

# 投資市場日報

2025年2月4日

## 川普暫緩對墨西哥、加拿大加徵關稅一個月，國際股市大多下跌

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
德國DAX指數	21,428.24	-1.40%	0.69%	7.65%	11.29%	7.63%
法國CAC指數	7,854.92	-1.20%	-0.65%	7.86%	6.02%	6.42%
義大利FTSE MIB指數	36,218.98	-0.69%	0.08%	6.13%	4.45%	5.95%
英國金融時報指數	8,583.56	-1.04%	0.94%	4.37%	4.97%	5.02%
道瓊工業指數	44,421.91	-0.28%	-0.65%	3.95%	5.64%	4.41%
韓國KOSPI綜合指數	2,453.95	-2.52%	-3.27%	0.49%	-3.48%	2.27%
標準普爾500指數	5,994.57	-0.76%	-0.29%	0.88%	4.64%	1.92%
新加坡海峽時報指數	3,826.47	-0.76%	0.78%	0.65%	7.62%	1.03%
香港恆生指數	20,217.26	-0.04%	0.10%	2.31%	-1.41%	0.78%
那斯達克指數	19,391.96	-1.20%	0.26%	-1.17%	6.32%	0.42%
印尼雅加達綜合指數	7,030.06	-1.11%	-1.90%	-1.88%	-6.33%	-0.70%
越南VN指數	1,253.03	-0.95%	-0.95%	-0.12%	-0.15%	-1.09%
費城半導體指數	4,924.81	-1.82%	1.47%	-4.63%	-1.53%	-1.11%
印度BSE 30指數	77,186.74	-0.40%	2.42%	-2.57%	-3.18%	-1.22%
台灣加權股價指數	22,694.71	-3.53%	-3.53%	-0.93%	-0.37%	-1.48%
滬深300	3,817.08	0.00%	0.00%	1.11%	-1.88%	-2.99%
上海綜合	3,250.60	0.00%	0.00%	1.22%	-0.65%	-3.02%
日本日經225指數	38,520.09	-2.66%	-2.64%	-3.45%	1.23%	-3.45%
馬來西亞吉隆坡指數	1,553.63	-0.21%	-0.34%	-4.65%	-3.14%	-5.40%
泰國SET指數	1,304.39	-0.77%	-2.73%	-5.80%	-10.91%	-6.84%

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	108.5700	0.18%	1.15%	-0.35%	4.11%	0.07%
歐元	1.0226	-2.24%	-2.24%	-0.54%	-5.92%	-1.79%
英鎊	1.2284	-0.84%	-0.84%	-0.94%	-4.77%	-2.22%
澳幣	0.6135	-2.84%	-2.84%	-1.23%	-6.48%	-1.40%
瑞士法郎	0.9166	-1.44%	-1.44%	-0.65%	-5.03%	-1.19%
日圓	155.6300	-0.16%	-0.16%	1.10%	-1.98%	0.47%
人民幣	7.2650	-0.33%	-0.33%	0.61%	-1.92%	0.47%
離岸人民幣	7.3415	-1.33%	-1.33%	0.26%	-2.85%	-0.01%
新台幣	32.9680	-0.88%	-0.88%	-0.16%	-3.04%	-0.59%
印度盧比	87.1160	-1.03%	-1.03%	-1.54%	-3.53%	-1.71%
泰銖	34.0650	-1.04%	-1.04%	1.17%	-0.47%	0.58%
馬來西亞令吉	4.4855	-2.04%	-2.04%	0.28%	-2.26%	-0.27%
俄羅斯盧布	100.0000	-1.67%	-1.67%	10.50%	-2.72%	13.77%
土耳其里拉	35.9789	-0.82%	-0.82%	-1.70%	-4.57%	-1.73%
波蘭羅提	4.1259	-2.68%	-2.68%	0.59%	-2.57%	-0.29%
巴西雷亞爾	5.8440	1.36%	1.36%	5.34%	-0.24%	5.83%
墨西哥披索	21.1482	-4.14%	-4.14%	-2.27%	-5.27%	-1.97%
南非蘭特	18.9399	-3.26%	-3.26%	-0.92%	-7.17%	-0.41%

資料來源：CMoney，截至2025年2月3日

## 一、美國

週一(2/3) 道瓊工業指數跌0.28%(-122.75點)，標普500、那斯達克指數跌0.76%(-45.96點)及1.2%(-235.49點)，美國10年期公債利率由4.58%下降至4.54%，美元指數走高0.18%，來到108.57。

川普表示，他與墨西哥總統薛恩鮑姆交談後，將對墨西哥徵收關稅的期限推遲一個月。薛恩鮑姆已同意派遣士兵前往兩國邊境，阻止芬太尼和非法移民進入美國，此外加拿大總理杜魯道也表示，川普同意暫停對加拿大進口產品加徵關稅至少30天。也稍微減輕市場對貿易戰的擔憂。促使週一的美國股市開低走高，但最終週一的美國股市仍全數下跌。道瓊工業指數跌0.28%，標普500、那斯達克指數跌0.76%、1.2%，費城半導體指數也跌1.82%。

標普500指數主要類股逾半下跌。原物料、健康照護、能源、公用事業、必需消費漲0.05%至0.68%，通訊服務、不動產、金融跌0.06%至0.43%，工業、非必需消費、科技則跌超過1%。

道瓊成分股大多下跌。美國安進漲1.21%，沃爾瑪漲1.41%，Verizon漲1.5%，IBM漲1.97%，高盛跌1.25%，3M跌1.42%，開拓重工跌2.66%。

