

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W8

2025/2/24

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 (2/21)	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	43,428.02	-2.51%	-2.51%	+2.08%
	納斯達克指數	19,524.01	-2.51%	-0.53%	+1.08%
	S & P 500	6,013.13	-1.66%	-0.45%	+2.24%
	費城半導體指數	5,136.59	-0.47%	+2.41%	+3.15%
	Vix (恐慌指數)	18.21	+23.29%	+10.83%	+4.96
亞	台灣加權	23,730.25	+2.49%	+0.87%	3.02
	上海綜合	3,379.11	+0.97%	+3.95%	+0.82%
	香港恆生	23,477.92	+3.79%	+16.08%	+17.04%
	日經225	38,784.00	-0.97%	-2.08%	-2.78%
	韓國	2,654.58	+2.45%	+5.45%	+10.63%
歐	印度	75,311.06	-0.83%	-2.83%	-3.71%
	德國	22,287.56	-1.00%	+2.56%	+11.95%
	英國	8,659.37	-0.84%	-0.17%	+5.95%
	法國	8,154.51	-0.29%	+2.57%	+10.48%



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	106.61		
歐元/美元	1.0463	-0.28%	+1.00%
美元/日圓	149.35	-1.89%	-5.05%
美元/新台幣	32.800	+0.32%	+0.02
美元/人民幣	7.2520	-0.05%	-1.16%

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	2,953.2	2,943.96	+11.91%
銀期貨	33.012	33.1698	+12.72%
銅期貨	4.56	4.5805	+13.36%
布蘭特原油期貨	74.43	75.60	+0.01%
紐約輕原油期貨	70.22	71.61	-2.27%

資訊來自StockQ.org · 以 2/21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

- 美國股市上周五（21日）大跌，在大型科技股拖累下，為今年表現最差的一日。從消費者信心到房屋、乃至服務類的經濟數據，都讓投資人不安。輝達（NVIDIA）本周公布財報，勢將左右科技股接下來走勢，而1月個人消費支出（PCE）物價也將牽動聯準會（Fed）不急於降息的立場。
- 道瓊工業指數上周五大跌748點，和標普500指數均下跌多達1.7%，那斯達克指數重挫2.2%。一周下來，上周兩度刷新歷史高點的標普500指數轉而下跌1.7%，道瓊和那斯達克各跌2.5%。
- 美國股市上周五（21日）大跌，在大型科技股拖累下，為今年表現最差的一日。從消費者信心到房屋、乃至服務類的經濟數據，都讓投資人不安。輝達（NVIDIA）本周公布財報，勢將左右科技股接下來走勢，而1月個人消費支出（PCE）物價也將牽動聯準會（Fed）不急於降息的立場。
- 道瓊工業指數上周五大跌748點，和標普500指數均下跌多達1.7%，那斯達克指數重挫2.2%。一周下來，上周兩度刷新歷史高點的標普500指數轉而下跌1.7%，道瓊和那斯達克各跌2.5%。
- 全球最大零售商沃爾瑪在財測低於預期後，股價重挫6%，市值蒸發逾540億美元。沃爾瑪的財報結果凸顯出消費者需求受到抑制。
- Dakota Wealth高級投資組合經理Robert Pavlik表示：「由於美國經濟的70%受消費者支出推動，沃爾瑪疲弱的財測引發了一些對消費者健康狀況和未來潛在消費支出的擔憂。」



