

投資市場日報

2025年1月9日

聯準會會議紀要偏鷹，引發市場擔憂，國際股市大多漲跌互見

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
韓國KOSPI綜合指數	2,521.05	1.16%	5.07%	3.83%	-2.83%	5.07%
費城半導體指數	5,162.35	-0.96%	3.66%	2.00%	-1.97%	3.66%
義大利FTSE MIB指數	35,108.74	0.49%	2.70%	1.03%	4.08%	2.70%
新加坡海峽時報指數	3,886.98	1.54%	2.62%	2.39%	8.71%	2.62%
德國DAX指數	20,329.94	-0.05%	2.11%	-0.27%	6.63%	2.11%
台灣加權股價指數	23,407.33	-1.03%	1.62%	0.92%	3.52%	1.62%
法國CAC指數	7,452.42	-0.49%	0.97%	0.34%	-0.92%	0.97%
英國金融時報指數	8,251.03	0.07%	0.95%	-0.69%	0.74%	0.95%
那斯達克指數	19,478.88	-0.06%	0.87%	-1.92%	7.13%	0.87%
標準普爾500指數	5,918.25	0.16%	0.62%	-2.82%	2.91%	0.62%
日本日經225指數	39,981.06	-0.26%	0.22%	2.28%	2.68%	0.22%
道瓊工業指數	42,635.20	0.25%	0.21%	-4.50%	1.32%	0.21%
印度BSE 30指數	78,148.49	-0.06%	-0.46%	-4.36%	-4.27%	0.01%
印尼雅加達綜合指數	7,080.35	-0.04%	0.01%	-4.10%	-6.31%	0.01%
泰國SET指數	1,387.72	-0.23%	-0.89%	-4.42%	-4.48%	-0.89%
越南VN指數	1,251.02	0.33%	-1.24%	-1.51%	-1.65%	-1.24%
馬來西亞吉隆坡指數	1,614.83	-0.92%	-1.67%	0.10%	-1.27%	-1.67%
上海綜合	3,230.17	0.02%	-3.63%	-5.11%	-7.44%	-3.63%
滬深300	3,789.22	-0.18%	-3.70%	-4.63%	-10.97%	-3.70%
香港恆生指數	19,279.84	-0.86%	-3.89%	-2.95%	-7.87%	-3.89%

國際匯市	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	109.0300	0.45%	0.50%	2.80%	6.32%	7.60%
歐元	1.0315	-0.17%	-0.46%	-2.36%	-5.89%	-6.79%
英鎊	1.2359	-0.88%	-1.30%	-3.16%	-5.54%	-3.05%
澳幣	0.6211	-0.25%	0.10%	-3.31%	-7.73%	-9.10%
瑞士法郎	0.9110	0.03%	-0.04%	-3.83%	-5.65%	-7.61%
日圓	158.1900	0.00%	-0.94%	-4.96%	-6.09%	-10.61%
人民幣	7.3311	0.01%	-0.43%	-0.75%	-3.60%	-3.26%
離岸人民幣	7.3546	0.00%	-0.23%	-1.17%	-3.54%	-3.20%
新台幣	32.9353	-0.16%	-0.20%	-1.43%	-2.35%	-6.70%
印度盧比	85.9220	0.00%	-0.17%	-1.19%	-2.27%	-3.08%
泰銖	34.6420	0.03%	-1.16%	-2.17%	-3.35%	-1.16%
馬來西亞令吉	4.4985	0.00%	-0.43%	-1.64%	-4.70%	2.01%
俄羅斯盧布	104.4996	0.74%	6.22%	-3.82%	-7.27%	-14.09%
土耳其里拉	35.3547	0.00%	-0.14%	-1.53%	-3.22%	-16.48%
波蘭羅提	4.1452	0.15%	0.32%	-2.84%	-5.40%	-5.13%
巴西雷亞爾	6.1055	0.19%	1.32%	-0.67%	-8.56%	-20.53%
墨西哥披索	20.4160	-0.26%	1.14%	-1.37%	-4.95%	-17.08%
南非蘭特	18.9132	-0.17%	-0.88%	-6.06%	-6.72%	-3.31%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 1 月 8 日

一、美國

週三(1/8) 道瓊工業、標普500指數漲0.25%(+106.84點)及0.16%(+9.22點)，那斯達克指數跌0.06%(-10.8點)，美國10年期公債利率維持在4.67%，美元指數走高0.45%，來到109.03。

美國週三公布的ADP就業報告顯示，去年12月民間企業就業人數增加12.2萬人，創下去年8月以來最慢增速，顯示招募需求放緩，不過初領失業金人數意外創下近11個月以來的新低，顯示勞動市場穩定。加上聯準會會議紀錄強調通膨上行風險加重，雖未點名川普，但官員們認為，近期強於預期的通膨數據以及貿易和移民政策潛在變化可能帶來影響，此外也傳出川普將宣布「國家經濟緊急狀態」，推行大範圍關稅計畫。導致週三的美國股市走勢疲弱，最終週三的美國股市走勢不一。道瓊工業、標普500指數漲0.25%、0.16%，那斯達克指數跌0.06%，費城半導體指數也跌0.96%。

標普500指數主要類股大多上漲。科技、非必需消費、金融、工業、不動產、必需消費、原物料、健康照護漲0.09%至0.53%，公用事業、能源、通訊服務跌0.01%至0.75%。

