

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W45

2025/11/3

安盛全球 · 理財週報



AMPLE GROUP GLOBAL
HOLDINGS L.L.C.

安盛全球 理財週報 20251103

全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (10/31)	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	47,562.87	+0.75%	+2.51%	+11.80%
	納斯達克指數	23,724.96	+2.24%	+4.70%	+22.83%
	S & P 500	6,840.20	+0.71%	+2.27%	+16.30%
	費城半導體指數	7,228.66	+3.61%	+13.48%	+45.16%
	Vix (恐慌指數)	16.37	+6.54%	+7.13%	+0.52%
亞	台灣加權	27,532.26	+2.55%	+9.34%	+22.57%
	上海綜合	3,954.79	+0.11%	+1.85%	+17.99%
	香港恆生	25,906.65	-0.97%	-3.53%	+29.15%
	日經225	52,411.34	+6.31%	-16.64%	+31.37%
	韓國	4,174.79	+4.21%	+19.94%	+71.18%
	印度	83,938.71	-0.32%	+4.57%	+7.32%
歐	德國	23,958.30	-1.16%	+0.32%	+25.58%
	英國	9,717.25	+0.4%	+3.92%	+18.89%
	法國	8,121.07	-1.27%	+2.85%	+10.03%

安盛全球 理財週報 20251103

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	99.8		
歐元/美元	1.1529	-0.95%	+11.29%
美元/日圓	154.19	+0.82%	-1.98%
美元/新台幣	30.813	-0.18%	-6.07%
美元/人民幣	7.1179	+0.05%	-2.98%

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	3,975.8	3,975.8	+50.66%
銀期貨	47.93	47.9194	+63.65%
銅期貨	5.1055	5.1394	+26.92%
布蘭特原油期貨	65.15	64.41	-12.46%
紐約輕原油期貨	61.34	60.64	-14.71%

資訊來自StockQ.org · 以 11/3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

- International Monetary Fund (IMF) 最新的《World Economic Outlook》指出，全球經濟增速雖略優於早前預期，但仍然放緩，2025 年預估約 3.2%，2026 年約 3.1%。發達經濟體增速僅約 1.5%，新興市場略高於 4%。
- 在金融穩定面的報告中，IMF 提及資產估值偏高、主權債務壓力加大、非銀行金融機構風險上升，是未來可能的系統性風險。
- 債市方面，「10-30 年期公債殖利率大幅下降」成為本月特色：例如英國、德國、日本的長期債殖利率顯著下行，是自 2023 年以來最大的跌幅之一。
- 股市方面，科技類股仍受注目（尤其與 AI 主題相關者），但整體市場也顯示出對政策／估值的不確定性警戒。
- 在貨幣政策方面，Federal Reserve 主席 Jerome Powell 表示，儘管已作降息預期，但因經濟數據延遲以及就業市場變化，他對「年底是否再降息」持保留態度。
- 貿易與保護主義仍是議題：雖然部分緊張情況有所緩和，但市場仍警惕關稅／技術出口限制等風險。
- 在科技板塊中，多家大型科技公司因 AI／雲端／資料中心需求強勁而受益，但同時也被市場詢問「這輪科技繁榮是否可持續」的疑問。
- 軟體／服務市場預期高速成長：報告指出，全球商業軟體與服務市場將大幅擴張，特別是在雲端 + AI 整合方面。
- 保護主義／出口管制等非純經濟因素對全球供應鏈與資本市場都有潛在影響。

上週國內財經重點回顧

- 中央銀行會議記錄顯示，雖然台灣經濟受到科技與 AI 振興，成長動能強，但央行特別警告：來自美國的關稅風險（尤其是 232 條款）對出口導向型經濟構成威脅。
- 通膨維持溫和，9 月數據為約 1.25%，為近 4.5 年低點，但央行指出仍需觀察（例如氣候／租金上漲等成本壓力）。
- 匯率方面：美元對新台幣有走強傾向，台幣走勢對出口及資金流動具重要影響。
- 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。
- 在亞太經濟合作會議（APEC）框架下，台灣與美國進行貿易談判，美方仍未對台出口全面解除關稅，台灣對美出口受關注。
- 高科技產業（特別是半導體）繼續處於台灣對外經濟合作的核心地位。台灣堅持不接受「50-50 生產拆分」等美方提議。
- Taiwan Weeks 2025 活動準備中，為期 10 月 15-23 日，為推動台灣成為亞洲資產管理中心的重要政策平台。
- 市場對 AI、高階製造、半導體的投資熱度仍在。舉例：在台北市場中，晶圓／封測公司獲利拉升，帶動科技板塊上漲。
- 雖然整體經濟成長動能好，但央行明確表示：出口依賴、關稅風險、匯率變化、以及成本上升都是必須注意的因素。



AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

POWER8將改變未來城市

當代都市防災正面臨著前所未有的挑戰。根據聯合國災害風險評估報告，全球有超過八成的大型城市同時面臨地震、洪水、極端氣候與能源短缺的複合性威脅。台灣作為自然災害高風險區域，更需要創新的防災思維。傳統的集中式防災系統雖有其價值，但在氣候變遷加劇的今天，我們需要更智慧、更分散的解決方案。POWER8系統的出現，正是這種思維下的產物——它不僅是能源管理的革新，更重新定義了建築物在災害應變中的角色，讓每一棟建築都成為都市防災網絡中的堅實節點。

當災難來臨時，POWER8系統展現出驚人的多重防護能力。在電力供應方面，系統能在30秒內自動切換至孤島運轉模式，確保重要設施72小時不間斷供電。這意味著醫療設備持續運轉、緊急照明系統保持穩定、通訊設備始終暢通。更突破性的是其水資源管理功能：系統在平日用電離峰時段，可將儲能空間轉化為容納數百噸民生用水的巨型水庫。這種設計不僅最大化利用了建築空間，更創造了獨特的「水電共生」防護模式。當2018年關西機場因颱風淹水導致斷水斷電的教訓仍在眼前，POWER8的雙重防護設計正好提供了完美的解方。

都市天際線不斷向上延伸，隨之而來的是高樓消防的世界級難題。傳統消防雲梯僅能到達50公尺高度，面對動輒300、400公尺的摩天大樓往往力不從心。POWER8系統內建的高壓水泵技術，徹底改寫了高樓消防的極限。其特殊設計的加壓系統能產生足夠力道，將水柱精準送達400公尺高的火場，相當於台北101大樓的高度。這項突破不僅解決了長期困擾消防單位的難題，更為都市防災帶來了根本性的變革。當2023年倫敦格倫費爾塔樓火災的悲劇仍在警示世人，POWER8的消防能力展現了科技守護生命的重要價值。



AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

<<續前頁>>

借鏡2017年815全台大停電的經驗，我們深刻體認到集中式系統的脆弱性。POWER8的設計哲學建立在「分散式韌性」概念上——當單一節點受損時，其他節點能夠自動補位，形成綿密的防護網絡。這種設計讓都市防災從過去的「中心-邊陲」模式，轉變為真正的網絡化作戰體系。每個配備POWER8的建築都是獨立的防災堡壘，同時又能透過智慧電網相互支援。這種「既獨立又連結」的特性，正是現代都市面對複合式災害時最需要的防護模式。

隨著物聯網技術的成熟，POWER8系統正朝著更智慧化的方向發展。未來的防災系統將能預判災害發生可能性，提前進行資源調配。例如在颱風來臨前48小時，系統就會自動進入備戰狀態，儲能槽充滿電力，儲水空間備足民生用水。更先進的是，系統能夠根據災害類型自動調整資源分配——地震發生時優先確保醫療用水用電，火災發生時立即調整水壓準備滅火。這種預判與調度能力，將都市防災從被動應對提升到主動防護的新境界。

在這座不斷進化的城市中，POWER8系統猶如一個個沉默的守護者，平時隱身在建築軀殼內，災時則成為照亮希望的光芒。從能源自主到水源保障，從基礎維生到高樓消防，這種全方位防護系統代表的不只是技術突破，更是對生命尊嚴的堅守。當下一次災難來臨時，這些分布在全城的防災節點將證明：真正的安全，來自於科技與人性的完美結合，來自於每個細節處的用心守護。

