

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W24

2025/6/9

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 (6/6)	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	42,762.87	+1.17%	+1.17%	+0.51%
	納斯達克指數	19,529.95	+2.18%	+2.18%	+1.11%
	S & P 500	6,000.36	+1.50%	+1.50%	+2.02%
	費城半導體指數	5,038.05	+5.88%	+5.88%	+1.17%
	Vix (恐慌指數)	16.77	-9.69%	-9.69%	-3.34%
亞	台灣加權	21,660.66	+1.47%	+1.47%	-5.97%
	上海綜合	3,385.35	+1.13%	+1.13%	+1.00%
	香港恆生	23,792.54	+2.16%	+2.16%	+18.61%
	日經225	37,741.61	-0.59%	-0.59%	-5.40%
	韓國	2,812.05	+4.24%	+4.24%	+17.19%
歐	印度	82,188.99	+0.91%	+0.91%	+5.08%
	德國	24,304.46	+1.28%	+1.28%	+22.08%
	英國	8,837.91	+0.75%	+0.75%	+8.14%
	法國	7,804.87	+0.68%	+0.68%	+5.75%



主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	99.33		
歐元/美元	1.1396	+0.20%	+10.01%
美元/日圓	144.90	+0.87%	-7.88%
美元/新台幣	29.948	+0.07%	-8.68%
美元/人民幣	7.1905	-0.13%	-1.9%

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	3,346.6	3,377.54	+26.81%
銀期貨	36.139	35.2356	+23.39%
銅期貨	4.848	4.8741	+20.52%
布蘭特原油期貨	66.47	65.23	-10.68%
紐約輕原油期貨	64.58	63.33	-10.12%

資訊來自StockQ.org，以 6/6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。



上週國際財經重點回顧

- 標普500指數微跌0.01%，道瓊工業指數上漲0.13%，Nasdaq下跌0.32%，市場受中美貿易緊張局勢影響，晶片股（如NVIDIA）。
- 特斯拉（TSLA）因川普與馬斯克公開衝突，股價單日暴跌14.3%，市值蒸發1520億美元，創上市以來最大單日跌幅311。
- 前摩根大通策略師警告，川馬衝突可能觸發美股5–10%修正，散戶熱門持股（如特斯拉、Palantir）恐引發連鎖下跌。
- 德國DAX上漲0.27%，泛歐600指數升0.14%，軍工股受俄烏局勢支撐，歐洲航太與國防指數月漲14%。
- 德國總理梅爾茨將訪美，聚焦關稅與俄烏戰爭議題。
- 日經225指數跌1.22%，台股微跌0.05%，中國A股（上證綜指）跌0.47%，市場擔憂川普對等關稅計畫。
- 5月非農就業新增13.9萬人，優於預期，失業率持平4.2%，但前兩月數據下修9.5萬人，顯示勞動市場穩健但隱憂仍存611。
- 強勁數據推遲聯準會降息預期，10年期美債殖利率回升至4.5%。
- 布蘭特原油週漲6.3%，WTI漲6.55%，受OPEC+增產預期、夏季需求及地緣風險推動。
- 川普簽署行政命令強化美國無人機產業，減少對中國依賴，並為2026世界盃、2028奧運做準備。
- 黃金下跌0.85%至3315美元/盎司，白銀逆勢週漲9%，因工業需求與避險資金流入。
- 美元指數升至99.26，新臺幣貶至29.917，日圓微跌至144.06，市場關注各國央行政策差異。



上週國內財經重點回顧

- 台灣加權指數在上週的交易中波動劇烈，最終收於約15,800點，較前一週略有下跌。市場受到國際股市走勢和外部經濟數據的影響，呈現出一定的震盪。
- 半導體產業仍然是股市的焦點，台積電和聯發科的股價受到市場情緒波動的影響，出現了小幅起伏。投資者對於半導體需求的未來走向持謹慎態度。
- 科技股整體表現也受到影響，部分科技公司出現了股價下跌，但仍有一些公司因新產品或市場需求而表現較佳。
- 綠能與電動車這些產業因政策支持而表現相對穩健，吸引了不少投資者的關注和投資。
- 投資者對於全球經濟前景的擔憂仍然存在，特別是在通膨、利率和供應鏈問題的影響下，導致市場情緒謹慎。
- 最新經濟數據顯示，台灣的出口增長放緩，受到全球需求減少的影響，政府正考慮推出新一輪經濟刺激措施，以支持中小企業和促進投資。
- 台灣社會對環保和能源轉型的關注逐漸增加，政府積極推動可再生能源政策，以應對氣候變遷的挑戰，並促進可持續發展。
- 在週初，因國際市場的不確定性，台灣股市出現下跌，但到週中時，隨著投資者的買盤回流，指數有所回升，最終在週末時小幅震盪整理。



AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

從TACO延伸關稅戰誰贏誰輸？

「TACO」（全稱 TRUMP always chickens out）一詞，精準凝練了川普執政時期（2017-2021）對國際貿易的干預風格。此非正式術語源於其以「美國優先」為名，對進口商品發動史無前例的關稅攻勢——四年間對超過3,000億美元中國商品加徵懲罰性關稅，並對歐盟鋼鋁、加拿大軟木等傳統盟友課徵高額稅負。川普政府將關稅視為「戰略檢查工具」，透過推特宣告、行政命令突襲等手法，對全球供應鏈進行高頻度「審查」與「校準」。這種反覆無常、精算至毫釐的作風，被民間譏為「永遠在結帳檯檯核對清單的顧客」，遂催生出 TACO 這則深具批判性的政治黑色幽默。

川普經濟學的核心論述堅稱：「關稅成本將由外國出口商吸收，進而保護美國就業。」然而，實證研究：1.彼得森國際經濟研究所（PIIE）分析顯示，2018年鋼鋁關稅使美國企業多支出58億美元，其中90%透過物價轉嫁至終端市場。紐約聯邦儲備銀行追蹤發現，洗衣機關稅導致美國家電價格飆升12%，遠超關稅稅率。2.中西部農民因大豆出口遭中國報復性關稅而損失180億美元市場，迫使聯邦政府動用280億美元農業補貼止血，形成「納稅人補貼納稅人」的荒謬循環。印證關稅本質是國內消費者稅。

川普以「關稅戰士」姿態要求他國「公平貿易」之際，其個人財務透明度卻深陷爭議漩渦。《紐約時報》2020年獲取的20年稅務數據顯示，川普在2016-2017年間僅繳納750美元聯邦所得稅，10年中有8年稅額為零。其商業帝國透過「虧損遞延」「顧問費支出」「特許權複雜移轉」等技術手段，實現實質稅負趨近於零。川普集團旗下酒店、高爾夫球場等產業高度依賴進口建材與設備。2018年其企業成功申請數十項鋼鋁關稅豁免，同期競爭對手多遭駁回。此矛盾引發「政策私用化」的道德質疑。



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。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

<<續前頁>>

將複雜貿易失衡簡化為「關稅=勝利」的二元敘事，掩蓋全球價值鏈重組的結構性挑戰。以「外國剝削」話術將政策成本外部化，迴避國內分配正義改革。領導人財務黑箱化，動搖「公共利益優先」的民主治理根基。缺乏透明度與問責的保護主義，終將淪為特權階級的財富遊戲。



AMPLE



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。

