

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W36

2025/9/1

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 (8/29)	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	45,544.88	-0.19%	+3.20%	+7.05%
	納斯達克指數	21,455.55	-0.19%	+1.58%	+11.08%
	S & P 500	6,460.26	-0.10%	+1.90%	+9.84%
	費城半導體指數	5,668.93	-1.49%	+1.09%	+13.84%
	Vix (恐慌指數)	15.36	+8.02%	-8.13%	-11.47%
亞	台灣加權	24,233.10	+1.97%	+2.93%	+5.20%
	上海綜合	3,857.92	+0.84%	+7.97%	+15.10%
	香港恆生	25,077.62	-1.03%	+1.23%	+25.01%
	日經225	42,718.47	+0.20%	+4.01%	+7.08%
	韓國	3,186.01	+0.55%	-1.83%	+32.78%
	印度	79,809.65	-1.84%	-1.69%	+2.04%
歐	德國	23,902.21	-1.89%	-0.68%	+20.06%
	英國	9,187.34	-1.44%	+0.60%	+12.41%
	法國	7,703.90	-3.34%	-0.88%	+4.38%

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	97.77		
歐元/美元	1.1687	-0.19%	+12.82%
美元/日圓	147.06	-0.08%	-6.51%
美元/新台幣	30.594	+1.67%	-6.71%
美元/人民幣	7.1312	+0.70%	-2.80%

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	3,530.7	3,459.82	+33.79%
銀期貨	40.372	39.0762	+37.84%
銅期貨	4.61	4.5416	+14.61%
布蘭特原油期貨	67.48	67.43	-9.33%
紐約輕原油期貨	64.01	64.05	-10.91%

資訊來自StockQ.org · 以 8/29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 ·

上週國際財經重點回顧

- 2025 年第 2 季，美國 GDP 年化成長 3.3%，強於預期，AI 投資與消費支出是功臣，S&P 500 創歷史新高，達 6501.86 點。
- 美國科技主權成為焦點，白宮研議以「補助換股權」方式入股 Intel，推動半導體產能本土化以確保供應鏈安全，代表美國產業政策的新階段。
- 服務業勞資矛盾顯現，Air Canada 空服員罷工影響超過 50 萬人，突顯通膨環境下薪資壓力與供應鏈問題。
- 英國通膨壓力加劇，7 月消費者物價指數（CPI）年增 3.8%，通膨推升但成長低迷，市場調整預期英格蘭銀行降息時點。
- 歐洲強化數位主權議題，關注對美國雲端服務依賴的風險，促使歐洲投入主權雲與本地供應鏈發展。
- 美國通膨壓力加重，7 月生產者物價指數（PPI）大幅上升，製造業動能區域不均，部分數據顯示就業市場開始降溫。
- 股市表現分化，美國股市震盪，歐洲市場整理，中國 A 股創新高，債市殖利率偏高，美元趨於走強。
- 全球貿易緊張持續，川普政府推動加碼關稅，貿易戰風險增加，同時美歐達成部分貿易協議緩和局勢。
- 自 2025 年 8 月 28 日起，美國取消對價值低於 800 美元之國際小包的免稅待遇，新政策要求收取固定 80 - 200 美元或依原產國徵稅，部分國家郵政因此暫停美國包裹寄送。
- 美國多達 50% 的關稅讓許多「全球南方」國家尋求建立替代經濟體系，彷彿 BRICS（巴西、俄羅斯、印度、中國、南非）正在推動避開美元的貿易網絡。

