

CREATING THE WORLD

A MILLION PEOPLE · A MILLION DREAMS



安盛財富 理財週報

20230828
W35

安盛理財週報 20230828

全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (8/25)	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	34,346.90	-0.45%	-3.41%	+3.62%
	納斯達克指數	13,590.65	+2.26%	-5.27%	+29.85%
	S & P 500	4,405.71	+0.82%	-3.99%	+14.75%
	費城半導體指數	3,495.65	+0.95%	-9.48%	+38.05%
	Vix (恐慌指數)	15.68	-9.36%	+15.04%	-27.64%
亞	台灣加權	16,481.58	+0.61%	-3.87%	+16.58%
	上海綜合	3,064.07	-2.17%	-6.90%	-0.82%
	香港恆生	17,952.50	+0.25%	-10.54%	-9.25%
	日經225	31,627.50	+0.52%	-4.75%	+21.20%
	韓國	2,519.14	+0.58%	-4.31%	+12.64%
歐	印度	64,886.51	-0.10%	-2.47%	+6.65%
	德國	15,631.82	+0.37%	-4.96%	+12.27%
	英國	7,338.58	+1.05%	-4.69%	-1.52%
	法國	7,229.60	+0.91%	-3.58%	+11.68%

AMPLEGroupGlobal 《 以人為本，以藝術為準 》，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AMPLEGroupGlobal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。

安盛理財週報 20230828

主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	104.19		
歐元/美元	1.0794	-0.71%	+0.90%
美元/日圓	146.44	+0.82%	+11.71%
美元/新台幣	31.812	-0.34%	+3.99%
美元/人民幣	7.2890	+0.12%	+5.68%

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	1,943.30	1,936.63	+6.17%
銀期貨	24.285	23.9396	+0.45%
銅期貨	3.7840	3.7644	-0.92%
布蘭特原油期貨	83.95	83.8860	-2.38%
紐約輕原油期貨	80.05	79.7600	-0.48%

資訊來自StockQ.org，以8/25日收盤價，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。

AMPLEGroupGlobal 《以人為本，以藝術為準》，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AMPLEGroupGlobal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。

安盛理財週報 20230828

上周財經重點回顧

- 台股反攻月線功敗垂成，加權指數全周雖小漲0.61%，但周五重挫289點，指數再攪破15000點，收16481.58點；櫃買指數則小跌0.12%，收207.89點。外資台股期末平倉口數大增為負11836口。
- 外資連續買超4天後，周五再反手大賣337億元，自營商持續賣超125億元，僅投信買盤不斷，本周再買超近百億元。新台幣短暫回升後又貶值，銀行間收盤匯率周五收31.850。
- AI指標股輝達 (NVIDIA) 周四公布的財報及未來展望皆大幅優於市場預期，但股價表現虎頭蛇尾，終場僅小漲0.1%。
- 台北國際航太展即將於9月中旬登場，展出內容涵蓋無人機、航電系統、衛星應用等，預計有超過240家廠商參展，整理已久的軍工族群先行表態。漢翔 (2634) 法說釋出今年營收沒有天花板的利多，股價跳空大漲；雷虎 (8033) 軍用商規微型無人機通過測試，股價連拉兩根漲停。
- 富邦金 (2881)、國泰金 (2882) 法說會揭露大陸投資曝險金額。富邦金總曝險金額達8400億元，扣除中國100%持有的富邦華一銀行5000億元資產，淨曝險金額3000多億元，占總資產3%左右；國泰金大陸總曝險金額4000億元，較疫情前大減2000億元。兩家金控對大陸投資目前都沒有踩雷。
- 台灣7月外銷訂單金額477.3億美元，月增8%、年減12%，為連續11個月衰退，但衰退幅度有明顯縮減，第4季有機會轉正。
- 代表散戶資金動向的證券劃撥存款逐月上升，7月已達3.45兆，較6月大增1212億元，集中市場自然人 (散戶) 的占比也從6月的58.5%再提高到7月的60.9%，顯示台股大漲，吸引散戶資金勇於投入股市。

AMPLEGroupGlobal 《 以人為本，以藝術為準 》，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AMPLEGroupGlobal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。



安盛理財週報 20230828

AMPLE財經專欄

專欄作家：安盛財富美股首席操盤手_陳守謙

「美國國債 = 保值？」

家裡如果由60~80歲的老人家，可能曾經經歷過買國債會賠錢，這對我們這兩個世代的人（20~40，40~60）一定會覺得非常不可思議，但是他的確真實發生，長達40年的降息循環，期間甚至經歷了負利率10年，美債依舊只漲不跌，自從2022美聯儲開始發動升息以來，打破了40來利率的下降壓力線，反轉開啟了新一波的升息循環，長天期公債殺聲隆隆，公債持有者漲尚未實現、損逼近金融危機。

未來通膨與利率上升且動盪的環境，將會摧毀公債不受短期波動影響的利基，並且在較長期間，高通膨及美國財政展望惡化，使投資公債的實質報酬率（扣除通膨率）淪為負數的風險升高，這些因素都有可能讓你的公債收益，實際上為負值。

2022年的經驗顯示，在困難時期債股之間的正相關性可能衝高，亦即股、債會同步下跌，這打破了教科書上『股漲債跌，股跌債漲』的定律，這使得一般認為公債能夠發揮平衡作用的想法已備受質疑，美債券已經實質上失去了避險的攻能，現金反而是比股、債更好的投資組合，曾經在低利、負利率的時代，現金被視為廢物。

最後所有利率的升降，其因還是歸咎於通貨膨脹，如果通膨依然一樣頑固，那麼我們之前說投資國債的未實現損益，可能轉變成已實現虧損，當然也有較好的預期，就是通膨快速下降，使得政策利率恢復中性利率，那麼現在投資長債還有可能有投資利得。

AMPLEGroupGlobal 《以人為本，以藝術為準》，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AMPLEGroupGlobal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。

CREATING THE WORLD

A MILLION PEOPLE · A MILLION DREAMS



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