

CREATING THE WORLD

Weekly Publication

2024W52

2024/12/25

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 (12/20)	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	42,840.26	-2.25%	-4.61%	+13.67%
	納斯達克指數	19,572.60	-1.73%	+1.88%	+30.43%
	S & P 500	5,930.85	-1.99%	-1.68%	+24.34%
	費城半導體指數	4,964.91	-3.59%	+0.78%	+28.91%
	Vix (恐慌指數)	18.36	+8.14%	+2.22%	+13.29%
亞	台灣加權	22,510.25	-2.22%	+1.11%	+25.54%
	上海綜合	3,368.07	-0.70%	+1.25%	+13.22%
	香港恆生	19,720.70	-1.25%	+1.53%	+15.85%
	日經225	38,723.50	-1.94%	+1.51%	+15.72%
	韓國	2,404.15	-3.62%	-2.06%	-9.46%
歐	印度	78,205.02	-4.80%	-1.93%	+8.26%
	德國	19,884.75	-2.55%	+1.32%	+18.70%
	英國	8,084.61	-2.60%	-2.45%	+4.54%
	法國	7,274.48	-1.82%	+0.54%	-3.56%



AMPLE 安盛財富股份有限公司
AMPLE WEALTH CO., LTD.

Tel : 886 2 8501 5685

Fax : 886 2 8501 5935

Website : www.amplegroupglobal.com

Address : 台北市中山區植福路308號4樓之1

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。

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	107.62		
歐元/美元	1.0431	-0.65%	-5.47%
美元/日圓	156.42	+1.92%	+10.89%
美元/新台幣	32.627	+0.32%	+6.24%
美元/人民幣	7.2946	+0.16%	+2.71%

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	2,645.1	2,636.58	+27.62%
銀期貨	29.958	30.2816	+24.68%
銅期貨	4.101	4.1221	+5.38%
布蘭特原油期貨	72.56	73.14	-5.85%
紐約輕原油期貨	69.46	69.66	-2.57%

資訊來自StockQ.org · 以 12/20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 安盛財富股份有限公司
AMPLE WEALTH CO., LTD.

Tel : 886 2 8501 5685

Fax : 886 2 8501 5935

Website : www.amplegroupglobal.com

Address : 台北市中山區植福路308號4樓之1

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

- 美國最新經濟數據顯示通膨壓力緩和，激勵美股20日強勁反彈，當日恰逢美股三巫日，市場波動劇烈，三大指數開低走高，漲幅皆超過1%，道瓊指數終場大漲將近500點。市場期待年末的耶誕行情，為2024年劃下完美的句點。
- 所謂的「三巫日」指股票選擇權、股指期貨和股指選擇權合約在同一交易日到期，意味著交易量激增，價格波動加劇。道瓊工業指數盤中震盪高達千點，終場上漲1.2%或498.02點，報42,840.26點。標普500指數收高1.1%，報5,930.85點。科技股掛帥的那斯達克指數上漲1%，收在19,572.6點。
- 然而，美股20日的強勁反彈也未能收復前幾日的失土，三大指數周線同步收黑，道指與標指全周挫低約2%，那指周線則下跌1.8%。日前美國聯準會（Fed）在12月例會鷹式降息，引發美股狂瀉。
- 聯準會偏好的通膨指標：個人消費支出（PCE）物價指數，11月年增2.4%，低於市場預期。報告出爐後，交易員對2025年第二次降息時間預測由12月修正為10月，第一次降息維持在3月。美元指數由2年高點108應聲下滑，終場下跌0.55%，報107.82。美國指標10年期公債殖利率下跌4.2個基點，降至4.52%。
- 加密資產20日也出現大幅波動，比特幣在PCE出爐後急速下挫，最低降至9.2萬美元，隨後出現V型反彈，一度逼近10萬美元大關。



AMPLE 安盛財富股份有限公司
AMPLE WEALTH CO., LTD.

