

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2025W46

2025/11/10

安盛全球 · 理財週報



AMPLE GROUP GLOBAL
HOLDINGS L.L.C.

安盛全球 理財週報 20251110

全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (11/7)	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	46,987.10	-1.21%	-1.21%	+10.44%
	納斯達克指數	23,004.54	-3.04%	-3.04%	+19.10%
	S & P 500	6,728.80	-1.63%	-1.63%	+14.40%
	費城半導體指數	6,947.36	-3.89%	-3.89%	+39.51%
	Vix (恐慌指數)	19.08	+9.40%	+9.40%	+9.97%
亞	台灣加權	27,651.41	-2.06%	-2.06%	+20.04%
	上海綜合	3,997.55	+1.08%	+1.08%	+19.27%
	香港恆生	26,241.83	+1.29%	+1.29%	+30.82%
	日經225	50,276.37	-4.07%	-4.07%	+26.02%
	韓國	3,953.76	-3.74%	-3.74%	+64.78%
	印度	83,216.28	-0.86%	-0.86%	+6.39%
歐	德國	23,569.96	-1.62%	-1.62%	+18.39%
	英國	9,682.57	-0.36%	-0.36%	+18.47%
	法國	7,950.18	-2.10%	-2.10%	+7.72%

安盛全球 理財週報 20251110

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	99.6		
歐元/美元	1.1566	+0.36%	+11.65%
美元/日圓	153.45	-0.47%	-2.45%
美元/新台幣	30.997	+0.59%	-5.45%
美元/人民幣	7.1233	+0.07%	-2.91%

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	4,009.8	3,988.65	+51.94%
銀期貨	48.143	47.7584	+64.38%
銅期貨	4.957	4.9795	+23.23%
布蘭特原油期貨	63.63	63.97	-14.50%
紐約輕原油期貨	59.75	60.08	-16.84%

資訊來自StockQ.org，以 11/7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

- 美國股市受科技股回調影響普遍承壓，特斯拉股東會通過馬斯克1兆美元薪酬方案引發市場關注，AI產業面臨政府不紓困的現實，強調市場自我淘汰。多名聯準銀行官員表態反對12月降息，美元指數持續走強，同時10年期及2年期美債收益率維持高位波動。美國10月非農就業數據將成市場焦點。
- 歐佩克+決定12月增產13.7萬桶/日，2026年一季度暫停增產，市場油價震盪。美國媒體曾報導可能對委內瑞拉採取軍事行動，但遭特朗普否認，引發油價短暫波動。伊朗與美國談判消息不斷，反映中東地緣風險與能源供應的不確定性持續存在。
- 亞馬遜、谷歌母公司字母（Alphabet）、微軟、Meta等北美大型雲端服務商持續大幅增加資本支出，資金重點投入AI和雲端基礎架構。日本、韓國也積極部署最新AI硬體技術。整體科技產業正加速布局AI與半導體新世代應用。
- 黃金基金出現創紀錄的大量資金流出，反映市場逐漸從避險資產撤出，轉向風險資產。全球經濟存在多重不確定性，包括美中貿易協定洽談、地緣政治動盪以及貨幣政策趨緊等因素，投資人謹慎應對，短中期市場仍將呈現波動。
- 市場高度關注美國10月非農就業報告及聯準會官員有關年底是否降息的表態。近期多名聯準會官員表示反對降息，若報告數據強勁可能加大升息預期，進一步影響股市流動性與風險偏好。
- 美中兩國貿易關係仍緊張，任何有關關稅調整或談判進展的消息都會引起市場大幅波動。特別是雙方高層會晤及談判定調，將左右市場風險偏好與資金流向。

