

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W39

2025/9/22

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 (9/19)	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	46,315.27	+1.05%	+1.69%	+8.86%
	納斯達克指數	22,631.48	+2.21%	+5.48%	+17.17%
	S & P 500	6,664.36	+1.22%	+3.16%	+13.31%
	費城半導體指數	6,232.24	+3.84%	+9.94%	+25.15%
	Vix (恐慌指數)	15.45	+4.67%	+0.59%	-10.95%
亞	台灣加權	25,578.37	+0.41%	+5.55%	+11.04%
	上海綜合	3,820.08	-1.30%	-0.98%	+13.97%
	香港恆生	26,545.10	+0.59%	+5.85%	+32.33%
	日經225	45,045.81	+0.56%	+5.39%	+12.85%
	韓國	3,445.24	+1.46%	+8.14%	+43.58%
歐	印度	82,626.23	+0.88%	+3.53%	+5.64%
	德國	23,639.41	-0.25%	-1.10%	+18.74%
	英國	9,216.67	-0.72%	+0.32%	+12.77%
	法國	7,853.59	+0.36%	+1.94%	+6.41%

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	97.64		
歐元/美元	1.1747	+0.10%	+13.40%
美元/日圓	147.99	-0.20%	-5.92%
美元/新台幣	30.255	-0.18%	-7.74%
美元/人民幣	7.1160	-0.13%	-3.01%

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	3,705.8	3,707.74	+40.42%
銀期貨	42.952	42.7070	+46.65%
銅期貨	4.628	4.6530	+15.05%
布蘭特原油期貨	66.68	67.61	-10.40%
紐約輕原油期貨	62.68	63.63	-12.76%

資訊來自StockQ.org · 以 9/19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

- 美國聯準會於9月18日宣布降息25個基點，基準利率調降至4.00%-4.25%，重啟自去年12月暫停的降息循環，市場反應積極。此次降息符合市場預期，反映聯準會對經濟放緩、通膨降溫的判斷，為全球風險資產提供支撐。
- 美國前總統川普再度呼籲將上市公司財報改制為半年報，認為可減少企業負擔並提升管理專注度。市場對此看法不一，但該提案有約六成機率成真，可能對企業透明度與投資決策產生影響。
- 全球股市表現亮眼，標普500指數連續六周上漲，納斯達克及道瓊指數亦呈現漲勢，美元大幅貶值促使海外股市創新高，投資資金流入股市與商品市場增強。
- 美中經貿談判持續進行，雙方聚焦科技出口限制、數據安全及TikTok業務出售問題，亞洲及歐洲市場密切關注談判結果的風險與機會。
- 特斯拉股價受執行長馬斯克買入自家股票激勵，近年來股價全年大漲85%，帶動美國科技股上揚，成為市場亮點。
- 全球主要經濟體仍面臨貿易緊張、地緣政治與通膨壓力，投資人需關注央行政策動態與宏觀經濟指標變化，持續調整資產配置以應對市場波動。
- 美國最新就業數據顯示勞動市場略有放緩，失業率與非農就業數字成市場關注焦點，這些數據直接影響後續貨幣政策的調整節奏。
- 通膨數據持續受到關注，特別是核心消費者物價指數（CPI）變化，被視為聯準會調整政策的重要依據。
- 全球市場資金行情受益於降息消息，大宗商品價格波動、美元指數走勢、國際貿易數據與各國央行政策趨勢也是本週重要經濟觀察點。