Tel : 886 2 8501 5685

Fax : 886 2 8501 5935

Website : www.amplegroupglobal.com

Address : 台北市中山區植福路308號4樓之1

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。

上週國內財經重點回顧

- 台股上周五下跌422點，指數收在2萬2510點，跌破半年線位置；台股上周周線下挫2.22%，周線跌點510點。法人表示，本周為財報、經濟數據空窗期，又面臨外資耶誕假期，預計成交量清淡，加上聯準會明年謹慎將襲，消息面偏空，建議投資人中立，暫且觀望。
- 根據統計，三大法人上周動向方面，外資賣超台股529.38億元，連兩周賣超且金額擴大，自營商也調節286.91億元，連續兩周減持，投信法人則是買超金額縮小至10.22億元，三大法人合計賣超806.07億元。
- 考量本周為財報、經濟數據空窗期，無題材表現，又臨外資耶誕假期，預計成交量清淡，在聯準會明年謹慎降息下，消息面偏空，下月20日川普即將就任，市場傳言就職首日將祭出25項行政命令，金融市場變數多，因此建議中立，暫且觀望；技術指標日KD持續向下，修正波恐尚未結束，觀察前波低點2萬2055點是否有守。
- 周五最後一盤湧出高達 1000 億元的賣單，法人認為，此應為外資在年底假期前的程式賣單，再加上內資籌碼已見鬆動轉賣，不排除修正波恐尚未結束，但仍可以期待集團年底前作帳，令盤勢弱中透強。
- 根據證交所資料，外資賣超台積電2.2萬張，而主力也狂倒逾2萬張，在主力賣超中排名第三，而主力賣最狠的則是面板股群創 (3481) 4.2萬張。



AMPLE 安盛財富股份有限公司
AMPLE WEALTH CO., LTD.

Tel : 886 2 8501 5685

Fax : 886 2 8501 5935

Website : www.amplegroupglobal.com

Address : 台北市中山區植福路308號4樓之1

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。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

2025投資展望

多年來投資人都依賴最大型科技企業獲利強勁並看好未來獲利更強來帶動指數揚升，最近更靠人工智慧（AI）服務而益發紅火。但好日子顯然即將結束，至少目前看來的確如此，並將迫使投資人在多頭市場即將進入第三年之際重新思考其他的操作路徑。

關鍵在於企業獲利。據彭博行業研究（BI）預估，科技「七雄」2025年整體獲利將增加18%，比今年34%的預估成長率明顯下降。若扣掉輝達，2025年其他六家的預測獲利成長率僅剩下3%。獲利成長18%，對幾乎任何類股而言都是好消息，但科技業除外。如果上述預測無誤，「七雄」明年全年的獲利成長率將低於醫療業，也比原料及工業類股高不了多少。

在12月4日止的一周內，科技類基金資金淨流出14億美元，是六周來最大；反觀今年來表現一直落後的小型股基金，同一周淨流入46億美元，換算成年率則超過300億美元，創新高。不只美股投資人正在尋找新目標來取代大型科技股，全世界都是如此。例如資料中心需電若渴，對能源股是一大利多，分析師也看好生物科技及晶片設計股。投資人之所以琵琶別抱，純粹是由於大型科技的股價太高。目前科技「七雄」未來一年的預估本



Tel : 886 2 8501 5685

Fax : 886 2 8501 5935

Website : www.amplegroupglobal.com

Address : 台北市中山區植福路308號4樓之1

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。

AMG財經專欄

專欄作家：AMG美股首席操盤手_陳守謙

<<續前頁>>

益比高達41倍，是2022年初以來最高；整個標普500大企業的本益比也躍升到23倍，為2021年來最高，但仍比「七雄」低出近一半之多。

只聚焦於「七雄」，風險實在過高，事實上其他大企業的數據也相當好。摩根士丹利美股策略長威爾森及BMO資本市場公司投資策略長貝爾斯基也認為多頭行情的格局將持續變寬，不再僅限於大型科技股，而此一趨勢從今年下半年就已開始。但並非對所有「七雄」都應一視同仁，因為輝達的表現仍一枝獨秀。由於AI運算用晶片的需求無窮無盡，分析師預估輝達2025年營收將達1,290億美元，獲利710億美元，成長率分別高達49%及52%。正因為如此，輝達股價今年上漲193%，在羅素1000指數中排名第七，也是「七雄」之中唯一打入「前50名」的公司。

華爾街以往的確低估了大型科技股的實力。2024年初分析師預估「七雄」獲利將成長19%，但現在成長率可望達到34%。而且儘管明年預估獲利不佳，但科技巨擘對投資人仍甚具吸引力，尤其是如果經濟驟然惡化。花旗集團策略專家克羅勒特已將科技股歸入防禦類股，因為無論經濟如何，科技產品仍屬人們之所必需，因此在目前這種不確定的時代，投資大型科技股仍是安全的做法。



AMPLE 安盛財富股份有限公司
AMPLE WEALTH CO., LTD.

Tel : 886 2 8501 5685

Fax : 886 2 8501 5935

Website : www.amplegroupglobal.com

Address : 台北市中山區植福路308號4樓之1

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。