上週國內財經重點回顧

- 本週台股受美國科技股調整影響，尤其AI相關投資泡沫疑慮席捲市場，於11月5日爆發大逃殺行情。當日指數盤中一度暴跌超過700點，外資單日賣超高達575億元新台幣，台積電股價也重挫近3%。此波調整使台股指數失守重要月線支撐，週線終止連續多周上漲，整體市場氛圍趨於謹慎。儘管如此，傳產族群如紡織股因季報表現亮眼，成為資金避風港，部分電子股如記憶體及PCB族群亦呈現支撐態勢。
- 科技大廠台積電、鴻海、聯發科均經歷股價震盪，與前週表現相比有所回落，但台積電中科新廠先進製程推進持續，是半導體產業長期發展利多。鴻海同樣維持成長態勢，顯示電子產業出口需求穩健。此外，AI技術雖引發短期調節，但相關產業鏈仍具投資價值。
- 政府持續推出現金發放與內需刺激措施，試圖緩和市場因國際不確定性而帶來的壓力。中美科技關係緊張及地緣政治因素仍為產業鏈重塑與風險管理的挑戰。
- 本週市場交投活躍度下降，成交金額約在4700多億元新台幣，顯示投資人短線偏向觀望與防禦。短期台股可能進入震盪整理階段，技術線型面臨調整壓力，建議聚焦業績穩健及成長潛力產業，靈活調整投資組合以因應波動。
- 主要受創個股中，以台股為例，包括雙鴻(3324)、凌華(6166)、M31(6643)、勤誠(8210)跌停，鴻海(2317)、祥碩(5269)、鈺創(5351)、創意(3443)等紛紛大幅走跌。美股方面，包括C3.ai、BigBear.ai、SoundHound AI等多檔AI概念股亦出現兩位數跌幅。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

歐洲負電價對儲能的啟示

歐洲在推動綠能發展的過程中，經常面臨「負電價」的現象，這是再生能源過剩時電力供應大於需求，導致電價甚至跌至負值的一種市場反映。此現象不僅造成電力浪費，也降低了再生能源系統的經濟效益，凸顯儲能系統在綠能體系中的關鍵地位。以POWER8儲能系統為例，其在調節電力供需平衡、防止能源浪費及提升電網韌性方面扮演不可或缺的角色，具體展現儲能系統對推動再生能源產業的深遠影響。

首先，儲能系統加強了再生能源的利用效率。再生能源如太陽能和風能受天氣與季節影響，具有間歇性與不穩定性，常導致發電過剩。此時，歐洲多地面臨負電價，電網負荷無法有效消化這些多餘電力。POWER8儲能系統能即時將過剩綠電儲存，待需求提高或發電下降時釋放，實現電力的「削峰填谷」。這不僅解決了負電價問題，更避免能源浪費，提升當地再生能源系統的整體經濟與環境效益。

其次，儲能系統對電網穩定與調度具有關鍵意義。歐洲電力系統涉及多國跨境連通，維持電網頻率與電壓穩定相當複雜。再生能源波動大，直接影響系統安全及電力品質。以POWER8為例，其智慧管理與快速響應特性能有效協助平衡瞬時負載波動，減少需依賴傳統火力電廠調節的頻率，促進電網向低碳化、分散化發展。這種儲能技術的導入，是歐洲邁向更靈活可靠綠能電網的核心。

第三，儲能系統成為強化能源自主與韌性的關鍵力量。面對氣候變遷導致的極端天氣，歐洲多國經常經歷停電風險。POWER8儲能系統具備離網運行能力，可於主電網中斷時持續供應關鍵用電需求，保障工業、醫療、社區防災和日常生活不中斷。這類智慧儲能設備深化了綠能基礎建設，增強社會抵抗自然災害和突發事件的韌性，亦是推動零碳未來不可或缺的战略設施。



AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

<<續前頁>>

最後，儲能系統驅動了綠能產業和經濟轉型。歐洲各國紛紛投資儲能技術與基礎設備，培育相關產業鏈與創新生態。POWER8儲能系統的成功應用展示了儲能裝置在解決再生能源結構性問題上的巨大潛力，吸引更多資本與技術投入。這不但促使電力市場結構優化，還創造大量就業機會，推動經濟綠色轉型，實現環保與經濟雙贏。歐洲的儲能發展模式，也成為全球推動能源轉型的寶貴參考範本。

總結來說，歐洲綠能負電價現象凸顯儲能系統的重要性，POWER8儲能系統以其高效能與多功能特性，針對再生能源產業提供了解決之道。透過提升綠電利用率、穩定電網運作、增強能源韌性及推動經濟轉型，儲能成為加速全球低碳發展不可或缺的基石。未來，隨著技術不斷進步與政策支持，儲能系統將在綠能體系中發揮更深遠的影響，助力實現更環保、穩定且具韌性的能源未來。

