

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2024W48

2024/11/26

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 (11/22)	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	44,296.51	+1.96%	+6.07%	+17.53%
	納斯達克指數	19,003.65	+1.73%	+5.06%	+26.58%
	S & P 500	5,969.34	+1.68%	+4.63%	+25.15%
	費城半導體指數	4,955.80	+2.53%	+0.18%	+18.69%
	Vix (恐慌指數)	15.24	-5.58%	-34.20%	+22.41%
亞	台灣加權	22,904.32	+0.71%	+0.37%	+27.74%
	上海綜合	3,267.19	-1.91%	-0.39%	+9.82%
	香港恆生	19,229.97	-1.01%	-5.35%	+12.96%
	日經225	38,21.00	-0.82%	-1.99%	+14.51%
	韓國	2,501.52	+3.33%	-2.32%	-5.79%
	印度	78,963.00	+1.65%	-0.54%	+9.31%
歐	德國	19,322.59	+0.58%	+1.28%	+15.35%
	英國	8,262.08	+2.46%	+1.87%	+6.84%
	法國	7,255.01	-0.20%	-1.30%	-3.82%



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	107.49		
歐元/美元	1.0422	-1.09%	-5.56%
美元/日圓	154.77	+0.30%	+9.72%
美元/新台幣	32.590	+0.23%	+6.11%
美元/人民幣	7.2460	+0.17%	+2.03%

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	2,737.2	2,658.96	+32.60%
銀期貨	31.776	31.1582	+32.25%
銅期貨	4.133	4.1286	+6.20%
布蘭特原油期貨	74.63	73.81	-3.17%
紐約輕原油期貨	70.7	69.77	-0.83%

資訊來自StockQ.org · 以 11/22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

- 美股三大指數上周五（22日）收漲，道瓊工業指數勁揚426點並創下新高，小型股漲勢更凌厲。隨著本周感恩節假期後「黑色星期五」為年終購物季揭開序幕，美國消費狀態和零售業業績將成為焦點。
- 道瓊上周五上漲近1%，羅素2000指數勁揚1.8%，標普500指數和那斯達克綜合指數各漲0.4%和0.2%。三大指數周線各漲至少1.6%，以小型股為主的羅素2000指數上漲多達4.5%。受輝達大跌3.2%拖累，費城半導體指數上周五跌0.2%，台積電ADR跌0.6%，一周各漲2.5%和2.2%。
- 由於俄烏戰事加劇導致地緣政治風險升高，國際油價和金價上周五（22日）都收在逾兩周來高點，周線大漲6%左右。黃金不僅重新站上每英兩2,700美元關卡，周線漲幅也創下20個月來最大。
- 路透報導，布蘭特原油期貨22日上漲1.3%至每桶75.17美元，西德州中級原油期貨則上漲1.6%至71.24美元，皆達到11月7日來最高收盤價，周線漲幅分別達到5.8%和6.4%。
- 美國11月經濟景氣加速擴張，綜合採購經理人指數（PMI）升至55.3，創2022年4月以來最高。美元指數上揚至107.5，歐元匯率則貶至兩年低點，盤中一度下探至1.0333美元。美國10年期公債殖利率下跌1個基點，降至4.41%。Vital Knowledge創辦人克里薩富利說，11月PMI偏向樂觀，主要受益於服務業強勁表現，而數據呈現適中情境，不僅經濟成長趨勢有利，物價壓力也降溫。



