

CREATING THE WORLD

# Weekly Publication

---

2025W29

2025/7/14

---

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 (7/11)	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	44,371.51	-1.02%	+0.63%	+4.30%
	納斯達克指數	20,585.53	-0.08%	+1.06%	+6.58%
	S & P 500	6,59.75	-0.31%	+0.88%	+6.43%
	費城半導體指數	5,696.29	+0.87%	+2.70%	+14.38%
	Vix ( 恐慌指數 )	16.4	+7.11%	+4.48%	+0.75%
亞	台灣加權	22,751.03	+0.90%	+2.22%	-1.23%
	上海綜合	3,510.17	+1.09%	+1.91%	+4.73%
	香港恆生	24,139.57	+0.93%	+0.28%	+20.34%
	日經225	39,569.68	-0.61%	-2.27%	-0.81%
	韓國	3,175.77	+3.98%	+3.39%	+32.35%
歐	印度	82,500.47	-1.12%	-1.32%	+5.48%
	德國	24,255.31	+1.90%	+1.38%	+21.75%
	英國	8,941.12	+1.34%	+2.06%	+9.40%
	法國	7,829.29	+1.73%	+2.13%	+6.08%

## 主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	97.87		
歐元/美元	1.1691	-0.87%	+12.86%
美元/日圓	147.46	+1.80%	-6.26%
美元/新台幣	29.257	+0.98%	-10.79%
美元/人民幣	7.1690	+0.04%	-2.29%

## 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	3,364	3,336.69	+27.47%
銀期貨	38.955	37.4356	+33.01%
銅期貨	5.6045	5.4532	+39.33%
布蘭特原油期貨	70.36	69.85	-5.46%
紐約輕原油期貨	68.45	68.0	-4.73%

資訊來自StockQ.org，以 7/11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》 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

- 美股創新高後小幅回調：標普500與納指創歷史新高，但受到川普公佈加徵新關稅消息影響，週末小跌一標普下跌約0.3%，納指跌0.2%，道瓊也微幅收低。
- 大盤漲勢支撐：儘管政策干擾，美國股市本週仍維持高檔震盪，能源與工業等價值股表現強勁，抵銷部分科技與健康股疲態。
- 對巴西商品加徵50%、對加拿大35%、另有15 - 20%普遍關稅計畫，重擊全球貿易情緒。
- 對日本、韓國等國也提出關稅威脅；市場反應依舊「熟悉川普式劇本」，回應態勢點上即穩。
- 比特幣屢創新高：突破117,000 - 118,000美元區間，多次刷新週線新高，獲得機構買盤與政策友好氛圍支持。
- 以太（Ether）動能回升：一度上漲逾6%，觸及五個月高點。
- Brent 原油上週微升約0.8%，收於每桶約 \$68.83，WTI 則小幅下跌 0.2% 至約 \$66.81 受美國可能對俄羅斯制裁及紅海地區霍提造船干擾影響油價上漲。另一方面，OPEC+ 一致同意8月增產約54.8萬桶/日，對油價形成壓力。
- 美國針對巴西大豆徵收50%關稅，間接影響阿拉比卡咖啡期貨價格，大漲至每磅約 \$288.67。
- 銅期貨因應美國宣布計畫於8月1日徵收銅關稅，單日跳升13%，週內累計漲幅近9.1%，創自1968年來最大單日漲幅。

## 上週國內財經重點回顧

- 根據Yahoo奇摩財經，上週台股（7/7 - 7/11）收在22,751點，週線上漲0.9%，外資單週買超約新台幣305億元，為股市上攻行情提供支撐。
- StockFeel分析指出，台積電6月合併營收約2,637.9億元，較上月減17.7%，年增26.9%；上半年累計營收達1兆7,730.46億元，年增40%，展現營運韌性。
- 同一期外資偏愛半導體與電子產業，並呈現資金回流走勢。
- 中央社報導，美國針對14國（包含台灣）宣布延後至8月1日實施對等關稅，市場普遍認為該措施對抗通膨效果屬一次性，金融監理機構仍密切關注可能市場波動。
- 台灣6月CPI年增率為1.37%，創近四年低點，但「外食價格」仍連續第八月上漲超過3%。
- 丹麥能源公司Ørsted為其總裝置容量632MW的「Greater Changhua 2」離岸風電計畫完成新臺幣約900億元（約30.8億美元）的貸款安排，由25家銀行與5個輸出信用機構共同參與。該計畫的2a標已運轉，2b標預計2025年底啟用，此舉強化台灣在能源轉型與再生能源領域的國際地位。
- 自由時報財經週報指出，預估6月出口額在457至499億美元之間，年增15% - 20%。若達標，將是連續第20個月出口正成長，上半年出口可能創下歷史最強紀錄，累積出口金額有望達到2,757至2,799億美元。

## AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盘手\_陳守謙

### 現代工業的維生素-稀土

稀土元素（REE）雖名「稀」，實則地殼豐度不低，其戰略價值源於開採提煉的極高難度與環境成本。全球供應鏈長期由中國主導，其憑藉資源、完整產業鏈與早期政策，曾掌控全球逾90%的開採與更高比例的精煉產能。其他潛在來源如美國芒廷帕斯礦、澳洲萊納斯公司（中國以外最大分離產能）、以及越南、巴西等國，或規模有限，或開發中。海洋資源與回收技術則遠水難救近火。關鍵瓶頸在於複雜且高污染的萃取分離技術：稀土礦多元素共生、性質相似，需經採礦、選礦後，以強酸/強鹼分解精礦，再透過數十至上百級的溶劑萃取循環才能分離出單一高純度氧化物。此過程產生巨量含放射性廢渣與有毒廢水，構成嚴峻環保挑戰，是西方早年退出、中國近年亦加強監管的主因。雖有新技術探索，但工業化應用仍遙遙無期。

稀土被譽為「工業維生素」，其微量添加即可大幅提升材料性能，應用無所不在且關鍵領域具不可替代性。核心首推釹鐵硼永磁材料（含釹、鐳、錳），是電動車/混合動力車高效電機、風力發電機（尤其直驅式）、各類節能馬達、硬碟、音響的心臟。催化劑（石油裂化、汽車尾氣淨化）、拋光粉（手機/平板玻璃、半導體晶圓）、發光材料（LED、雷射）、以及先進陶瓷/玻璃亦不可或缺。然而，最敏感應用在國防與航太：精確制導武器、雷達、聲納、衛星通訊、隱形技術、噴射引擎等尖端裝備，其性能高度依賴稀土永磁體與特殊材料，使之成為國家安全的戰略基石。支撐電動化、可再生能源與節能減碳的關鍵產業轉型，同樣奠基於此。

## AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盘手\_陳守謙

### <<續前頁>>

稀土供應鏈的高度集中與脆弱性，曾於2010年中國出口管制時引發全球恐慌，凸顯其蘊含的巨大地緣政治風險。若發生嚴重斷供，衝擊將席卷全球：日常生活首當其衝—電動車生產停滯、手機電腦等消費電子供應斷鏈價格飆漲、家電（空調、冰箱）高效電機短缺、風電建設延宕、LED照明受限，甚至牙刷的震動馬達都可能消失。更深遠的危機在於國家安全：國防工業恐面臨停擺—精確彈藥無法生產、雷達聲納失靈、戰機軍艦維護困難、衛星通訊受阻，直接導致軍事優勢喪失、戰略威懾力瓦解。國家關鍵基礎設施與科技創新（如AI、量子計算）亦將嚴重受創，引發經濟衰退與社會動盪。稀土已非普通商品，而是維繫現代文明與國家存續的命脈所在。

認清風險，美歐日澳等主要經濟體已將稀土列為關鍵戰略礦物，推動本土開發、投資盟友項目與加強回收，致力擺脫依賴。然而，重建多元化供應鏈困難重重：時間與資本是首要障礙—從探勘、環評、開礦到建置精煉廠，耗時常逾十年，需投入數十億甚至百億美元。技術壁壘與人才斷層難解—複雜的分離技術（尤其重稀土）與環保處理能力多掌握於中國手中，西方重建需時。環保與社會阻力（NIMBY效應）在高標準國家更為棘手。新建產能成本遠高於中國，缺乏市場競爭力，需政策補貼或下游支付「安全溢價」。地緣協調與應對中國的產業優勢亦是變數。綜觀全局，此乃一場艱苦「馬拉松」：短期（1-3年）難有實質突破，仰賴庫存與有限調整；中期（5-10年）是關鍵，期望多個中國以外礦山與精煉廠投產，形成20-40%的非中供應能力，回收取得進展；長期（10年以上）目標是建立韌性網絡並提升循環利用，但達到相對穩定供應至少需10-15年持續投入。過渡期風險猶存，凸顯戰略儲備、材料替代研發與國際合作的極端重要性。這場供應鏈重構之戰，關乎未來科技主導權與國家安全命脈。

