

投資市場日報

2025年1月20日

聯準會委員釋出鴿派言論，但經濟數據強勁，國際股市大多走高

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
費城半導體指數	5,309.74	2.84%	5.40%	2.71%	2.02%	6.62%
義大利FTSE MIB指數	36,267.63	1.25%	3.36%	5.69%	3.51%	6.09%
韓國KOSPI綜合指數	2,523.55	-0.16%	0.31%	2.72%	-3.29%	5.17%
德國DAX指數	20,903.39	1.20%	3.41%	3.25%	6.74%	4.99%
法國CAC指數	7,709.75	0.98%	3.75%	4.67%	1.66%	4.46%
英國金融時報指數	8,505.22	1.35%	3.11%	3.78%	1.43%	4.06%
道瓊工業指數	43,487.83	0.78%	3.69%	0.09%	0.58%	2.22%
標準普爾500指數	5,996.66	1.00%	2.91%	-0.89%	2.66%	1.96%
那斯達克指數	19,630.20	1.51%	2.45%	-2.38%	6.84%	1.65%
印尼雅加達綜合指數	7,154.66	0.66%	0.93%	-0.04%	-7.50%	1.06%
新加坡海峽時報指數	3,810.78	0.25%	0.24%	0.29%	5.12%	0.61%
台灣加權股價指數	23,148.08	0.53%	0.59%	0.57%	0.41%	0.49%
越南VN指數	1,249.11	0.54%	1.51%	-1.00%	-2.91%	-1.39%
印度BSE 30指數	76,619.33	-0.55%	-0.98%	-5.04%	-5.42%	-1.94%
香港恆生指數	19,584.06	0.31%	2.73%	-0.59%	-2.47%	-2.37%
滬深300	3,812.34	0.31%	2.14%	-2.80%	0.64%	-3.11%
上海綜合	3,241.82	0.18%	2.31%	-3.56%	2.29%	-3.28%
泰國SET指數	1,353.17	0.00%	-1.08%	-3.04%	-9.49%	-3.36%
日本日經225指數	38,451.46	-0.31%	-1.89%	-2.32%	-1.18%	-3.62%
馬來西亞吉隆坡指數	1,566.72	0.72%	-2.23%	-1.92%	-4.55%	-4.60%

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	109.3500	0.36%	-0.27%	2.23%	5.32%	0.79%
歐元	1.0296	-0.01%	-0.01%	-1.92%	-5.14%	-1.11%
英鎊	1.2195	-0.20%	-0.78%	-3.98%	-6.08%	-2.92%
澳幣	0.6212	-0.10%	0.30%	-2.18%	-6.98%	-0.17%
瑞士法郎	0.9106	0.00%	0.64%	-1.89%	-4.96%	-0.54%
日圓	155.5500	0.47%	1.90%	-0.92%	-3.74%	0.47%
人民幣	7.3278	0.06%	0.07%	-0.60%	-2.79%	-0.39%
離岸人民幣	7.3459	0.04%	0.17%	-0.80%	-2.84%	-0.07%
新台幣	32.9190	0.03%	0.13%	-1.24%	-2.28%	-0.43%
印度盧比	86.6130	-0.09%	-0.52%	-1.95%	-2.94%	-1.11%
泰銖	34.4300	0.45%	0.55%	-0.68%	-3.52%	-0.51%
馬來西亞令吉	4.5040	-0.05%	-0.09%	-0.95%	-4.26%	-0.68%
俄羅斯盧布	102.8945	-0.41%	-0.61%	0.73%	-5.72%	10.58%
土耳其里拉	35.5580	-0.28%	-0.39%	-1.71%	-3.99%	-0.57%
波蘭羅提	4.1443	-0.14%	0.49%	-2.31%	-3.86%	-0.73%
巴西雷亞爾	6.0545	-0.76%	0.94%	0.05%	-6.23%	2.15%
墨西哥披索	20.8915	-1.60%	-0.91%	-3.55%	-4.76%	-0.77%
南非蘭特	18.7372	0.30%	1.99%	-4.73%	-5.57%	0.66%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 1 月 17 日

一、美國

週五(1/17) 道瓊工業指數漲0.78%(+334.7點)，標普500、那斯達克指數漲1%(+59.32點)及1.51%(+291.91點)，美國10年期公債利率維持在4.61%，美元指數走高0.36%，來到109.35。

當選總統川普下週一就職典禮登場前幾天，川習通話談廣泛議題，股市看漲押注仍在持續。隨著投資人評估最近幾天的大型銀行財報和通膨數據，市場變得樂觀，這重新燃起了對降息的押注。10 年期公債殖利率回落至4.6%左右。激勵週五的美國股市全數走高，最終週五的美國股市全面大漲。道瓊工業指數漲0.78%，標普500、那斯達克指數漲1%、1.51%，費城半導體指數更是大漲2.84%。

標普500指數主要類股大多上漲。非必需消費、科技、通訊服務漲超過1%，公用事業、工業、原物料、能源、金融、必需消費漲0.1%至0.82%，不動產、健康照護跌0.04%、0.67%。

道瓊成分股大多走高。開拓重工漲1.44%，摩根大通漲2.02%，高盛漲2.11%，輝達漲3.1%，嬌生跌0.5%，旅行家跌1.18%，默克藥廠跌2.76%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲2.39%，Meta漲0.24%，蘋果漲0.75%，Alphabet漲1.6%，微軟漲1.05%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1/17 美國12月工業生產率(月)	0.9%	0.3%	0.2%
1/17 美國12月工業生產率(年)	0.5%	--	-0.6%
1/17 美國12月營建許可	148.3M	1.46M	149.3M
1/17 美國12月新屋開工率(月)	15.8%	--	-3.7%

