

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W44

2025/10/27

安盛全球 · 理財週報



AMPLE GROUP GLOBAL
HOLDINGS L.L.C.

安盛全球 理財週報 20251027

全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (10/24)	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	47,207.12	+2.20%	+1.74%	+10.96%
	納斯達克指數	23,204.87	+2.31%	+2.40%	+20.14%
	S & P 500	6,791.73	+1.92%	+1.54%	+15.47%
	費城半導體指數	6,976.93	+2.94%	+9.53%	+40.10%
	Vix (恐慌指數)	16.37	-21.22%	+0.55%	-5.65%
亞	台灣加權	27,532.26	+0.84%	+6.63%	+18.71%
	上海綜合	3,950.31	+2.88%	+1.74%	+17.86%
	香港恆生	26,160.15	+3.62%	-2.59%	+27.68%
	日經225	49,299.65	+3.61%	-9.72%	+29.13%
	韓國	3,941.59	+5.14%	+15.10%	+64.27%
	印度	84,211.88	+0.31%	+4.91%	+7.67%
歐	德國	24,239.89	+1.72%	+1.70%	+24.67%
	英國	9,645.62	+3.11%	+3.16%	+16.64%
	法國	8,225.63	+0.63%	+4.18%	+11.45%

安盛全球 理財週報 20251027

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	98.95		
歐元/美元	1.1627	-0.24%	+12.24%
美元/日圓	152.89	+1.44%	-2.80%
美元/新台幣	30.863	+0.64%	-5.89%
美元/人民幣	7.1220	-0.08%	-2.93%

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	4,137.8	4,178.363	+56.79%
銀期貨	48.586	48.9636	+65389%
銅期貨	5.1225	5.0418	+27.35%
布蘭特原油期貨	65.94	63.75	-11.39%
紐約輕原油期貨	61.5	59.18	-14.41%

資訊來自StockQ.org · 以 10/24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

- 美國公布的 9 月份 消費者物價指數 (CPI) 數據略低於市場預期，尤其是核心 CPI 年增率小幅下降至 3.0%，市場解讀為通膨持續溫和。
- 數據發布後，市場普遍預期聯準會 (Fed) 將在下週的會議中再次降息，並認為 12 月也有極高的降息可能性。
- 聯準會主席鮑爾 (Jerome Powell) 重申降息決策是基於預防性的「風險管理」考量，以應對潛在的就業下行風險，進一步鞏固了市場的鴿派預期。
- 華爾街多家機構預期，由於短期資金市場壓力升高，聯準會可能會在 10 月底的 FOMC 會議上宣布或暗示將提前結束縮減資產負債表 (QT)，這等同於停止進一步收緊市場流動性。
- 受惠於聯準會鴿派立場確立、通膨數據溫和，以及美中貿易情勢緩解的跡象，美國股市三大指數 (道瓊、標普 500、那斯達克) 全面上漲，道瓊指數甚至突破 47,000 點，創下歷史收盤新高。
- 由於 AI 熱度持續飆升，三星集團的市值首度突破 900 兆韓元。
- 麥肯錫報告指出，AI 科技進逼，銀行業的利潤可能面臨縮水高達 1,700 億美元的風險。
- 美國對俄羅斯主要的石油公司 (如俄羅斯石油公司和盧克石油公司) 實施新制裁，市場擔憂全球供應可能減少，推動油價在後半週飆升，一度突破 65 美元/桶，達到兩週高點。* 市場預期：儘管有制裁影響，但市場仍在權衡全球供應過剩的因素。
- 美股持續創歷史新高，風險情緒回溫，削弱了作為避險資產的黃金需求。聯準會主席鮑爾發言鴿派、以及市場對 CPI 數據解讀後，降息預期大幅升溫，這降低了持有非孳息資產 (如黃金) 的機會成本，為金價提供支撐。



上週國內財經重點回顧

- 台股再創歷史新高，台灣股市在電子權值股和 AI 概念股的強勁帶動下，收盤站上 27,688 點，再次創下歷史新高。
- AI 供應鏈持續發威，台積電股價上漲，繼續扮演大盤領頭羊。鴻海、日月光投控、國巨、台達電等電子權值股，以及矽光子、記憶體和被動元件等 AI 族群連袂走強。
- 受惠於 AI 產業需求爆發和相關出口優於預期，部分外資銀行（如星展銀行）第二次上修台灣全年 GDP 成長預測至 5.6%（中經院稍早也大幅上修至 5.45%），顯示經濟成長動能強勁。
- 國泰金控 10 月國民經濟信心調查顯示，民眾的景氣展望樂觀指數與大額消費意願同步上揚，對台股的樂觀指數和風險偏好指數也走高。
- 針對政府普發現金新台幣 1 萬元的計畫，調查顯示：約 41% 的民眾預計用於旅遊及消費。約 32% 的民眾規劃用於投資。
- 金融圈傳出玉山金控計畫併購三商美邦人壽，市場評估此舉短期可能帶來股價與股利壓力，但長期而言有利於玉山金控的營運布局。
- 連鎖餐飲集團金色三麥以承銷價 101 元掛牌上櫃，開盤即大漲三成，順利開啟蜜月行情，公司看好其「餐+酒雙引擎」的未來擴張潛力。
- 業界普遍認為 AI 帶動了對記憶體需求的超級循環，預期相關廠商有機會形成長週期循環。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

