

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W7

2025/2/18

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 (2/14)	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	44,546.08	+0.55%	+0.00%	+4.71%
	納斯達克指數	20,026.77	+2.58%	+2.03%	+3.68%
	S & P 500	6,114.63	+1.47%	+1.23%	+3.96%
	費城半導體指數	5,160.94	+3.03%	+2.89%	+3.63%
	Vix (恐慌指數)	14.77	-10.70%	-10.10%	-14.87%
亞	台灣加權	23,152.61	-1.39%	-1.58%	+0.51%
	上海綜合	3,346.72	+1.30%	+2.96%	-0.15%
	香港恆生	20,620.33	+7.04%	+11.84%	+12.76%
	日經225	39,164.50	+0.89%	-1.12%	-1.83%
	韓國	2,591.05	+2.74%	+2.93%	+7.98%
	印度	75,939.21	-2.47%	-2.01%	-2.91%
歐	德國	22,513.42	+3.33%	+3.60%	+13.08%
	英國	8,732.46	+0.37%	+0.67%	+6.84%
	法國	8,178.54	+2.58%	+2.87%	+10.81%



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	106.71		
歐元/美元	1.0492	+1.27%	+1.28%
美元/日圓	152.33	-2.48%	-3.16%
美元/新台幣	32.696	-1.15%	-0.30%
美元/人民幣	7.2550	+0.90%	-1.11%

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	2,900.7	2,928.43	+9.92%
銀期貨	32.855	32.6342	+12.18%
銅期貨	4.6645	4.6825	+15.96%
布蘭特原油期貨	74.74	75.54	+0.43%
紐約輕原油期貨	70.74	71.80	-1.54%

資訊來自StockQ.org，以 2/14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

- 美股上周擺脫連兩周頹勢，儘管通膨數據過熱，白宮關稅繼續磨刀霍霍，投資人似不以為意，標普500指數一度突破歷史新高。接下來，投資人在貿易和通膨方面的疑慮若能進一步化解，美股或許有機會再創新猷。
- 美股上周五（14日）收盤變動不大，但一周下來，那斯達克綜合指數上漲2.2%，標普500指數上漲1.4%，道瓊工業指數上漲0.7%。標普500指數上周五盤中一度突破1月23日、即美國總統川普上任不久所創的收盤新高6,118點。Meta上漲1.1%，已連續20日上漲，這波漲幅高達20.5%，川普就職以來每個交易日都上漲。
- 台積電ADR上周五開低走高，盤中下跌2.2%，彭博報導台積電考慮應川普政府的要求接手英特爾在美國晶圓廠，台積電ADR轉而上漲，收漲逾1%。一周下來，台積電ADR仍跌1.1%，費城半導體指數則上漲3%。
- 上周，川普宣布但並未立即實施對等關稅措施，加上對俄烏戰爭可望談和，都激勵了股市。美債連五周上漲，創2021年以來最長的連漲紀錄，10年期公債殖利率跌破4.5%。
- 今年初以來，美股在狹幅區間波動。儘管政策變化頻繁，通膨疑慮揮之不去，企業獲利在健康的經濟環境下持續成長，抵銷諸多疑慮。目前道瓊工業指數和標普500指數距歷史新高都不到1%，那斯達克也只差2%。



