We Create Fortune

科技巨頭財報提振市場信心, AI 投資帶來新成長階段

2025年11月3日

- ▶ 科技股財報提振市場信心:過去一周(10月27日至10月31日)為科技巨頭的「超級財報週」·蘋果 (Apple)、亞馬遜 (Amazon)、微軟 (Microsoft)、Google 母公司 Alphabet 及 Meta 等五大科技公司陸續公布了最新季度財報。整體而言,財報普遍優於預期,顯示其業務基本面穩固,且持續從 Al 技術的發展和應用中獲益,提振市場信心。
- ➤ CSP 業者現金增資 AI 基礎設施,為美股增加動能:微軟、Alphabet、微軟、Meta 及亞馬遜於展望中上修全年資本開支預算,總額逼近 4,000 億美元,預計將投入於人工智慧 (AI) 基礎設施建設。CSP 業者的大手筆投資展現了對未來 AI 市場的堅定信心,證明了 AI 領域的成長潛力巨大,並非短期熱潮。受惠於這波「AI 軍備競賽」的將是整個美國科技產業鏈,預示著 AI 驅動的增長週期正進入快車道,為成長添加動能。
- ▶ 現金流足以負擔 AI 投資擴張: 當前的 AI 基礎建設投資浪潮,主要 CSP 業者雖維持歷史高檔的資本支出,但其自由現金流量仍穩定呈現正成長,反映企業財務體質依然健康。瑞銀的研究報告指出,即使扣除龐大的資本支出,四大科技巨頭在 2025 年的自由現金流量仍將超過 2,000 億美元。目前的 AI 資本支出成長屬於企業營收成長與現金流可以負擔的良性循環,而非大量依賴外部貸款的泡沫性擴張。
- AI 投資帶來新成長階段:科技巨頭持續加大對 AI 領域的資本支出,反映出對 AI 產品強勁的需求,推動科技產業進入新的成長階段。這不僅體現在科技七雄, AI 技術也正加速滲透至其他產業,創造更廣泛的市場機會。

CSP業者資本開支年增率					
YoY Growth (%)	CY 2022	CY 2023	CY 2024	CY 2025	CY 2026
Amazon	158.3%	17.2%	57.4%	46.4%	13.7%
Meta	35.4%	13.3%	<mark>36</mark> .6%	90.6%	<mark>40</mark> .7%
Microsoft	59.4%	42.1%	57.8%	36.9%	21.9%
Google	69.0%	2.4%	62.9%	61.8%	17.0%
Oracle	97.4%	9.7%	99.7%	95.3%	48.4%
Tesla	10.4%	24.3%	27.4%	13.1%	8.7%
Total	18.7%	2.6%	54.9%	54.8%	21.7%

資料來源:元大投顧



資料來源:元大投顧

本報告係無償提供,僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊,所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源,但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保,如有錯漏或疏忽,本行及本行之任何董事或受僱人,毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策,應審慎衡量本身之需求及投資風險,自行承擔一切投資風險並自負盈虧,本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為圓大銀行所有,非經本行同意,不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回,恕不另行通知。