

# CREATING THE WORLD

A MILLION PEOPLE · A MILLION DREAMS



## 安盛財富 理財週報

20231002  
W40

# 安盛理財週報 20231002

## 全球股市走勢

區域	股市	指數收盤 (9/28)	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	33,507.50	-1.34%	-3.50%	+1.09%
	納斯達克指數	13,219.32	+0.06%	-5.81%	+26.30%
	S & P 500	4,288.05	-0.74%	-4.87%	+11.68%
	費城半導體指數	3,434.29	+2.05%	-6.45%	+35.63%
	Vix ( 恐慌指數 )	17.52	+1.86%	+29.11%	-19.15%
亞	台灣加權	16,353.74	+0.06%	-1.69%	+15.67%
	上海綜合	3,110.48	-0.70%	-0.30%	+0.69%
	香港恆生	17,822.00	-1.45%	-3.10%	-9.91%
	日經225	31,861.50	-1.65%	-2.24%	+20.10%
	韓國	2,465.07	-1.72%	-3.57%	+10.22%
印度	65,828.41	-0.27%	+1.54%	+8.20%	
歐	德國	15,386.58	-1.10%	-3.51%	+10.51%
	英國	7,608.08	-0.99%	+2.27%	+2.10%
	法國	7,142.44	-0.59%	-2.38%	+10.33%

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 20231002

## 主要匯率走勢

貨幣	匯率	周變化率 (%)	年變化率 (%)
美元指數	106.17		
歐元/美元	1.0570	-0.71%	-1.20%
美元/日圓	149.36	+0.76%	+13.94%
美元/新台幣	32.246	+0.36%	+5.41%
美元/人民幣	7.3010	+0.04%	+5.85%

## 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	1,864.60	1,895.88	+1.87%
銀期貨	22.390	22.8994	-7.39%
銅期貨	3.7340	3.6821	-2.23%
布蘭特原油期貨	92.09	92.8340	+7.08%
紐約輕原油期貨	90.77	91.3420	+12.84%

資訊來自StockQ.org，以9/28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 20231002

### 上周財經重點回顧

- 美國高利率將維持更長時間的預期，推升美國10年期公債殖利率漲到4.6%之上，創2007年以來新高，美元指數也突破106，台幣貶勢不止，周四新台幣/美元銀行間收盤匯率為32.268，創去年11月以來低點。
- 台灣8月景氣燈號續亮第十顆藍燈，超越2008年金融海嘯時期，景氣對策信號分數與7月持平為15分，領先指標持續下滑，同時指標回升，顯示景氣有所改善，8月出口燈號受惠AI等商機挹注轉為黃藍燈。
- iPhone 15開賣後銷售報喜，和碩董事長童子賢指出需求比預期好。不過也傳出手機有過熱問題，台積電3奈米製程一度遭點名為元兇，後來指向應是散熱設計導致。
- 華為舉辦秋季新品發表會，涵蓋智慧手機、智慧手錶、眼鏡、藍芽耳機等多項新品，但近期在大陸熱賣的Mate 60系列手機因產能不足暫時不會在台灣銷售。
- 老牌汽車廠裕隆（2201）的重大開發案新店「裕隆城」09/28開幕，共有3.3萬坪、包含誠品等超過250個品牌進駐的購物商場，年租金收入上看3.5至4億元。
- 廣達（2382）董事長林百里發表與AI共舞的專題演講，表示AI是國力，生成式AI只是剛開始，不是炒股票，AI算力需求每3個月漲1倍，台灣有很多獨特優勢。

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 20231002

### AMPLE財經專欄

#### 聯準會的目的

專欄作家：安盛財富美股首席操盤手\_陳守謙

上周美國聯準會決策會議後公布最新的利率預測顯示，決策官員認為利率「將在較高的水準維持更久」。於是美股連跌三天，標普500指數創今年來單周最大跌幅；9月來標普及那斯達克指數已分別下跌3.8%及5.4%；美國公債也大幅下跌，10年期殖利率升到4.55%，達到2007年來高點；30年期殖利率升到4.66%，為2011年來高點。股債為何雙重重挫？顯然是因為市場人士這次終於相信Fed「讓利率在較高水位維持更久（higher for longer）」的說法，不再抱持Fed會提前降息的「許願式思維（wishful thinking）」。

Fed目前希望明年利率不必急降，而是緩降；不僅要使經濟達成最為柔軟的「軟著陸」，還要完成史上最緩慢的降息周期。支持利率緩降的理由有二。第一，由於許多家庭企業在2020~2021年曾利用超低利率的時機取得廉價資金，因此並未受到利率升高的影響，加上之前政府給予民眾鉅額現金補貼，使這次升息周期的「時間滯後」期較長；既然升息迄今尚未造成失業激增，因此Fed還不用快速降息。第二，如果經濟表現的確相當良好，勞動市場持續緊俏，則通膨可能再度升高，將使Fed不得不進一步升息，或減緩降息速度。

過去一年半以來，美國利率已經大幅上升5.25個百分點（21碼），經濟與勞動市場卻仍然堅韌，便意味著「中性利率」已經上升。主要原因之一，是人口老化、去全球化、綠能轉型，及地緣衝突導致全球經濟塊狀化，使低通膨時代成為過去，「中性利率」因而升高；再者，政府赤字激增，政府想要使投資人持有更多的公債，就必須支付更高的利息；另外Fed之前曾大買公債，以壓低長期利率，但現在Fed則是在縮減資產負債表，都使「中性利率」升高。

然而歷史經驗顯示，Fed升息時通常都是爬樓梯，但降息時卻是搭電梯，從未出現過步步下降情況，這次未必就能例外。由於美股、美債全面下跌，美元匯率勁升，已使金融情勢轉為「三緊」，這也有助於抑制通膨。換言之，只要投資人愈「聽話」，股債市跌越多，代表投資人的財富效果越低，Fed過度緊縮的機率便不會太大。

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.