

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W25

2025/6/16

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 (6/13)	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	42,197.79	-1.32%	-0.17%	-0.81%
	納斯達克指數	19,406.83	-0.63%	+1.53%	+0.47%
	S & P 500	5,976.97	-0.39%	+1.10%	+1.62%
	費城半導體指數	5,112.43	+1.47%	+7.44%	+2.66%
	Vix (恐慌指數)	20.82	+24.15%	+12.12%	+20.00%
亞	台灣加權	22,072.95	+1.90%	+3.40%	-4.18%
	上海綜合	3,376.99	-0.25%	+0.88%	+0.75%
	香港恆生	23,892.56	+0.42%	+2.59%	+19.11%
	日經225	37,834.25	+0.25%	-0.34%	-5.16%
	韓國	2,894.62	+2.94%	+7.30%	+20.63%
歐	印度	81,118.60	-1.30%	-0.41%	+3.71%
	德國	23,516.23	-3.24%	-2.01%	+18.12%
	英國	8,850.63	+0.14%	+0.89%	+8.29%
	法國	7,684.68	-1.54%	-0.87%	+4.12%

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	98.18		
歐元/美元	1.1552	+1.51%	+11.52%
美元/日圓	144.15	-0.48%	-8.36%
美元/新台幣	29.550	-1.21%	-9.89%
美元/人民幣	7.1822	-0.21%	-2.11%

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	3,352.8	3,385.59	+30.84%
銀期貨	36.335	36.5416	+24.13%
銅期貨	4.8145	4.8382	+19.69%
布蘭特原油期貨	74.23	69.80	-0.26%
紐約輕原油期貨	72.98	67.93	+1.57%

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 · 本公司及受受人不負任何法律責任 ·

上週國際財經重點回顧

- 13日道瓊指數終場跌769.83點或1.79%，收在42,197.79點；標普500指數收跌1.13%，以5,976.97點作收；那斯達克指數收跌1.3%，報19,406.83點；費城半導體指數跌2.61%，收在5,112.24點。
- 周線三大指數全黑，道指、標指和那指，各自收跌1.3%、0.4%和0.6%。台積電ADR挫跌2.01%，收在211.10美元。
- 美國5月CPI年增3.2%，低於預期，核心CPI降至3.4%聯準會維持利率在5.25-5.5%區間，點陣圖顯示今年可能僅降息1次
- 以色列對伊朗核設施和軍事目標的空襲引發了全球原油市場的劇烈震盪，周五紐約期油最高攀升14.08%，來到每桶77.62美元，布蘭特原油則一度飆升13.18%，創下2022年3月俄烏戰爭爆發之後最大盤中漲幅，高見78.5美元，紐約期油收報72.98美元，漲幅7.26%，布蘭特原油則來到74.23美元，漲幅7.02%。
- 以色列和伊朗於13日相互展開空襲行動，引發市場對中東緊張情勢升高的擔憂，投資者紛紛大量買入黃金尋求避險，推升黃金價格周五（13日）大漲逾1%，達到每盎司3,428美元，本周累計飆漲約4%左右。投資銀行高盛與美銀皆做出預測，認為在2026年，金價將會上漲至每盎司4,000美元。
- 航空股因燃料成本攀升隱憂重挫，美國航空與聯合航空各跌4.9%、4.4%。洛克希德馬丁、RTX、諾斯羅普格魯曼（Northrop Grumman）等軍工股，因中東戰雲密布受惠，漲幅皆超過3%。