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數漲0.69%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲1.25%、0.98%、1.2%、1.35%。

投資人對全球經濟重新燃起樂觀預期，激勵週五歐洲股市走勢強勁，最終週五歐洲股市大多走高，其中英國和德國股市指數皆創下歷史新高。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲。原物料、工業、必需消費、公用事業漲超過1%，科技、景氣循環消費、金融、不動產、能源漲0.52%至0.94%，僅健康照護跌0.73%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1/17 歐元區12月核心通膨率終值(年)	2.7%	2.7%	2.7%
1/17 歐元區12月消費者物價指數終值(月)	0.4%	0.4%	-0.3%
1/17 歐元區12月消費者物價指數終值(年)	2.4%	2.4%	2.2%
1/17 英國12月零售銷售率(月)	-0.3%	0.4%	0.1%
1/17 英國12月零售銷售率(年)	3.6%	4.2%	0%

三、亞洲

週五台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲0.53%、0.18%、0.31%、0.31%，日經225、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數跌0.31%、0.16%、0.55%。東南亞主要股市全數上漲，泰國、越南、新加坡、馬來西亞、印尼股市漲0.00%、0.54%、0.25%、0.72%、0.66%。

零售銷售數據顯示消費需求持續強勁，進一步強化聯準會對今年降息的謹慎立場，導致週四的美國股市開高走低。也促使週五的亞洲市場地區股市整體走勢震盪，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週五的亞洲主要指數漲跌互見。

週四的美國股市僅費城半導體上漲，促使週五的台灣加權指數開盤即漲逾170點，隨後多數類股出現賣壓，導致指數迅速下跌並在平盤上下進行震盪，尾盤台積電再度出現買單拉抬，推動指數走高並收盤於相對高點。權值股大多下跌，台積電法說會展望佳績漲1.36%，台達電、日月光投控小漲，鴻海收平盤，不過聯電、大立光下跌，聯發科更是跌超過2%。昨日強勢的光通訊類股也出現賣壓，上詮、聯鈞、聯亞、光環、波若威皆開高走低，僅上詮、聯亞收漲。航運類股漲跌互見，長榮、萬海小漲不超過1%，不過陽明跌1.43%，而因中國文旅部今日發布，將於近期恢復福建、上海居民赴台團隊遊，帶動觀光類股上漲，雲品、夏都、寒舍、鳳凰漲停，華園、六福、遠雄來、雄獅也大漲超過6%。最終台灣加權指數漲122點，收在23,148點。類股大多上漲，觀光餐旅、塑膠、玻璃陶瓷大漲超過3%，油電燃氣、水泥窯漲超過2%，鋼鐵、水泥、居家生活、塑化也漲超過1%；弱勢股方面，其他、化生、光電、電機機械跌超過0.5%，生技醫療、運動休閒則跌超過1%。

中國去年第四季經濟成長率5.4%遠優預期，且全年成長率成功達成官方設定的5%目標。東興證券則表示，目前市場持續性下跌動力和空間均不大，市場開年調整更多是對短期不確定性有所擔憂，尤其是匯市和債市方面，近期政策表態仍較為積極，市場恐慌情緒將逐漸下降，可能會進入修復階段，在指數向下空間不大的前提下，目前位置進行中線佈局的價值將越來越大。激勵週五的中國股市走勢強勁，最終週五的上證、滬深300指數漲0.18%、0.31%，恆生指數也漲0.31%。產業板塊方面，半導體、PCB、磷化工、電子煙、鋰礦與釀酒等類股漲幅居前，紡織服飾、商業連鎖、網路、零售與文化傳媒等類股跌幅居前。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1/17 中國第四季GDP成長率(年)	5.4%	5%	4.6%
1/17 中國12月工業生產率(年)	6.2%	5.4%	5.4%
1/17 中國12月零售銷售率(年)	3.7%	3.5%	3%
1/17 中國12月房價指數率(年)	-5.3%	--	-5.7%
1/17 中國12月失業率	5.1%	5%	5%

四、國際油價

紐約油價跌1.7%，走低至78.68美元；布蘭特油價跌0.8%，走低至81.29美元。市場預期葉門叛軍「青年運動」將停止攻擊紅海船隻。與此同時，投資人也在衡量美國零售銷售數據強勁的影響，促使週四大國際油價走低。

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	1/17	70.17	0.13	0.19%
台中銀數位時代基金	1/17	96.98	-0.45	-0.46%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	1/16	12.73	0.00	0.00%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	1/16	10.02	0.04	0.40%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	1/16	15.7809	-0.1564	-0.98%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	1/16	8.7931	-0.0480	-0.54%
台中銀萬保貨幣市場基金	1/17	12.4321	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	1/16	12.0485	-0.0608	-0.50%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	1/16	11.3902	-0.0576	-0.50%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	1/16	12.0480	-0.0609	-0.50%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	1/16	11.3853	-0.0575	-0.50%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	1/16	11.9525	-0.0075	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	1/16	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)	1/16	11.9517	-0.0075	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	1/16	11.2980	-0.0071	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	1/16	10.3707	-0.0064	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	1/16	9.8066	-0.0060	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	1/16	10.3703	-0.0064	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	1/16	9.8029	-0.0060	-0.06%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	1/17	19.07	0.05	0.26%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	1/17	16.32	0.04	0.25%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	1/17	19.09	0.05	0.26%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	1/17	16.38	0.04	0.24%

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。