科技股大多走低。亞馬遜跌0.11%，Meta漲1.2%，蘋果跌3.39%，Alphabet跌1.37%，微軟跌1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/3 美國12月ISM製造業PMI指數	50.9	49.5	49.3
2/3 美國12月ISM製造業價格指數	54.9	52.6	52.5
2/3 美國12月ISM製造業就業指數	50.3	--	45.3
2/3 美國1月營建支出率(月)	0.5%	0.2%	0.2%
2/3 美國1月標普全球製造業PMI終值	51.2	50.1	49.4

## 二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數跌0.87%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌1.04%、1.4%、1.2%、0.69%。

墨西哥總統薛恩鮑姆與美國總統川普對談後，美國暫緩對墨國商品徵關稅並延期1個月，促使週一歐洲股市跌幅收斂，最終週一歐洲股市大多仍下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股全數下跌。公用事業、必需消費、健康照護、不動產、科技跌0.28%至0.96%，能源、工業、景氣循環消費、原物料、金融則跌超過1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/3 歐元區1月核心通膨率初值(年)	2.7%	2.6%	2.7%
2/3 歐元區1月消費者物價指數初值(月)	-0.3%	0.4%	0.4%
2/3 歐元區1月消費者物價指數初值(年)	2.5%	2.5%	2.4%
2/3 歐元區1月HCOB製造業PMI終值	46.6	46.1	45.1
2/3 德國1月HCOB製造業PMI終值	45	44.1	42.5
2/3 英國1月標普全球製造業PMI終值	48.3	48.2	47
2/3 法國1月HCOB製造業PMI終值	45	45.3	41.9

### 三、亞洲

週一台灣加權、日經225、南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌3.53%、2.66%、2.52%、0.04%、0.4%，中國上證、中國滬深300指數因農曆新年休市一日。東南亞主要股市全數下跌，泰國、越南、新加坡、馬來西亞、印尼股市跌0.77%、0.95%、0.76%、0.21%、1.11%。

美國總統川普對加拿大和墨西哥進口商品加徵25%關稅，並對中國進口商品徵收10%關稅。導致週五的美國股市開高走低。也影響週一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，最終週一的亞洲主要指數大多下跌。

受到DeepSeek及川普關稅政策兩大利空衝擊，導致週一蛇年首日開市的台灣加權指數開盤便補跌重挫超過700點，且在大部分類股的全數走低下，指數整日在低檔震盪至收盤。權值股大多走低，台積電受川普揚言課台灣晶片稅影響而重挫5.72%，廣達、緯穎跌停，台達電、日月光投控、緯創大跌超過9%，鴻海也跌8.06%，僅聯發科、聯電逆勢收漲。矽光子類股成為重災區，聯亞、上詮、聯鈞、波若威全數跌停。AI類股也走勢疲弱，奇鋹、雙鴻、萬潤、弘塑全數跌停。而DeepSeek開源模型讓市場看好AI雲端及資安商機，資訊服務類股逆勢走強，邁達特漲停、凌群、華經、資通皆漲超過6%。最終台灣加權指數重挫830點，收在22,694點。類股大多下跌，數位雲端、資訊服務漲超過2%，營建、食品、鋼鐵漲超過1%；弱勢股方面，造紙、電子通路、觀光餐旅、航運跌超過1%，電器電纜、電機機械、塑膠跌超過2%，電腦週邊跌3.99%，機電、電子、半導體跌超過4%，油電燃氣大跌5.08%，電子零組件、其他電子則重挫超過6%。

川普行政命令宣布對加拿大、墨西哥和中國的進口產品徵收關稅，其中對中國輸美產品加徵10%的關稅。此舉引發市場對全球貿易戰升溫的擔憂。不過有報導指出，中國準備與美國展開貿易協商，並重申不通過貶值人民幣來支持出口，緩和了市場的擔憂情緒。促使週一的香港股市走勢震盪，最終週一的恆生指數小跌0.01%，上證、滬深300指數因農曆新年休市。產業板塊方面，人工智能概念股表現突出。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/3 台灣1月標普全球製造業PMI	51.1	53	52.7
2/3 中國1月財新製造業PMI	50.1	50.5	50.5
2/3 日本1月Jibun Bank製造業PMI終值	48.7	48.8	49.6

#### 四、國際油價

紐約油價跌2.56%，走低至75.89美元；布蘭特油價跌1.07%，走低至79.29美元。美國總統川普昨天上任首日表示，預計於2月1日對鄰國加拿大和墨西哥徵收25%關稅，再度引發貿易戰疑慮，促使週二大國際油價走低。

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	2/3	69.92	-2.27	-3.14%
台中銀數位時代基金	2/3	97.84	-1.31	-1.32%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	1/22	12.89	-0.15	-1.15%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	1/22	10.13	-0.10	-0.98%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	1/22	15.9690	-0.2395	-1.48%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	1/22	8.8761	-0.1205	-1.34%
台中銀萬保貨幣市場基金	2/3	12.4402	0.0047	0.04%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	1/22	12.1388	0.0305	0.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	1/22	11.4756	0.0287	0.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	1/22	12.1383	0.0304	0.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	1/22	11.4706	0.0287	0.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	1/22	12.0127	0.0469	0.39%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	1/22	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)	1/22	12.0119	0.0469	0.39%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	1/22	11.3549	0.0443	0.39%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	1/22	10.5023	0.0263	0.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	1/22	9.9310	0.0249	0.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	1/22	10.5019	0.0263	0.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	1/22	9.9273	0.0249	0.25%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	2/3	19.37	-0.01	-0.05%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	2/3	16.58	-0.01	-0.06%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	2/3	19.40	0.00	0.00%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	2/3	16.64	-0.01	-0.06%

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.tcbstc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。