

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W26

2025/6/23

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 (6/20)	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	42,206.82	+0.02%	-0.15%	-0.79%
	納斯達克指數	19,447.41	+0.21%	+1.75%	+0.68%
	S & P 500	5,967.84	-0.15%	+0.95%	+1.47%
	費城半導體指數	5,211.47	+1.94%	+9.53%	+4.65%
	Vix (恐慌指數)	20.42	-1.92%	+9.96%	+17.69%
亞	台灣加權	22,045.74	-0.12%	+3.27%	-4.30%
	上海綜合	3,359.89	-0.51%	+0.37%	+0.24%
	香港恆生	23,530.48	-1.52%	+1.03%	+17.30%
	日經225	38,403.23	+1.50%	+1.15%	-3.74%
	韓國	3,021.84	+4.40%	+12.02%	+25.94%
歐	印度	82,408.17	+1.59%	+1.18%	+5.36%
	德國	23,350.55	-0.70%	-2.70%	+17.29%
	英國	8,774.65	-0.86%	+0.03%	+7.36%
	法國	7,589.66	-1.24%	-2.09%	+2.83%

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	98.71		
歐元/美元	1.1523	-0.28%	+11.24%
美元/日圓	146.11	+1.26%	-7.11%
美元/新台幣	29.603	+0.12%	-9.73%
美元/人民幣	7.1812	-0.01%	-2.12%

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	3,385.7	3,393.98	+28.30%
銀期貨	36.017	36.5704	+22.98%
銅期貨	4.8335	4.8204	+20.16%
布蘭特原油期貨	75.48	76.40	+1.42%
紐約輕原油期貨	74.93	72.98	+4.29%

資訊來自StockQ.org · 以 6/20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

- 美國支持以色列對伊朗核設施進攻，引發市場對中東衝突升級的擔憂。油價迅速飆升，短期觸及每桶100美元的預期，金價與加密貨幣（如比特幣、以太坊）也同步上揚；比特幣跌約1%，以太幣蒸發超過5%
- 美國股市在聯準會聲明和全球風險因素下漲跌互見：S&P輕微下跌，納斯達克與道瓊表現略有差異。歐股、美股、亞股，特別是受到中東與中國相關政策影響，走勢波動。
- 投資者重新配置倉位，傾向美國公債與高品質固定收益；10年期美債殖利率也在地緣政治與聯準會政策之間反覆震盪。
- 世界銀行、IMF、OECD相繼下調2025年全球GDP預期至約2.3–2.9%，創2009年金融海嘯以來的疲軟低點。貿易摩擦、政策干預及地緣政治風險為主要拖累因素。
- 布倫特原油略升至約77美元/桶，金價近期橫盤走高超過1%；天然氣與農產品（咖啡、玉米）則稍弱
- 受避險情緒與美聯儲立場影響，美元在一週內維持強勢，日圓、韓元及新興市場貨幣小幅震盪。
- 瑞士與挪威央行各自降息25個基點，針對通膨與亞洲市場壓力做出反應；歐洲央行也維持寬鬆結構。相對地，聯準會仍然堅持較鷹派立場，重申不會輕易降息，持續觀察通膨與全球風險。
- 日本4月GDP季減0.3%，為自2023年10月以來最大單月跌幅，但Q1仍正成長0.7%；長債殖利率逼近安全高點，銀行和政府正調整發債策略以平衡負擔。

上週國內財經重點回顧

- 台灣央行於6月19日宣布，將政策利率維持在2%，並表示今年內無降息計畫；並維持2025年經濟成長預估約3.05%，稍微下修CPI至1.81%，強調貨幣政策「既不過緊，也不偏鬆」
- 前六大城第一季房貸申請與成交雙雙下降，反映限貸政策與房市降溫。Q1房貸核貸成數創5年新低，申貸件數幾近腰斬
- 上週加權指數收復21,660點，週漲約313點。外資及自營商大幅賣超，但投信積極布局，合計賣超456億元新台幣。AI與光通訊族群為盤面亮點
- 5月外銷訂單達579.3億美元，年增18.5%，創單月歷史前十（1-5月累計年增15%）
- 國內銀行3月對中小企業的授信集中達總企業授信的64%，壞帳比率從0.23%微幅升至0.25%，信貸品質仍維穩。
- 為因應日本稻米缺貨，台南前5月對日米出口達7,759公噸，較去年同期暴增6倍。
- 台達電協助美系伺服器廠投入800 G交換器量產，擴展AI與雲端運算市場實力。
- 中信銀與國泰世華銀經金管會同意，將於7月起進駐高雄資產管理專區，開始提供OBU/DBU多項服務。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

地緣政治衝突下的全球金融

美國總統川普宣布轟炸伊朗三處核設施，驟然升級的中東緊張局勢，必然在23日全球金融市場開盤掀起巨浪。這場軍事行動瞬間改變了市場風險偏好，投資者緊急調整佈局以應對潛在的地緣政治風暴。彭博資訊經濟學家分析指出，全球市場短期波動難以避免，但後續走勢將高度依賴伊朗的報復行動規模，特別是石油運輸咽喉荷莫茲海峽的航運安全是否受到持續性威脅。市場核心關注點已迅速聚焦於能源供應的穩定性。

原油黃金應聲飆漲，但持續性存疑。國際油價首當其衝，預計短期內將再漲10%，兩週累計漲幅或達25%。然而，三大因素將限制漲勢：全球原油供給充裕、美國頁岩油業者趁機拋售遠期期貨鎖定利潤，以及已持重倉的避險基金可能獲利了結。除非荷莫茲海峽長期受阻，否則油價難以持續狂飆。黃金作為傳統避險資產也將應聲上漲，但若衝突未實質升級，其光芒可能被美元走強和美債殖利率上升所掩蓋。

股債市場震盪分化，安全資產需求激增。全球股市週一普遍承壓低開，能源進口依賴度高的亞洲市場壓力尤甚。中東股市22日已率先遭遇拋售。美國公債作為核心安全資產，開盤後料受追捧而價格上漲（殖利率下降）。然而歷史經驗表明，若局勢未進一步惡化，市場焦點將迅速轉向油價推升通膨的隱憂，可能導致美債殖利率在週末前小幅回升。

美元王者歸來，貨幣格局劇烈洗牌。美元將成為此輪動盪的顯著贏家，主因各國加速償還美元債務，以及美國作為最大產油國在高油價環境中的「相對優勢」。彭博美元指數預計突破四周下降趨勢，技術面存在約3%反彈空間，但需警惕以此指數作為直接交易標的的風險。日圓等傳統避險貨幣短期表現可能強於美元。需警惕美元大幅反彈將緊縮全球金融環境，嚴重衝擊亞洲能源進口國貨幣與經濟。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

<<續前頁>>

未來市場走向繫於伊朗的實際反擊力度，尤其是石油運輸命脈會否被切斷。美元潛在的技術性反彈若演變為軋空行情，將進一步加劇新興市場壓力。這場地緣政治風暴對市場的真正考驗，在於其能否迅速受控，抑或演變為一場持久衝擊全球能源與貿易體系的危機。投資者必須密切關注事態升級風險，審慎應對短期波動與長期格局之變。



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。

