

CREATING THE WORLD

# Weekly Publication

---

2025W40

---

2025/9/30

安盛全球 · 理財週報



AMPLE GROUP GLOBAL  
HOLDINGS L.L.C.

# 安盛全球 理財週報 20250930

## 全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (9/26)	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	46,316.07	+1.05%	+1.69%	+8.86%
	納斯達克指數	22,591.15	-0.87%	+3.11%	+16.09%
	S & P 500	6,661.21	-0.49%	+3.16%	+13.31%
	費城半導體指數	6,315.11	-0.24%	+11.40%	+26.81%
	Vix ( 恐慌指數 )	16.12	+0.12%	+4.95%	-7.09%
	亞	台灣加權	25,879.79	-1.16%	+5.56%
上海綜合		3,862.53	+0.89%	+0.12%	+15.24%
香港恆生		26,622.88	+1.06%	+6.16%	+29.03%
日經225		44,760.00	-0.99%	+5.44%	+13.11%
韓國		3,425.16	-1.08%	+7.70%	+43.00%
印度		80,364.94	-2.18%	+0.70%	+2.75%
歐	德國	23,745.06	+0.93%	-0.66%	+19.27%
	英國	9,299.84	+0.79%	+1.22%	+11.77%
	法國	7,880.87	+0.65%	+2.30%	+1.14%

# 安盛全球 理財週報 20250930

## 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	1.1724	+0.41%	+13.81%
美元/日圓	148.74	+0.48%	-5.44%
美元/新台幣	30.480	+0.68%	-7.06%
美元/人民幣	7.1195	+0.05%	-2.96%

## 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	3,870.72	3,814.51	+46.67%
銀期貨	47.115	46.520	+60.87%
銅期貨	4.8973	4.8364	+21.75%
布蘭特原油期貨	66.63	68.37	-10.35%
紐約輕原油期貨	63.05	63.12	-12.15%

資訊來自StockQ.org · 以 9/26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 《以人為本，以藝術為準》 憑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

- 美國股市整體呈現震盪格局，標普500指數微跌0.31%，其中通訊與消費類股拖累指數表現，半導體板塊相對強勁上漲1.17%。市場整體在降息預期中反覆調整，資金流動趨於分散。
- 美國商務部長提出「美台晶片五五分」的重大半導體政策，挑戰傳統硅盾保護策略，市場擔憂導致黃金價格大漲，金價突破3800美元新高。
- 美國聯邦證券交易委員會(SEC)加快推動取消季度財報規定，由現行每90天改為每半年公布財報，此舉引發市場對企業透明度的擔憂。
- 多家美國大型企業公布財報，如特斯拉9月股價大漲32%，反映交付量及第三季每股盈餘佳績，以及市場對11月股東大會期待。其他財報如Adobe、Lennar房屋公司也受關注。
- 亞洲央行方面，日本央行及澳洲央行進行利率決議，日本銀行維持利率不變，市場關注日本政局與貨幣政策動向。澳洲央行則預計維持利率於3.6%。
- 其他重要數據包括美國9月非農就業報告、核心PCE物價指數、歐洲通膨挑戰與全球購買管理指數等，均對全球經濟前景與資金流向有指標意義。
- 美國股市在降息預期中震盪，標普500小幅下跌0.31%，通訊與消費板塊疲弱，半導體板塊表現相對強勁，上漲1.17%。市場呈現資金輪動狀態。
- 特斯拉9月股價飆升32%，受益於強勁交付數據和市場對股東會的期待。其他重要企業如Adobe和Lennar也發布財報。
- 重要經濟數據方面，美國9月非農就業、核心PCE通膨指數、歐洲通脹挑戰與全球採購經理人指數成為市場焦點。