上週國內財經重點回顧

- 上週加權指數上漲1.2%，收在21,800點附近，受惠於美股科技股反彈，台積電（2330）漲幅達3%，AI伺服器相關個股如廣達（2382）、緯創（3231）同步走強。
- 外資連續兩週買超台股，金額累計逾500億元新台幣，市場關注美國聯準會利率政策動向。
- 因全球需求放緩及出口表現不如預期，主計總處將全年經濟成長率從3.1%下修至2.8%，但仍優於2024年的2.5%。
- 民間消費成長維持穩健，預估年增3%，受惠於就業市場改善及政府消費券政策。
- 台灣央行上週召開理監事會議，決議政策利率維持1.875%，符合市場預期。
- 央行總裁楊金龍表示，雖然目前通膨（CPI年增率約2%）可控，但國際能源價格波動及電價調整可能帶來上行壓力。
- 台積電（2330）宣布2奈米製程研發進度優於預期，預計2025年底試產，2026年量產，可望鞏固其在先進製程的領先地位。
- 蘋果、輝達等大客戶已預訂產能，市場看好未來營運動能。
- 以色列與伊朗緊張局勢導致國際油價上漲，布蘭特原油一度突破85美元/桶，台灣作為能源進口國，企業成本壓力上升。
- 經濟部召開電價審議委員會，決議10月起平均電價再調漲5%，工業用電漲幅高於民生用電，以反映國際燃料成本上漲。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

以色列與伊朗戰爭對全球影響

伊朗是全球重要的石油生產國，日均出口約100萬至150萬桶原油。若衝突導致伊朗石油出口中斷，或關鍵航運通道荷姆茲海峽（全球約20%的石油運輸必經之地）受阻，國際油價可能短期內暴漲。類似事件已有先例：2019年沙特油田遭襲時，油價單日漲幅高達20%。若此次衝突升級，布倫特原油價格可能突破每桶150美元，推高全球能源成本。此外，天然氣市場也將受到影響。歐洲和亞洲的液化天然氣（LNG）價格可能因供應擔憂而上漲，加劇全球通脹壓力。美聯儲和歐洲央行可能因此推遲降息計劃，甚至被迫重新加息，使本已脆弱的全球經濟面臨更高利率環境的挑戰。

中東是全球貿易的重要樞紐，紅海航線承擔著約12%的國際貨物運輸。若衝突蔓延至周邊海域（如胡塞武裝加強對商船的襲擊），航運公司可能被迫繞行非洲好望角，導致運輸時間延長、運費飆升。2023年底紅海危機期間，亞歐航線集裝箱運費一度上漲300%，若類似情況再現，全球供應鏈將面臨新的衝擊。此外，伊朗是石化產品和稀土金屬的重要供應國，衝突可能導致相關原材料短缺，影響電子、汽車和新能源產業的正常生產。供應鏈的混亂可能進一步推高商品價格，加劇全球通脹。

地緣政治風險上升通常會導致金融市場劇烈波動。投資者可能迅速轉向避險資產，推動美元、黃金和比特幣價格上漲，而新興市場貨幣可能因資本外流而貶值。全球股市，尤其是依賴中東能源供應的行業（如航空、航運和製造業），可能面臨拋售壓力。若衝突長期化，全球資本流動可能重新調整，投資者減少對高風險新興市場的投資，轉而尋求更穩定的發達國家市場。這將加劇發展中國家的債務壓力，尤其是那些依賴石油進口和美元債務的國家。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

<<續前頁>>

從長期來看，此次衝突可能加速全球能源轉型。高油價可能促使歐美國家加大對可再生能源的投資，以減少對中東石油的依賴。然而，短期內各國仍不得不依賴傳統能源，能源安全議題將再次成為各國政策重點。此外，全球供應鏈可能進一步「去風險化」，企業或將生產基地從政治不穩定地區轉移，以降低未來衝擊的影響。但這種調整意味著更高的生產成本，最終可能由消費者承擔。

以色列與伊朗的衝突若升級，將給全球經濟帶來多重挑戰：能源價格飆升、供應鏈中斷、通脹反彈、金融市場震盪等。儘管短期內各國可能通過釋放戰略石油儲備或調整貨幣政策來緩解衝擊，但長期的地緣政治不確定性仍將影響投資和貿易格局。國際社會需密切關注局勢發展，並通過外交途徑防止衝突擴大化。對企業和投資者而言，加強風險管理、優化供應鏈佈局、對沖能源價格波動，將是應對潛在危機的關鍵策略。

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。

