

CREATING THE WORLD

# Weekly Publication

---

2025W6

2025/2/11

---

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 (2/7)	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	44,303.65	-0.54%	-0.54%	+4.17%
	納斯達克指數	19,523.40	-0.53%	-0.53%	+0.16%
	S & P 500	6,026.01	-0.24%	-0.24%	+1.97%
	費城半導體指數	5,009.34	-0.13%	-0.13%	+0.59%
	Vix (恐慌指數)	16.54	-0.67%	-0.67%	-4.67%
	亞	台灣加權	23,478.27	-0.20%	-0.20%
上海綜合		3,303.66	+1.63%	+1.63%	-1.43%
香港恆生		21,113.54	+4.49%	+4.49%	+5.35%
日經225		38,819.00	-1.99%	-1.99%	-3.14%
韓國		2,521.92	+0.018%	+0.18%	+5.10%
歐	印度	77,860.19	+0.46%	+0.46%	-0.45%
	德國	21,787.00	+0.25%	+0.25%	+9.43%
	英國	8,700.53	+0.31%	+0.31%	+6.45%
	法國	7,973.03	+0.29%	+0.29%	+8.02%



**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。

## 主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	108.04		
歐元/美元	1.0328	-0.31%	-0.30%
美元/日圓	151.44	-2.41%	-3.73%
美元/新台幣	32.585	-0.65%	+0.20%
美元/人民幣	7.2888	+1.38%	-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	2,887.6	2,875.09	+9.42%
銀期貨	32.443	32.6146	+10.77%
銅期貨	4.589	4.4388	+14.08%
布蘭特原油期貨	74.69	75.06	+0.36%
紐約輕原油期貨	71	71.57	-1.18%

資訊來自StockQ.org，以 2/7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。



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

- 聯準會 (Fed) 許多決策官員都審慎表示，政策不確定性可能阻礙降息之際，波士頓聯邦準備銀行最新發布的研究報告估算，美國總統川普目前對加墨中加徵關稅的計畫，可能推升美國通膨率0.8個百分點，使市場益加關注Fed主席下周到國會作證時的相關評論。
- 投資人對美國新關稅措施做準備之際，美國公布就業等經濟數據引發通膨憂慮，美股今天收黑。道瓊工業指數終場下跌444.23點，或0.99%，收在44303.40點。標準普爾500指數下跌57.58點，或0.95%，收在6025.99點。以科技股為主的那斯達克指數下跌268.59點，或1.36%，收在19523.40點。費城半導體指數下跌83.244點，或1.63%，收在5009.344點。
- 美國總統川普震撼回歸，全球關稅戰正式開打，地緣政治風險隨之升溫，帶動國際金價走揚，自去年11月美國總統大選以來，紐約商品交易所黃金庫存已爆增88%，倫敦市場更出現缺金潮，黃金借貸年率飆升10%，基於黃金需求緊俏，專家預估金價每盎司將達到2,900美元。
- 因日圓匯率(相對於美元)一度升破151、創2個月來新高，引發出口相關股跌勢，加上權重股東京威力科創(TEL)公布財報後重挫，拖累日經225指數7日走軟，終場跌0.72%或跌279.51點，收38,787.02點，結束連3個交易日走揚態勢。
- 美國1月就業數據將給予聯準會 (Fed) 更多空間，維持現行利率不變。該數據出爐後，美元指數一度逼近108大關，之後又回落到107.81。現貨金價先漲後跌，15分鐘內震盪幅度高達18美元，之後又回到數據公布前水平。至於美債賣壓再度湧現，10年期美債殖利率升至盤中高點的4.475%。