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

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

- 美股四大指數週四僅費城半導體指數上揚，其餘收黑，台股今(21)日開高走高，權王台積電回神，聯發科、鴻海、台達電、廣達等電子權值股連袂走揚，激勵加權指數盤中漲點逐步擴大，最高觸及23732.58點，終場上漲242.79點或1.03%，收在23730.25點，成交量3911.36億元。加權指數週K線翻紅，本週共計上漲577.64點或2.49%。
- 全球最大零售商沃爾瑪財測欠佳，令投資人對消費者這個經濟重要引擎感到憂心，美國四大指數跌多漲少。亞洲股市方面，日股以低盤開出，不過之後因日本央行總裁發言、日圓轉貶，激勵日經225指數翻紅，終場漲0.26%；韓股部分，因仍擔憂美國關稅威脅、晶片股走低，KOSPI指數收盤漲0.02%。
- 受到美國總統川普關稅政策影響，美股四大指數21日全面下殺，道瓊指數大跌近750點，抹去川普上任以來的漲幅，而與台股連動性最高的費半指數，更是暴跌超過3%，輝達股價也重挫逾4%，對於本週的台股走勢，法人特別提醒，除了要密切關注川普關稅政策的後續發展，同時還要看輝達在26日美股盤後公布的Q4財報，以及MSCI全球市場指數的季度調整。
- 元月外銷終結連10紅，電子業淡季來臨，法人表示，目前市場偏向保守，逢高就賣，但權值王只要拉回，就有買盤逢低進場，對指數來說有支撐作用，預估台股目前維持在大區間震盪，近期須留意俄烏情勢與川普的關稅進度。



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

美國股債完美風暴

美股標普500指數19日再創新高，是川普2.0政府上台以來首見，這顯示股市投資人已無懼關稅、通膨和其他衝擊嗎？分析師指出，美股估值已漲到達康泡沫爆破以來次高水準，禁不起重大利空襲擊，但三股逆風可能在3月至4月間襲擊股市。至於近來淡定的美國公債市場，目前雖暫居「觀望」模式，但一場「完美風暴」可能在醞釀中，就看川普實際推行的關稅與財政政策而定。

根據諾貝爾經濟學獎得主席勒提出的指標，景氣循環調整後本益比（CAPE），美股標普500指數14日（上周五）收盤的CAPE比值已升到38.5，是2000年達康泡沫爆裂後次高水準。分析師指出，在美股估值已趨飽和的情況下，股市容易受重大利空打擊，尤其在Fed降息展望不明、川普政策又充滿變數的關頭。美股目前靠人工智慧（AI）、減稅和川普2.0政策促進成長的利多題材支撐。但分析師警告，3月至4月間，將有三股強烈逆風撲面而來：關稅、通膨、華府預算與債限之爭。都可能使美股當前的漲勢戛然而止。

美國總統川普預計4月初對進口汽車、藥品和半導體課徵約25%關稅，疊加在「對等關稅」之上。美國對進口鋼、鋁徵收的25%關稅將在3月12日上路。被認定對美國加諸「不公平貿易措施」的國家，最快4月2日（貿易政策檢討報告出爐後次日）



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

<<續前頁>>

也將面臨關稅報復。通膨壓力可能打亂聯準會（Fed）降息展望。美國1月消費者物價指數（CPI）年增率達3%，是七個月來最高。2月CPI報告訂於3月中發布；3月CPI數據緊接在4月初貿易檢討報告之後揭曉。關稅可能導致美國物價上漲，給Fed進一步降息展望平添變數。此外，美國聯邦預算和舉債上限之爭蓄勢待發，可能也要到3、4月才有解。國會必須在3月中前通過新預算案免得政府關門，但共和黨在眾院多數地位薄弱，若有共和黨籍議員跑票，預算案就可能過不了關。債限問題也須解決，目前美國財政部靠「非常規措施」支付債務，但據估計，臨時預算可能撐到第1季末就告罄。

美國公債市場方面，投資人此刻顯然進入「觀望」模式，暫把川普2.0關稅當政治馬戲團表演來看。基準的美國10年期公債殖利率在川普去年11月當選後一度飆上4.8%，觸及14個月高峰，如今已回落到大約4.5%。期間債券持有人受兩股力量拉扯--一方面唯恐川普政策引發通膨復熾，一方面則擔心提高關稅可能拖累經濟。摩根大通資產管理公司首席全球策略師凱利認為，要引爆美債賣壓狂湧，先決條件是市場論述必須非常負面。他解釋：「隨著今年逐漸展開，情況會日益明朗，因為到某個階段，他們（川普2.0政府）會試圖通過一項大型稅務刺激法案--若把可觀的財政刺激和擴大赤字支出加進稅務法案，我認為將導致債市反應劇烈。」所以先在看似風平浪靜，其實暗藏波濤洶湧。



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。