## 上週國內財經重點回顧

- 台北股市上週先漲後跌，最終收在25,580.32點，跌破所有短期均線，週線翻黑。受美國川普政府擬對進口晶片數量設限及關稅影響，台股於9月26日重挫443點，失守26,000點關卡，造成三大法人賣超達351億元。但上週五美股四大指數收紅，顯示多頭氣氛仍占優勢。
- 國內經濟政策方面，台灣拍板最低工資連續第十年調漲3.18%，月薪調升至29,500元。
- 在產業動態方面，全球儲能市場競爭激烈，由特斯拉、比亞迪及陽光電源展開三國殺，台灣佳和聚焦於電動車高機能產品及新廠布局。
- 美國聯準會主席鮑爾釋出鴿派訊號，市場對9月降息預期升高，激勵美股大漲，也帶動台股AI概念股成為投資主旋律。輝達財報備受期待，將帶動台積電、鴻海等台灣AI供應鏈表現。
- 台灣10月電價有望凍漲，房市交易量急凍，導致房地合一稅收減少28%，反映國內經濟面臨挑戰。
- 美國與台灣進行關稅與半導體重大協議實體談判，第五輪磋商重點包括232條款調整、設立「類科學園區」協助台廠投資，以及晶片製造產能分工。
- 巨大集團台灣廠區遭美國海關暫扣令，因疑似侵犯移工人權，該事件持續進展中。
- 美國財政部10月將公布主要貿易夥伴經濟與外匯政策報告，台灣可能仍續列外匯操縱國觀察名單。
- 台灣10月電價政策與房市交易狀況持續受關注。

## AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手\_陳守謙

### 未來不能少的投資組合

1930年代的經濟大蕭條是全球貨幣貶值與經濟衰退的沉重警示。當時全球經濟陷入嚴重通貨緊縮與銀行倒閉浪潮，美國與多數國家的貨幣價值急劇下滑。1930年起，美國及其他國家為保護本國產業而實施高關稅政策，加劇全球貿易崩潰，貨幣戰爭頻繁，貨幣貶值與匯率限制成為常態，導致整體經濟不穩與失業率飆升。債務無法清償，而物價又下跌，形成惡性循環，進一步拖垮經濟復甦能力，典型的法幣貶值危機加深了經濟痛苦。

1970年代的貨幣貶值則起因於布雷頓森林體系崩潰和美元與黃金脫鉤。1971年尼克森總統決定停止美元與黃金掛鉤，引發美元大幅貶值，約三分之一，並帶來長期高通膨與經濟停滯(停滯性通膨)。同時，1973年及1979年兩次石油危機加重通膨壓力，使美元購買力迅速下降。這一時期黃金價格急劇上升，從1970年35美元/盎司漲至1975年超過183美元，成為避險資產的象徵。美聯準主席沃克在1980年代初期以超高利率成功壓制通膨，但先前十年的貨幣貶值和經濟動盪深刻影響全球市場。

達里歐警告如今全球面臨類似這兩個歷史時期的法定貨幣貶值危機。世界多國普遍存在龐大債務及財政赤字，政治與中央銀行對貨幣價值的信心逐漸削弱，市場流動性風險升高。黃金已成為全球第二大儲備貨幣，接近美元地位，因其歷史上的保值與避險功能獲得高度肯定。同時，達里歐指出比特幣等加密貨幣作為非政府發行的數位資產，也在當前全球政治經濟風險中表現突出，成為新的財富保值媒介。

綜合歷史與現狀，投資者應警惕當前貨幣貶值及金融風險，適度配置黃金與加密貨幣等避險資產。黃金在1930及1970年代均展現了價值堅挺的特質，能抵禦物價崩跌與貨幣失信風險。區塊鏈技術下的比特幣則提供了無國界、非央行控管的新穩值方式，適合分散

## AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手\_陳守謙

<<續前頁>>

投資風險與保護財富。達里歐建議投資人分散資產，減少對債券等債務工具的依賴，增持具內在價值及穩健財政背景國家的資產，並重視黃金與加密貨幣的長期配置，以穩健面對未來全球貨幣體系不確定性。



# AMPLE