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

- 三大法人今日（14）資金急轉彎，大舉調節台股304.15億元，外資終止連3買、轉賣超245.92億元。資深證券分析師呂漢威指出，半導體與IC設計權值股賣壓沉重，反觀記憶體、鋼鐵與航運股則相對有撐，顯示法人資金可能進行換股操作，導致整體資金動能呈現淨賣超，進一步放大外資賣壓。
- 三大法人今日的操作顯示資金明顯轉向防禦型標的。今日盤面上，半導體、IC設計等權值股賣壓沉重，而記憶體、鋼鐵與航運股則相對有撐，顯示法人資金有換股操作的跡象。舉例來說，若法人賣出台積電（2330），轉進中鋼（2002），由於兩者股價基期不同，即便買賣張數相同，整體資金動能仍可能呈現淨賣超，進一步放大今日外資的賣壓。
- 短線台股能否止穩，仍須關注國際政經變數，包括川普政策的進一步發展、聯準會利率決策，以及中國市場需求回溫的可能性。法人後續資金動向，將成為市場觀察的關鍵指標。
- 台股今日受美國總統川普宣布對等關稅調查影響，以及再度點名台灣搶走美國晶片生意，市場避險情緒升溫，指數開低走低，終場大跌246.8點，收在23,152.61點，跌幅1.05%，攪破十日線並回測月線支撐，周線則收黑，中止連三紅，全周累計下跌325.66點，成交量放大至3,983.4億元。
- 受到川普關稅戰及中國低成本且開源的AI工具DeepSeek崛起，金融市場動盪。川普近日宣布對所有進口到美國的鋼鐵和鋁製品，課徵25%關稅，並且強調可能宣布「對等關稅」計畫，意味著一旦美國商品遭到任何國家課徵關稅，該國商品也將遭美國課稅。另外川普對中國加碼關稅10%已經按計畫實施，中國反制是宣布對美國部分油氣石化產品加徵關稅。



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。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

關稅大刀揮向台灣

美國總統川普的關稅戰已開打，近來外媒頻頻報導川普可能將在近期宣布有關對等關稅的消息，台灣也恐在這一波入列。行政院主計總處將於2月26日發布最新經濟成長率預測，主計總處綜合統計處處長蔡鈺泰表示，屆時將納入川普2,0新政衝擊因素並搭配其他國家經濟變化，提出我國GDP預測最新數據。美國總統川普的關稅戰已開打，近來外媒頻頻報導川普可能將在近期宣布有關對等關稅的消息，台灣也恐在這一波入列。行政院主計總處將於2月26日發布最新經濟成長率預測，主計總處綜合統計處處長蔡鈺泰表示，屆時將納入川普2,0新政衝擊因素並搭配其他國家經濟變化，提出我國GDP預測最新數據。

川普關稅大刀若揮向台灣，台灣恐面臨「出口」和「投資」二重傷。就像台達電日前宣布擴大美國投資，當然國內的資本支出只好減少。像是台積電、台達電、鴻海等具規模經濟的高科技產業赴美投資都沒有問題。但，傳統產業像是汽車零組件、石化、運輸、機械、紡織等，到美國投資會比較辛苦，因為美國還有工會問題，這會壓縮企業獲利能力，大企業有律師團跟著赴美，但這可不是一般傳產承受得起的，不是每個產業都有辦法赴美投資生產。先前傳出美國可能對台灣晶片課100%關稅，邱達生則認為這部分反而不需要擔心。邱達生指出，台積電的高階晶片不是價格接受者，是價格制定者，你向價格制定



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

<<續前頁>>

者課較高關稅，廠商一定是百分之百轉嫁的，但是如果你是對價格接受者課關稅，例如汽車零組件、石化、運輸、機械、紡織，則會削弱價格競爭優勢，則可能會導致供應鏈移轉。

一旦全球陷入貿易戰，有二個原因，台灣受到的影響會非常大，一是因為台灣經濟依賴出口愈來愈高；二是台灣對美國出口占總出口量近年來節節升高。所以川普高關稅是一個重大議題，現在就要注意未來的可能發展。吳大任指出，台灣出口近二、三年內在GDP占比已上升到65%~70%，至於對美國出口2018年約15%，2024年已經超過23%，就出口金額論，疫情前約400多億美元左右，現在則已破1,000億美元，對美順差自100多億美元升高到600億美元。在如此順差下，川普指控台灣搶走了美國的晶片生意，他要奪回去。

針對外界預期美國總統川普關稅大刀已揮，又加上川普強調製造業回流，屆時若台廠赴美投資恐削弱我國民間投資動能，外貿出口、民間投資預測恐遭下修，蔡鈺泰則說，實在很難在這時候做揣測，太早下定論不一定是好事，因為川普他不是講好就算數，他總是變來變去。但是提早做預期是必須的。決不能坐以待斃，以不變應萬變。



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。

