

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W1

2025/1/7

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 (1/3)	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	42,732.13	-0.61%	+0.44%	+0.44%
	納斯達克指數	19,621.68	-0.53%	+1.57%	+1.57%
	S & P 500	5,942.5	-0.47%	+1.04%	+1.04%
	費城半導體指數	5,163.65	+0.69%	+3.69%	+3.69%
	Vix (恐慌指數)	16.13	+1.13%	-7.03%	-7.03%
	亞	台灣加權	22,908.30	-1.58%	-0.55%
上海綜合		3,211.43	-5.55%	-4.19%	-4.19%
香港恆生		19,760.27	-1.64%	-1.49%	-1.49%
日經225		39,894.54	+0.00%	+0.00%	+0.00%
韓國		2,441.92	+1.54%	+1.77%	+1.77%
印度		79,170.56	+0.56%	+1.22%	+1.22%
歐	德國	19,906.08	-0.39%	-0.02%	-0.02%
	英國	8,223.98	+0.91%	+0.62%	+0.62%
	法國	7,282.22	-0.99%	-1.33%	-1.33%



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	108.94		
歐元/美元	1.0308	-0.00%	-0.49%
美元/日圓	157.31	+0.03%	+0.01%
美元/新台幣	32.940	+0.00%	+0.45%
美元/人民幣	7.3592	+0.00%	+0.31%

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	2,654.7	2,644.80	+0.60%
銀期貨	30.065	29.6226	+2.65%
銅期貨	4.0735	4.0499	+1.27%
布蘭特原油期貨	76.51	75.09	+2.81%
紐約輕原油期貨	73.96	72.38	+2.94%

資訊來自StockQ.org · 以 1/03 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

- 美股上周五（3日）收盤大漲，投資人趁著先前連五天下跌逢低進場，儘管沒出現所謂「耶誕老人行情」，標普500指數仍以川普當選美國總統以來最大單日漲勢，為美股2025年頭一周劃下完美句點。本周市場將關注最新就業數據，以及7日登場的美國消費性電子展（CES）。
- 在輝達（NVIDIA）大漲激勵下，費城半導體指數大漲2.8%，台積電ADR勁揚3.5%，收在歷史新高208.61美元。
- 標普500指數上周五大漲1.3%，那斯達克綜合指數和道瓊工業指數分別上漲1.8%和0.8%，特斯拉和輝達分別漲逾8%和4%。
- 包含上周五在內的「耶誕老人行情」七個交易日內，標普500指數下跌1.1%，但投資人對美股有沒有耶誕禮物不以為意，也無視「科技七雄」獲利成長可能放緩的警告，尤其繼續追捧輝達。
- SLC Management董事總經理馬拉基表示，七雄股展現韌性，「即使價位偏高，投資人仍對AI巨額投資終能帶來回報並確保領先者優勢充滿信心」。
- 美國公債殖利率上周五走高，10年期公債殖利率觸抵4.6%。
- 歷來1月表現往往為全年定下基調，1月首五個交易日會是衡量本月股市表現的重要參考指標。《股票交易年鑑》顯示，在過去18次總統選舉後的年份中，有14次全年走勢和1月表現一致。
- 美股周四將休市一天悼念前總統卡特逝世。本周五有12月就業報告，將為聯準會（Fed）本月底開會的降息路徑提供更清晰的指引。此外，CES將在拉斯維加斯時間7日登場，輝達執行長黃仁勳也將發表主題演講。



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

- 16日台股加權指數開高走低，呈漲勢縮水的情況，盤中原本漲快200點幅度，最後只漲0.08%、19點，收在23039點，守住23000點整數大關，成交量能突破4000億。至於權值股台積電上週秒填息，震盪後低點也越來越高，週一收在1085元，漲20元。
- 據證交所公布資料，三大法人上週籌碼動向，集中市場外資及陸資（不含外資自營商）賣超431.65億元；自營商（含自行買賣及避險）賣超128.31億元；投信賣超37.74億元。合計三大法人上週共賣超597.71億元。
- 據證交所盤後公布籌碼動向，三大法人上週共賣超597.71億元，賣超個股張數第一名為凱基金，由於遭凱基優選高股息30（00915）、大華優利高填息30（00918）從成分股剔除，三大法人共計賣超8萬6740張；再來為群創及中鋼，分別賣超5萬2616張及賣超3萬7306張，其中中鋼股價持續探底，陷入19元保衛戰。
- 台股新年開局表現疲弱，各主要指數普遍下滑，半導體交易金額以3,516.55億元占總量30.45%，成為市場資金流向焦點。產業類股方面，居家生活類指數上漲3.82%，為少數亮點；相較之下，塑膠類指數跌幅達5.52%，表現最弱。



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

貿易保護主義

傳統的貿易政策還會談到進口限制，有些國家比較重視促進出口，像是台灣、韓國等；有些國家比較在乎保護國內產業，因此限制進口。但保護國內產業，開發中國家的目的與先進國家不太相同，開發中國家比較在乎保護萌芽產業，先進國家保護的大部分是成熟產業，以維護就業機會。

他說：「從文獻上看，出口促進案例比較多，限制進口的案例比較少！」其實限制進口的產業政策不太好，但從川普1.0到拜登兩屆政府，美國的貿易政策相當一致。

「我覺得這不是個人問題，應該有別的比較大的因素在發揮影響力，」陳添枝形容，這是為什麼拜登過去頻頻罵川普，但是當上總統後，卻持續川普的所有政策，「貿易政策更是變本加厲」，現在看來，貿易政策的做法蠻一致的。

川普第一任期時的貿易代表賴海哲，早期曾在美國外交事務期刊寫過一篇文章，內容中陳述川普政府的貿易政策理論，「他說他正在進行一個以勞工為基礎的貿易政策，這是我學貿易沒聽過的說法」，「這是我一次看到，『非常驚駭』！」他說要用貿易政策來保護勞工，進口限制非常有用。以前從來沒有一個貿易政策理論，是建立在勞工福祉之上，「所以很難理解」。



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

貿易保護主義

<< 續前頁 >>

他做了設算，發現無論你相信什麼理論，結果顯示中國大陸加入世界貿易組織（WTO）後的前十年，美國製造業就業人口就減少了570萬人，「作為任何一名政客，你都會把矛頭指向中國。」陳添枝說，這些製造業失去的就業機會大部分屬於藍領階層，他們把票投給了川普，從1.0到2.0。這也是賴海哲很早就告訴大家，美國過去犯的最大錯誤是，2000年時允許中國加入WTO，並以「美國史上做過最大的政策錯誤」來形容，現在國會也有一個要求拜登政府取消中國永久最惠國待遇的提案。

各國面對國內勞工失業的問題愈發嚴重，已開發國家反過頭來保護傳統產業，情況會越來越普遍，然而這對開發中國家來講，並非好消息，會越發加深全球窮國跟富國之間的對立，所以2025川普就任，全球保護主義興起，將會充滿挑戰與荊棘，我們預期全球經濟將會產生更大的動盪，請繫好安全帶，面對新的挑戰。



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。

