

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W15

2025/4/14

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 (4/11)	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	40,212.71	+4.95%	-4.26%	-5.48%
	納斯達克指數	16,724.46	+7.29%	-3.32%	-13.41%
	S & P 500	5,363.36	+5.70%	-4.43%	-8.81%
	費城半導體指數	3,990.90	+10.93%	-6.55%	-19.86%
	Vix (恐慌指數)	37.56	-17.10%	+68.58%	+116.48%
亞	台灣加權	19,528.77	-8.31%	-5.64%	-15.22%
	上海綜合	3,238.22	-3.11%	-2.92%	-3.39%
	香港恆生	20,914.69	-8.47%	-9.54%	+4.26%
	日經225	33,585.58	-0.58%	-5.70%	-15.81%
	韓國	2,432.72	-1.33%	-1.95%	+1.38%
歐	印度	75,157.26	-0.28%	-2.47%	-3.91%
	德國	20,374.10	-1.30%	-8.07%	+2.34%
	英國	7,964.18	-1.13%	-7.21%	-2.56%
	法國	7,104.80	-2.34%	-8.80%	-3.74%



主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	100.1		
歐元/美元	1.1360	+3.80%	+9.66%
美元/日圓	143.67	-2.21%	-8.66%
美元/新台幣	32.392	-2.45%	-1.23%
美元/人民幣	7.2926	+0.14%	-0.60%

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	3,244.6	3,109.17	+22.95%
銀期貨	31.91	30.8130	+8.95%
銅期貨	4.523	4.3683	+12.44%
布蘭特原油期貨	64.76	63.95	-12.98%
紐約輕原油期貨	61.5	60.84	-14.41%

資訊來自StockQ.org，以 4/11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，本公司及受故人不得負任何法律責任。



AMPLE GROUP GLOBAL

AMPLE Group Global 《以人為本，以藝術為準》 憑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

- 美國關稅政策令市場信心潰散，聯準會（Fed）官員柯林斯出面信心喊話，宣稱聯準會已做好萬全準備，致力維持市場穩定。此番言論，刺激美股11日全面收高，周線創下至少5%的紀錄漲幅。隨著財報季登場，未來一周市場聚焦銀行股與半導體設備商艾司摩爾（ASML）的業績。
- 柯林斯的說法激勵美股11日強彈，道瓊工業指數終場大漲619點或1.6%，收報40,212.71點；標普500指數勁升1.8%，報5,363.36點；那斯達克指數上漲2.1%，收在16,724.46點。
- 美股三大指數周線連袂收高。道指全周暴漲5%，標指飆升5.7%，雙雙創下2023年11月來最大周線漲幅。那指周線狂飆7.3%，寫下2022年11月以來最大周線漲幅。
- 彭博資訊報導，美國海關及邊境保護局（CBP）11日晚間發布一項公告，將智慧手機、筆記型電腦、硬碟、電腦處理和記憶體晶片等產品，排除在川普對中國大陸課徵的125%關稅、以及對幾乎全球課徵的10%基準關稅適用名單之外。對台灣科技廠而言，也將暫時放下心中大石頭。
- 美國總統川普的關稅政策變化莫測，已動搖全球投資人對美國資產的信心，美國公債賣壓上周狂湧導致長期公債價格暴跌，10年期公債殖利率上周五收在4.492%，逼近4.5%水準，周線走高50個基點，升幅為2001年來最大，重創美國公債全球資金安全避風港的地位。
- 本周黃金市場表現亮眼，現貨金從周一的約3050美元/盎司開啟上漲之旅。周初，市場對全球貿易不確定性的擔憂為金價提供了溫和支撐，周二現貨金升至3100美元/盎司關口。周三，美元指數跌破102.00，疊加特朗普關稅言論加劇市場不安，金價加速上行，突破3150美元/盎司。周四，俄烏局勢引發的避險情緒進一步推高金價，現貨金觸及3200美元/盎司心理關口。