上週國內財經重點回顧

- 台灣加權指數近期持續創新高，最新收盤約25769點，整體市場氛圍偏多。外資持續淨買入，帶動電子、傳產與金融三大類股同步上漲，資金輪動活躍，成交量保持在高水準。
- 全球市場聚焦美聯準會本週降息決策，台股外資持續大買，位居亞洲前列。台灣央行傳出鬆綁房市管制，尤其是房貸集中度管理。台灣擴大無人機產能面臨美國關稅挑戰，台積電除息法人看好有秒填息機會。
- 半導體巨頭輝達投資英特爾50億美元合作擴大AI生態，蘋果搶訂台積電2奈米產能。台灣央行連六凍利率，房市管制維持不變，民生電價微調漲2-3%，產業電價凍漲。
- 台股中小型與科技股表現強勢，四大指數持續創新高，法人季底作帳推升買氣，投資視角聚焦產業技術升級與多元業績題材。
- 台灣金融體系高度依賴香港離岸金融中心，上半年台灣銀行在港稅前利潤佔比45%。有學者警示台海地緣政治風險可能使資產遭挾持，成金融安全關鍵問題。
- 目前台灣央行已連續六次維持政策利率不變，最新決議預計持續觀察國內外經濟金融情勢，包括美國貨幣政策調整步調、大陸經濟成長風險、地緣政治衝突及極端氣候等不確定因素，適時調整貨幣政策以維持物價及金融穩定。
- 央行強調降息的三大關鍵條件為：國內經濟情勢、消費者物價指數（CPI）年增率回落至1.5%以下，以及主要經濟體貨幣政策趨勢。近期台灣經濟成長持續穩健，CPI已逐步回落但仍在2%以上，貨幣政策基調仍偏向審慎穩健，不急於降息。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

你不能不瞭解WEB3.0投資新趨勢

WEB3.0作為新一代互聯網技術與數位資產整合的創新生態，正吸引全球投資者高度關注。不同國家在WEB3.0相關法規設計與監管態度上呈現顯著差異，反映出其對技術創新與風險管控的不同平衡。歐盟作為法規制定先驅，已於2024年施行《加密資產市場監管法案》（MiCAR），建立統一市場監管規範以促進跨境發展與投資保護。MiCAR法案不僅規範穩定幣發行，也涵蓋交易所與托管機構，力圖在保障消費者安全和金融穩定的前提下推動Web3.0技術創新，並配合反洗錢等措施嚴格監控資金流動。

美國的監管環境則呈現出聯邦與地方政府立場不一的矛盾。聯邦層面主要金融監管機構如證券交易委員會（SEC）、商品期貨交易委員會（CFTC）以及聯邦儲備局（FED）對WEB3.0表現保守態度，規範尚未全面統一。SEC採取多管轄區管理，面對分散式自治組織（DAO）等Web3實體存在監管挑戰。拜登政府近年通過多份報告強調逐步完善監管框架，尤其關注投資保護與防範金融腐敗交易，同時企業界則展現較為激進的創新推動意願。整體而言，美國政策保持審慎，仍在評估如何兼顧技術創新與系統性風險。

中國則採取截然不同的策略，對WEB3.0技術採取高度重視與積極推動態度。工信部明確表示將制定符合中國國情的WEB3.0發展戰略文件，聚焦技術創新、標準研發及數字生態系統建設，鼓勵NFT與去中心化應用（DApp）等新興業務模式。中國強調在推動WEB3.0的同時注重安全治理，推動區塊鏈安全技術與法律標準制定，並重視人才培養與國際合作。相較於美國的審慎與歐盟的規範，中國呈現出政策支持與監管創新並行的態勢，期待通過頂層設計打造有序且符合國情的WEB3生態。



AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

<<續前頁>>

亞洲其他國家部分則處於監管探索或初步布局階段，例如台灣法規尚未完善，仍以鼓勵創新為主，著重面向投資及交易市場的監管討論。香港積極推動數位資產合規架構，特別在穩定幣與虛擬資產服務商監管上下功夫，力求成為地區WEB3重要樞紐。新加坡及阿聯酋也界定了清晰的穩定幣與加密資產申請牌照制度，推動市場透明及合規經營。整體亞洲地區正隨著全球監管趨勢，加強制度建設，平衡創新發展與投資人權益保障。

AMPLE