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

- 台灣4月份景氣對策信號睽違逾兩年首度亮起黃紅燈，象徵景氣開始轉向復甦。其中新科技應用AI給予正面貢獻，使產業第二季淡季不淡，帶動台灣加權指數頻創新高。上週五受到費半指數及AI概念股下跌衝擊，台股亦回檔逾百點，仍站在23,000點之上。預料第三季市場無太多利空，短線拉回應正常看待，預期資金充沛與產業基本面走強下，多頭格局得以延續。
- 在權值股領軍下，大盤股價淨值比（P/B Ratio）上升到2.4倍，高於長期平均的1.87倍；市場也開始上調今明兩年的評價，今年來到20倍、明年則約17倍，皆高於歷史長期平均。
- 根據臺灣證券交易所統計，114年2月7日發行量加權股價指數收盤報23,478.27點，較1月22日的23,525.41點下跌47.14點，跌幅約0.20%。本週台灣50指數收報20,013.86點，週跌97.80點，跌幅約0.49%；寶島股價指數報26,485.07點，週跌27.28點，跌幅約0.10%。
- 資訊服務類指數本週上漲14.60%，成為最大漲幅的產業指數，堪稱台股的神秘力量；相較之下，油電燃氣類指數重挫6.61%，為跌幅最大者。此外，未含金融類指數下跌53.27點，跌幅0.26%；未含電子類指數小幅上漲35.30點，漲幅0.18%；未含金融電子類指數則上漲16.61點，漲幅0.12%。
- 截至114年2月7日，全體上市公司市場總值為新台幣75兆3,958.43億元，較1月22日的75兆5,313.19億元減少1,354.76億元，減幅約0.18%。



**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

### 你不能不知道的「Deep Seek」

中國 AI 新創 DeepSeek 號稱以極低成本訓練出效能媲美美國 OpenAI「o1」的先進 AI 模型，震撼全球，並衝擊 AI 晶片龍頭輝達（Nvidia Corp.）股價跳水。然而，數家小型 AI 晶片商透露，DeepSeek 反倒在最近掀起需求熱潮，這家中國新創業者或將成為催化 AI 普及的重要力量。身為輝達對手的 AI 晶片新創商 Cerebras Systems 執行長 Andrew Feldman 表示，開發商非常想要以 DeepSeek「R1」等開源模型，替換掉 OpenAI 昂貴且封閉的產品。他說，R1 釋出後，Cerebras 服務需求的激增程度，在公司史上名列前茅。

Feldman 補充說，R1 的出現顯示 AI 市場不會由單一一家公司獨霸，對開源模型來說，硬體及軟體都不存在護城河。「就如同 PC 與網路，不斷滑落的價格帶動了全球普及。AI 市場的成長軌道也類似。」DeepSeek 釋出推理模型「R1」之後，想要加快部署 AI 推論（inference）的全球客戶，需求紛紛大幅跳高。企業如今決定轉而把資本支出從訓練叢集投入推論叢集。DeepSeek 的 R1 證明，對每一家大型模型提供商來說，推論時間運算如今已成為先進技術，而思考並不便宜——我們需要愈來愈多算力來擴展這些模型，以因應數百萬名用戶的需求。

匯豐環球研究發表報告指出，中國人工智慧(AI)大模型 DeepSeek 的成功，將被視為中國在科技和創新領域不斷。



**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

<<續前頁>>

強的實力，中國股市尚未反映出不斷提高的創新能力，有望帶領市場重新評估及外資資金流入增加；雖然面臨美國與中國之間的貿易緊張局勢，以及加徵新關稅問題，但中國股市仍相對具有彈性。與新興市場間估值差距將縮小。匯豐指出，DeepSeek的發展受到全球關注，亦令到中國被低估的持續創新能力再次得到確認，然而，中國創新指數與滬深300指數本益比的低相關性表明，中國股市尚未反映出不斷提高的創新能力，預期這種情況將有所改變，隨着投資者愈來愈認識到此一創新，中國與新興市場之間的估值差距將會縮小(現有約20%折讓)，外國資金流入將會回升，去年美國大選以來已流出約72億美元，預期進一步流出空間有限。

談到美中關稅問題，美國對中國商品徵收額外10%關稅完全在市場預期之內，亦解釋了為何中國市場對這些似乎已去敏感化(de-sensitised)。從基本面角度看，匯豐認為每增加10個百分點的關稅，只會對滬深300指數淨利潤減少約0.5%。而擁有大量海外業務的中國公司處境更好，因在海外設工廠、收購海外品牌、出售技術許可及將更高成本轉嫁下游客戶。所以我們認為未來中國還有落後補漲的空間，DeepSeek的成功讓國際投資者重新檢視美國除外的創新可能，去年一整年美股科技七雄的強勢，已經大到讓投資者忽略風險。所以未來全球資金會可以更加靈活去規避地於地緣政治風險。



**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。