上週國內財經重點回顧

- 美國總統川普（Donald Trump）對等關稅進入90天暫停期，台股在數日大跌之後接連強彈，上周五（11）日開低走高終場勁揚528.74點、漲幅2.78%，以19,528.77點作收，外資單日罕見大幅買超305.16億元，改寫元月6日最大買超金額，不過外資單周減碼仍達281.73億元。
- 受到關稅不確定因素影響，台股上周單周大跌1,769.45點，周線跌幅來到8.31%，平均日均量4,139.40億元，周線拉出2,222點下影線；法人認為，台股在關稅衝擊之下，單周出現史上最大跌點與漲點，在這波急漲急跌過程中，籌碼面漸趨穩定，且國安基金進場有利穩定市場情緒，預期短線再破底機率不高。
- 上周四、五分別上漲1,608.27點、528.74點，已讓台股回補兩個跳空缺口，並收復上周逾半跌點；投資專家認為，國安基金有助提振投資人信心，至於跌勢是否告一段落，仍要觀察後續政策變動，留意指數已接近2萬點整數關卡，上方套牢壓力大，風險不小，儘管對等關稅暫緩，對以出口為重心的台灣而言，難以置身事外，抄底仍須謹慎。
- 川普關稅炸彈將上周台股震得七暈八素，無論下跌或上張，皆在上周寫新頁，累計全周下跌1769點，超越1990年6月9日的紀錄。此外，上市櫃市值一周蒸發6.58兆元最多，融資餘額減肥高達1141.97億元；神山台積電單周高低價差109元，創歷史次高



AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

關稅戰會有贏家嗎？

川普政府4月9日局部凍結了剛剛生效僅13個小時的對等關稅。其背後的原因是，除了股票和貨幣之外，就連被視為安全資產的美國國債也遭到拋售，出現了「三跌」局面。除了貿易戰爭之外，市場還擔心發生債券和貨幣也成為各國攻擊目標的金融戰爭。「過去24小時發生的事情，暗示著美國關稅政策導致我們走向嚴重金融危機的可能性」，美國東部時間9日清晨，美國前財政部長桑默斯在X上多次敲響警鐘。

在9日凌晨0點零1分對等關稅即將生效之前，儘管已是深夜，美國國債卻遭到猛烈拋售。隨著債券價格下跌，美國10年期國債收益率一度超過4.5%，與上周末3.9%的收益率相比，上漲0.6%。除了美國股票和美元之外，美國國債也遭到拋售，出現罕見的「三跌」局面。美國國債原本被視為安全資產，發生經濟危機時，全球資金會流入美國國債，其價格反而會上漲（利率會下降）。實際上，在上周川普公佈對等關稅方案時，美國國債被大量買入，國債收益率下降。

債券價格暴跌的原因之一是因股價持續下跌而蒙受鉅額損失的避險基金拋售美國國債套現。自2022年美聯準（FRB）因貨幣寬鬆政策收緊而開始拋售所持債券以來，大量避險基金湧入了美國國債市場。據國際貨幣基金組織（IMF）推算，2021年避險基金持有的美國國債僅占市場總量的2%~3%左右，但到2024年夏季已急劇上升至11%。由於使用槓桿進行交易的避險基金對價格波動十分敏感，有觀點指出美聯準正在逐步退出的美國國債市場顯現出了不穩定性。



AMPLE GROUP GLOBAL

AMPLE Group Global 《以人為本，以藝術為準》 憑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>>

政策在13小時之內轉彎，絕對不是因為各國都很配合美國對等關稅，而是美國十年期公債在短期美國國債價格的暴跌也給私人銀行持有的債券帶來了帳面損失。根據美國聯邦存款保險公司（FDIC）的數據，截至2024年底，美國銀行持有的債券帳面損失高達4824億美元。這個就是存在金融業的未爆蛋，也是這次對等關稅最想解決的美債問題。

若即刻執行對等關稅，隨之而來高失業率和高通貨膨脹率，那麼降息救經濟等於是幫石頭砸自己的腳，只會讓讓通膨成長加速。降入停滯型通貨膨脹，所謂的暫緩是解決自己國內的問題。所以最終關稅戰會有贏家嗎？

AMPLE



AMPLE GROUP GLOBAL

AMPLE Group Global 《以人為本，以藝術為準》 憑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。