道瓊成分股大多上漲。沃爾瑪漲1.09%，3M漲1.33%，可口可樂漲1.43%，聯合健康保險漲2%，默克藥廠跌1.16%，迪士尼跌1.46%，嬌生跌2.71%。

科技股大多走低。亞馬遜漲0.01%，Meta跌1.16%，蘋果漲0.2%，Alphabet跌0.79%，微軟漲0.52%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1/8 美國11月ADP就業人口變化	122K	140K	146K
1/8 美國當週初請失業金人數	201K	218K	211K
1/8 美國當週EIA原油庫存變化	-0.959M	-0.6M	-1.178M
1/8 美國當週EIA汽油庫存變化	6.33M	1.5M	7.717M

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數跌0.19%，英國FTSE100、義大利FTSE MIB指數漲0.07%、0.49%，德國DAX、法國CAC指數跌0.05%、0.49%。

市場憂心美國總統當選人川普上任後對進口商品施加關稅的政策，加上降息前景黯淡，導致週三歐洲股市走勢疲弱，最終週四歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股逾半下跌。原物料、工業、金融、健康照護漲0.1%至0.75%，必需消費、科技、景氣循環消費跌0.24%至0.67%，能源、公用事業、不動產則跌超過1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1/8 歐元區12月經濟景氣指數	93.7	95.6	95.8
1/8 歐元區12月工業景氣指數	-14.1	-11.7	-11.4
1/8 歐元區12月消費者信心終值	-14.5	-14.5	-13.8
1/8 法國11月進口	57.186B	--	56.198B
1/8 法國11月出口	50.101B	--	48.7B
1/8 法國11月貿易順逆差	-7.1B	-7B	-7.5B

三、亞洲

週三台灣加權、日經225、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌1.03%、0.26%、0.18%、0.86%、0.06%，南韓KOSPI、中國上證指數漲1.16%、0.02%。東南亞主要股市逾半下跌，越南、新加坡股市漲1.54%、0.33%，泰國、馬來西亞、印尼股市跌0.04%、0.92%、0.23%。

優於預期的經濟數據讓市場擔憂降息的時間將為延後，導致週二的美國股市走勢疲弱。也拖累週三的亞洲市場地區股市整體走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週三的亞洲主要指數大多下跌。

週二的美國股市全面走低，導致週三的台灣加權指數開盤即下跌近130點，隨後買盤出現幫助指數一度翻紅，但在台積電、聯發科等權值股開高走低之下，指數再度翻黑並一路走低至收盤。權值股大多下跌，台積電整日走低跌2.21%，而聯發科因與輝達合作CPU股價一度創高，但在賣壓出現下最終仍跌1.34%，鴻海、日月光投控也跌超過1%，台達電亦收黑，僅聯電小漲0.83%。高價股出現賣壓，健策重挫6.05%，信驊、世芯-KY、弘塑跌超過3%，大立光、祥碩跌超過2%，力旺、嘉澤、緯穎也下跌。而矽光子類股再度成為焦點，聯鈞大漲7%，眾達-KY、光聖、訊芯-KY、上詮也漲超過4%。最終台灣加權指數跌243點，收在23,407點。類股大多下跌，運動休閒、數位雲端漲超過1%，紡織、居家生活、生技醫療也漲超過0.5%；弱勢股方面，電子零組件、水泥窯、其他電子、水泥、綠能環保、塑化、百貨貿易、汽車、觀光餐旅、電器電纜跌超過0.5%，機電、電子、半導體跌超過1%，油電燃氣、塑膠則跌超過2%。

週三中國國家發改委和財政部發布《關於2025年加力擴圍實施大規模設備更新和消費品以舊換新政策的通知》，其中涉及加力支持家電產品以舊換新，最高補貼20%，以及實施手機等數位產品購新補貼，以產品銷售價格的15%給予補貼，每件補貼不超過人民幣500元等利多政策。激勵週三的中國股市尾盤走高，最終週三的上證指數漲0.03%，滬深300指數跌0.19%，恆生指數續跌0.86%。產業板塊方面，釀酒、零售、食品飲料板塊跌幅居前，機器人概念股午後反彈，跨境電商、人腦工程、抖音概念等族群漲幅居前，有色金屬族群走低，種業、稀土永磁、醫藥等板塊跌幅居前。

四、國際油價

紐約油價跌1.25%，走低至73.32美元；布蘭特油價跌1.15%，走低至76.16美元。美國原油供應持續收緊跡象推動的漲勢遇阻，促使週三兩大國際油價走低。

基金名稱	淨值日期	淨值	單日漲跌	單日漲跌幅
台中銀大發基金	1/8	72.78	-0.26	-0.36%
台中銀數位時代基金	1/8	99.68	-0.06	-0.06%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	1/7	12.69	-0.15	-1.17%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	1/7	10.05	-0.07	-0.69%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	1/7	15.6227	0.0018	0.01%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	1/7	8.7509	0.0437	0.50%
台中銀萬保貨幣市場基金	1/8	12.4279	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	1/7	11.9569	-0.1463	-1.21%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	1/7	11.3036	-0.1383	-1.21%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	1/7	11.9564	-0.1463	-1.21%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	1/7	11.2988	-0.1382	-1.21%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	1/7	11.9244	-0.0869	-0.72%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	1/7	11.3461	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	1/7	11.9236	-0.0869	-0.72%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	1/7	11.2715	-0.0821	-0.72%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	1/7	10.3513	-0.0798	-0.77%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	1/7	9.7882	-0.0755	-0.77%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	1/7	10.3509	-0.0799	-0.77%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	1/7	9.7845	-0.0755	-0.77%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	1/8	19.81	-0.03	-0.15%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	1/8	16.96	-0.02	-0.12%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	1/8	19.84	-0.02	-0.10%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	1/8	17.02	-0.03	-0.18%

資料來源：CMoney，台中銀投信

【台中銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本基金投資涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。公開說明書備索，或至本公司網站<https://www.tcbsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。