上週國內財經重點回顧

- 龔明鑫（Kung Ming-hsin）已正式接任台灣經濟部部長一職，將於 2025 年 9 月 1 日上任。
- 龔明鑫曾歷任行政院秘書長、國發會主委、副經濟部長等職，並主導過「5+2 創新產業計畫」與「亞洲矽谷」等重大政策。政府明定他將掌握台灣的整體經濟策略，推動工業、貿易與經濟基礎建設深化發展，並持續關注半導體與能源政策。
- 本週台灣加權指數（TAIEX）一度上漲逾 750 點（約 3.1%），連續三日走高，來到 24,520 點附近，市場信心回溫，8 月 28 日因科技、塑膠、水泥等類股疲弱，指數收跌約 1.16%，報 24,236.45 點。
- 壽險業持有大量美元計價債券（約占 60% GDP），已有 25%（約 2000 億美元）未進行對應避險，存在較大匯率與利率風險。
- 雖由中央銀行提供貨幣交換機制協助避險，緩解部分風險，但整體貨幣與利率錯配仍是未來值得關注的一環。
- 美中貿易政策及全球關稅風暴加劇，引發產業鏈不確定性。美國對半導體等關鍵科技產業補助與監管政策持續推進，產業鏈重塑中，對台灣科技產業形成重要影響。
- 全球及台灣持續關注通膨風險與利率政策，央行強調適度寬鬆政策並加大重點產業融資支持，穩定市場氣氛。
- 美中貿易政策及全球關稅風暴加劇，引發產業鏈不確定性。美國對半導體等關鍵科技產業補助與監管政策持續推進，產業鏈重塑中，對台灣科技產業形成重要影響。



AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

你該了解的趨勢：穩定幣

穩定幣是一種價格穩定的加密貨幣，猶如數位世界的「金本位」，透過與美元等法定貨幣或資產掛鉤，解決了比特幣等加密貨幣的價格波動問題。2025年，穩定幣市場規模已突破2000億美元，Tether (USDT) 與Circle的USDC占據95%以上的市場份額，成為數位支付與去中心化金融 (DeFi) 的核心。穩定幣的優勢在於低成本、快速結算與無國界特性，特別在跨境支付中挑戰傳統SWIFT系統。例如，企業如Visa與Stripe已整合穩定幣支付，2025年第一季跨境匯款中穩定幣占比達3%，預計未來五年將快速成長。穩定幣就像一座數位橋梁，連接傳統金融與新興區塊鏈世界，讓資金流動更高效。

隨著穩定幣影響力擴大，各國政府加速制定監管框架，猶如為這匹數位野馬套上韁繩。美國2025年通過《GENIUS法案》，要求穩定幣發行方維持1:1儲備金並定期披露報告；香港的《穩定幣條例》則率先實施牌照制度，成為全球模範。歐盟的MiCA法案與新加坡的MAS框架也讓穩定幣運作更透明。這些措施提升市場信任，吸引機構投資者入場，預估穩定幣市場將於2030年達1.6兆至3.7兆美元。然而，監管也帶來挑戰：高合規成本可能限制中小型發行方的發展，且中心化穩定幣（如USDT）面臨資產凍結風險。監管就像雙刃劍，既為穩定幣市場保駕護航，也可能限制其創新空間。

穩定幣不僅是支付工具，更像數位經濟的「萬能膠」，黏合多種金融場景。在DeFi中，穩定幣如DAI是借貸、抵押與流動性挖礦的基石，2025年收益生成型穩定幣 (Yield-Bearing Stablecoins) 占市場20-30%，透過投資美債或DeFi協議為持有者創造收益。在實體資產代幣化 (RWA) 中，穩定幣作為結算媒介，推動房產、債券等資產數位化，雖目前占比僅1%，但成長潛力巨大。企業也積極採用穩定幣，亞馬遜、沃爾瑪等計畫發行自家穩定幣以降低交易成本。穩定幣就像數位時代的「瑞士軍刀」，用途廣泛且靈活，正重塑全球金融格局。



AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

<<續前頁>>

穩定幣的快速發展讓人們開始想像：它能否成為法幣的替代品？美元穩定幣如USDT與USDC強化了美元在數位金融中的霸權，但也挑戰各國貨幣主權，例如中國試推人民幣穩定幣以抗衡。台灣雖尚未發行新台幣穩定幣，但金管會正研擬監管框架，央行也探索數位貨幣（CBDC）以應對趨勢。然而，穩定幣的透明度（如USDT儲備爭議）與系統性風險（如2022年UST崩盤）仍需解決。未來，隨著區塊鏈技術進步與監管完善，穩定幣可能像數位時代的「新貨幣」，逐漸取代部分法幣功能，成為日常支付與金融交易的主流。穩定幣的崛起就像一場貨幣革命，猶如當年紙幣取代金幣，改變的不只是支付方式，而是整個金融世界的運作邏輯。

AMPLE

