

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W18

2025/5/5

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 (5/2)	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	41,317.43	+3.00%	+1.59%	-2.88%
	納斯達克指數	17,977.73	+3.42%	+3.05%	-6.92%
	S & P 500	5,686.67	+2.92%	+2.11%	-3.31%
	費城半導體指數	4,397.05	+3.42%	+3.95%	-11.70%
	Vix (恐慌指數)	22.68	-8.70%	-8.18%	+30.72%
亞	台灣加權	20,787.64	+4.60%	+2.73%	-9.76%
	上海綜合	3,279.03	-0.49%	0.00%	-2.17%
	香港恆生	22,504.68	+2.38%	+1.74%	+12.19%
	日經225	36,830.69	+3.15%	+2.18%	-7.68%
	韓國	2,559.79	+0.53%	+0.12%	+6.68%
歐	印度	80,501.99	+1.63%	+0.32%	+2.92%
	德國	23,086.65	+3.80%	+2.62%	+15.96%
	英國	8,596.35	+2.15%	+1.19%	+5.18%
	法國	7,770.48	+3.11%	+2.33%	+5.28%



主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	100.03		
歐元/美元	1.1304	-0.54%	+9.12%
美元/日圓	144.99	+0.83%	-7.83%
美元/新台幣	30.734	+5.05%	-6.28%
美元/人民幣	7.2721	-0.28%	-0.88%

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	3,257	3,295.50	+23.42%
銀期貨	32.25	32.5788	+10.11%
銅期貨	4.698	4.7412	+16.79%
布蘭特原油期貨	61.29	62.39	-17.64%
紐約輕原油期貨	58.29	59.59	-18.87%

資訊來自StockQ.org，以 5/2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 GROUP GLOBAL

AMPLE Group Global 《以人為本，以藝術為準》 慈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

- 美股上周五（2日）連續九日上漲，一舉收復美國總統川普4月2日宣布「對等關稅」措施後的失地。聯準會（Fed）本周開會以及貿易談判後續進展，都將考驗美股能否延續漲勢。
- 受到美國非農就業數據優於預期、以及美中貿易僵局可望解凍的激勵，道瓊工業指數上周五上漲564點，標普500指數和那斯達克綜合指數雙雙上漲1.5%。一周下來，標普和道瓊上漲約3%，那指上漲3.4%。
- 標普500指數連續九個交易日收高，為2004年來最長連漲紀錄，九天下來漲了10.2%，目前已較4月2日上漲0.3%，但較2月高點仍低了7.5%。費半大漲3.5%；台積電ADR大漲3.8%，且連兩周漲幅超過8.5%。
- 目前市場基本上已排除Fed本周調整利率的可能性，有別於市場在4月大部分時間都認為6月降息接近板上釘釘。利率交換（IRS）市場顯示，Fed 6月降息1碼（25個基點）機率約35%，7月降息1碼機率為100%。
- 美國「股神」巴菲特今天告訴股東，美國不應「把貿易當作武器」，也不應像總統川普那樣利用關稅引發全球股市動盪，激怒世界各國。他還拋出震撼彈，宣布想在年底退休。
- 沙烏地阿拉伯和俄羅斯為首的OPEC+主要會員國3日召開視訊會議做出這項決定。OPEC+上月宣布這項決定時引發了市場震驚，因為增產幅度是原本計畫的三倍。這項決定，加上美國的貿易關稅，導致國際油價當時一度跌破每桶60美元，達到四年來最低。



上週國內財經重點回顧

- 台幣匯率昨（2）日創下近40年來最大單日升幅，盤中一度衝破31元整數關卡，最高觸及30.98元，朝30元關卡大步邁進，儘管央行在尾盤進場調節，最終仍收在31.064元，勉強守住「3字頭」。
- 整個4月，新台幣累計大漲1.165元或3.64%，創下2023年12月以來、逾一年五個月的單月最大升幅，在主要亞幣中僅次於日圓。且進入5月漲勢更驚人，2日盤中連續升破32、31元兩大整數，最終勉強撐在31元上方，單日強彈9.53角或3.07%作收，創下央行有統計以來最大單日升幅。僅用一天時間，就幾乎追上4月全月升幅，線圖所呈現情況來看，新台幣走勢幾乎呈現90度直墜，不少外匯交易員直言，最近新台幣單日升2~3角，都不算多。
- 台股本週（4/28-5/2）週線收紅914.91點，單週漲幅達4.60%。投顧主管分析，大盤經過兩週的反彈，台股已經回到起跌點的價位，不過，匯率升值固然有利吸引資金流入，但是，對於出口商、壽險等公司構成資產減損，必須預留評估。
- 檢視國際股市表現，以一週以來，丹麥股市週漲幅為9.94%、位居全球第一；愛爾蘭股市漲幅為5.19%、排名第二；台股則展現驚人的反彈力道，一週上漲達4.60%、漲幅是全球第三名，因此，引起投資市場高度關注。



AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

笨蛋!問題在分配不均

開放的美國迎來的總是旭日，如今封閉的美國自然要迎來夕陽，這是歷史的法則。1930年代美國大蕭條就是封閉的政策使然，當時的胡佛和今日的川普思維相同，總認為關起門來，就可以振興自家產業，然而美國這麼做，別人難道不會跟著這麼做嗎？當大家都高築關稅壁壘，全球經濟如何擴張？如此經濟怎不蕭條？

事實上，美國貿易逆差雖然持續升高，但美國盡收天下財富，無人能及，以2000年～2024年為例，美國貿易逆差由4,000億升逾1兆，但道瓊指數卻由10,000點升至40,000點，人均GDP也由3.6萬美元倍增至8.6萬美元，美國何來吃虧？

況且，美國貿易赤字有不少是海外美商所創造的，他們於亞洲投資設廠，然後把生產的商品運回美國，海關統計上的赤字正是財富的來源，這從30年來美國「國外要素所得收入淨額」由百數億美元升至數千億美元即可明白。所謂國外要素所得，指的是企業海外投資收益匯回本國，以此減掉外商在美的投資收益即「國外要素所得收入淨額」，其他國家這數字不高，甚至是負的，例如中國大陸2024年就是-1,300億美元，沒有一個國家能像美國享有這麼龐大的海外所得，美國可謂得天獨厚。

美國除海外生產，創造可觀海外所得，也是世界最大的服務輸出國，去年享有的服務貿易順差達3,000億美元，睥睨全球。這些美商獲得的好處，川普隻字不提，只是一再的以貿易赤字追究各國，如今還要加徵關稅，其霸道於此可知。



AMPLE GROUP GLOBAL

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>>

這樣說來，美國哪有吃虧？近年美國所得，道瓊指數、服務貿易屢創新高，豈非拜自由貿易之賜？豈非受惠於亞洲低廉的生產成本？美國占盡全球便宜，收盡天下財富，享盡各國禮遇，反而以高關稅回報各國，如此恩將仇報，各國終將反撲，美國二戰以來的領導地位也將為之動搖。

美國真正的問題，是創造了這麼多的GDP沒有合理的分配出去，因此引來民怨，看看美國今日的所得分配，前1%的富者享有全美20%的所得，1980年這個比率只有10%，分配不均才是根本問題，川普提高關稅無助於改善所得分配，還引發各國憤怒，以此而言，川普如今所做所為，為美國迎來的不會是旭日，而是夕陽。

AMPLE