POWER8如何成為AI算力終極後盾

當全球各國將人工智慧視為下一波科技革命與國力競賽的核心，「算力即國力」已從口號成為殘酷的現實。從訓練龐大語言模型的巨量數據中心，到即時分析決策的邊緣運算，其背後是無數高速運轉的GPU晶片，它們如同數位時代的「腦神經元」，永不停歇地燃燒著龐大的電力。然而，我們正逐漸看清一個真相：AI算力的盡頭，並非更先進的製程或更精巧的演算法，而是最基礎、最樸素的「電力」。一座先進的AI數據中心，其耗電量動輒可比擬一座中小型城市。當全球科技巨頭們競相投入「萬卡（萬張GPU）集群」的軍備競賽時，他們所面臨的最大瓶頸，已非晶片短缺，而是電網的承載極限與穩定供電的承諾。這場算力競賽，本質上是一場能源消耗的競賽。

面對這場電力饑渴，解決方案無非「開源」與「節流」。在「開源」方面，全球積極發展再生能源，如太陽能與風電。然而，這些綠電具有間歇性與不穩定性——日照與風力無法隨傳隨到，其發電高峰未必與用電高峰重合，甚至可能因過剩而「棄風棄光」。在「節流」方面，則是提升能源使用效率，但面對指數級增長的AI算力需求，節能的邊際效益恐追不上耗電的絕對增長。至此，問題的關鍵浮現：我們需要的不僅是更多的電，更是「穩定、可控、及時」的電。這正是儲能系統扮演關鍵角色的時刻。它如同電網的「穩定錨」與「電力銀行」，能在綠電過剩時儲存能量，在需求高峰或綠電中斷時精準釋放，平滑供電曲線，確保AI數據中心這頭「電老虎」能7x24不間斷地運作。沒有高效、大型的儲能方案，綠電的願景與AI的未來都將淪為空中樓閣。

談到儲能，大多數人首先想到的是鋰電池等化學儲能方案。它們確實有其優勢：能量密度高、體積小、便於模組化部署，這使其在消費電子產品與電動車領域取得了巨大成功。然而，當我們將場景轉移至大型電網、巨型數據中心所需的大規模能源儲存時，化學電池的短板便暴露無遺：



AMPLE GROUP GLOBAL

AMPLE Group Global 《以人為本，以藝術為準》 惹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。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

<<續前頁>>

- 1.安全性疑慮：**鋰電池有熱失控風險，火災難以撲滅，對於需要絕對穩定運行的關鍵設施而言是潛在的噩夢。
- 2.循環壽命有限：**通常數千次的充放電循環後，容量便會大幅衰減，產生大量待處理的廢棄電池，帶來環境與成本壓力。
- 3.成本與資源：**其成本受鋰、鈷等原物料價格波動影響大，且開採這些金屬伴隨環境與倫理問題。
- 4.規模不經濟：**要達到電網級儲能規模，需要堆疊數以百萬計的電池，其系統複雜度、管理難度與總成本將急遽攀升。

相較於此，如 POWER8 所採用的**物理儲能**（或稱機械儲能）方法，展現出截然不同的優勢。其核心原理並非依賴化學反應，而是將電能轉化為勢能、動能等物理形式的能量進行儲存與釋放，POWER8的解決方案可能具備以下特點：

- 1.極高安全性：**不使用易燃化學物質，從根本上杜絕了爆炸與燃燒的風險，非常適合在人口密集區或關鍵基礎設施旁部署。
- 2.超長壽命：**物理系統的磨損遠慢於化學反應的衰減，其核心組件的使用壽命可長達數十年，維護成本極低。
- 3.環境友善：**主要材料為玻璃纖維、水泥等，不依賴稀有金屬，對環境更友好，且系統結束生命週期後的材料回收更容易。
- 4.功率與規模：**易於設計成百萬度電（MWh）級別的巨大儲能電廠，完美對接電網級調峰填谷的需求。

總結而言，化學電池與POWER8的物理儲能並非簡單的取代關係，而是「各擅勝場」。化學電池以其輕便、高能量密度的特性，在「移動式」與「小型分散式」應用中仍是首選。然而，當我們的目光投向支撐AI算力未來的「定點式、超大規模」儲電廠時，POWER8所代表的物理儲能方案，無疑是更優越、更永續、更具規模經濟效益的「最佳解方」。