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

- 投資機構摩根士丹利發布2025年亞洲市場投資觀點，預期台、韓、中等高度依賴外貿的經濟體，受到美國提高關稅及全球貿易放緩影響，將面臨更大壓力，須謹慎看待，並點出台海危機、油價等為未來須觀察的變數。
- AI伺服器代工廠緯創 (3231) 今年前三季EPS 4.26元，已超越去年全年，法說會釋出AI相關業務快速成長，未來AI營收有望三位數成長，川普新政府上台對營運影響不大的訊息。
- 元大台灣價值高息 (00940)、野村趨勢動能高息 (00944) 等6檔ETF換股，00940新增富邦金、群聯、漢唐、瑞昱、臺企銀等15檔，剔除玉山金、京城銀等15檔；00944新增大成、卜蜂、統一等21檔，剔除日月光投控、聯電等24檔。相關調整11/19起生效。
- 經濟部公布10月外銷訂單金額為554.5億美元，月增3.1%，年增4.9%，連續8個月成長，各大類貨品接單多呈正成長，僅光學器材呈現年減。
- 輝達GB200伺服器將採用BBU (電池備援電力模組)，帶動相關族群股價大漲，加百裕 (3323) 周漲近25%，鍊寶 (8104)、順達 (3211) 周漲18%、AES-KY (6281) 周漲10%。另外，神達 (3706) 子公司推AI伺服器新品，本周股價也飆漲21%。
- 搭上輝達GB300伺服器材料升級題材，銅箔基板受惠，台光電 (2383)、台耀 (6274) 股價從低檔翻揚，周漲幅8%，上游材料廠台玻 (1802)、中鈾 (1809) 更分別大漲13%、17%。
- 航運股法人買盤持續湧入，長榮 (2603)、陽明 (2609) 股價創高，即將轉上市的台灣虎航 (6757) 吸引近90萬人參與新股抽籤，本周股價小跌，下周將上市交易。



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

全世界都在關心輝達

儘管輝達在美股周三（20日）盤後發布的財報顯示，營收和獲利都比去年同期大約增加一倍，輝達盤後還是下跌。其實，輝達財報唯一能被挑毛病的，大概就是下季營收預測值為375億美元，只比分析師預期的好一點而已，而今年更早時候成長速度快得多。輝達的表現，包括最新公布的一季，過去六季已經比執行長黃仁勳自己估計的多出20億美元。

金融時報的評論指出，投資人如此吹毛求疵的焦躁可以理解，因為輝達的命運愈來愈牽連到每一個人。目前市值3.6兆美元的輝達，是全球市值第一大公司，占標普500指數的7%。時間拉回到2000年那時，思科（Cisco）曾短暫成為地表市值最高公司，當時它占標普指數比率則不到4%。截至周三，今年標普500的漲勢當中，輝達的貢獻比率高達24%。

如今輝達財報的效果是，成績好的話，整個股市的「動物本能」就爆棚。根據美國銀行（BofA）分析師的計算，本周投資人期待市場反映輝達財報，指數可以移動1%，這比預期本月美國通膨數據推動指數的程度還大。輝達造就的相互連結不是假的，正如黃仁勳周三所說的，「這世界似乎幾近每家公司，都涉及到我們的供應鏈」。短期來看，輝達在規模和稀有性都有令人羨慕的長處。供應吃緊，讓輝達產品售價維持在高檔。輝達說，本季新Blackwell晶片的需求超乎預期「數十億美元」。除了矽谷依賴輝達，沙烏地阿拉伯、丹麥等國政府，也要推動由國家支持的人工智慧（AI）方案。



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

全世界都在關心輝達

<<續前頁>>

輝達目前34倍預期本益比的價值，能不能被證明合理，還要觀察。一度是市值王的思科，達康泡沫破裂後，股價崩跌，一蹶不振。輝達的客戶高速砸大錢買晶片，拚AI發展，最後輝達的客戶的服務能不能受到顧客青睞進而賺到錢，還在未定之天。拿輝達和當年的思科比一比。輝達有利之處主要有兩點，一是估值，思科2000年時預期本益比是130倍，輝達現在才34倍，遠遠落後。第二是，黃仁勳有著事後才看到的受益和豐沛獲利能力。思科在達康崩盤之前，獲利是銷售的20%，輝達這數字接近60%。

我們以市場上AI最大使用戶微軟來說，根據 Gartner 的調查，在接受調查的 123 位 IT 高管中，僅有 4 位認為 Copilot 為他們的公司帶來了顯著價值。調查還顯示，75% 的受訪者反映員工難以將 Copilot 融入日常工作，而 57% 的受訪者認為該工具未能提供預期的價值。微軟某客戶 C 級主管更是毫不客氣地指出，Copilot 的許多功能都讓他覺得不過是「華而不實的噱頭」。

至 2027 年，微軟計劃在 GPU 和數據中心方面投入超過 1000 億美元，然而，隨著 AI 技術的發展，業界對這些巨額投資的可行性產生懷疑。以此來看，高投資低變現力這個問題似乎無法在短期解決。所以從2022的chatgdp以降，AI產品沒有任何突破。市場無法忍受長期高估值的時候，將引發大規模修正。



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。

