

投資市場日報

2025年2月6日

美國就業市場穩定，壓縮聯準會的降息空間，國際股市大多上漲

| 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 | 21,585.93 | 0.37% | -0.24% | 8.44% | 12.10% | 8.42% |
| 義大利FTSE MIB指數 | 36,581.48 | -0.38% | 0.58% | 7.19% | 6.12% | 7.01% |
| 法國CAC指數 | 7,891.68 | -0.19% | 0.24% | 8.37% | 6.54% | 6.92% |
| 英國金融時報指數 | 8,623.29 | 0.61% | 0.77% | 4.86% | 5.52% | 5.51% |
| 道瓊工業指數 | 44,873.28 | 0.71% | 0.36% | 5.01% | 6.28% | 5.47% |
| 韓國KOSPI綜合指數 | 2,509.27 | 1.11% | -1.09% | 2.76% | -2.62% | 4.58% |
| 標準普爾500指數 | 6,061.48 | 0.39% | 0.37% | 2.00% | 4.82% | 3.06% |
| 香港恆生指數 | 20,597.09 | -0.93% | 1.84% | 4.23% | -1.95% | 2.68% |
| 費城半導體指數 | 5,091.50 | 2.31% | 3.53% | -1.40% | 0.67% | 2.24% |
| 那斯達克指數 | 19,692.33 | 0.19% | 0.31% | 0.36% | 6.80% | 1.98% |
| 新加坡海峽時報指數 | 3,815.37 | -0.20% | 0.38% | 0.36% | 6.53% | 0.73% |
| 台灣加權股價指數 | 23,161.58 | 1.61% | -1.55% | 1.11% | 0.24% | 0.55% |
| 越南VN指數 | 1,269.61 | 0.39% | 0.36% | 1.20% | 1.91% | 0.22% |
| 印度BSE 30指數 | 78,271.28 | -0.40% | 2.27% | -1.20% | -1.52% | 0.17% |
| 印尼雅加達綜合指數 | 7,024.23 | -0.70% | -1.98% | -1.96% | -6.24% | -0.79% |
| 日本日經225指數 | 38,831.48 | 0.09% | -1.48% | -2.66% | 0.93% | -2.66% |
| 滬深300 | 3,795.08 | -0.58% | -0.58% | 0.53% | -6.17% | -3.55% |
| 上海綜合 | 3,229.49 | -0.65% | -0.65% | 0.56% | -4.65% | -3.65% |
| 馬來西亞吉隆坡指數 | 1,574.51 | 0.64% | 1.41% | -3.37% | -2.85% | -4.13% |
| 泰國SET指數 | 1,286.74 | -1.10% | -4.20% | -7.08% | -13.16% | -8.10% |

| 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 | 107.6000 | -0.33% | -0.37% | -1.24% | 4.04% | -0.82% |
| 歐元 | 1.0403 | 0.89% | -0.54% | 1.19% | -4.46% | -0.09% |
| 英鎊 | 1.2502 | 0.69% | 0.92% | 0.82% | -3.66% | -0.48% |
| 澳幣 | 0.6270 | 1.01% | -0.70% | 0.94% | -5.14% | 0.77% |
| 瑞士法郎 | 0.9030 | 0.78% | 0.04% | 0.84% | -4.28% | 0.29% |
| 日圓 | 153.3000 | 1.24% | 1.24% | 2.52% | -0.76% | 1.87% |
| 人民幣 | 7.2724 | -0.10% | -0.43% | 0.51% | -2.24% | 0.36% |
| 離岸人民幣 | 7.2776 | 0.23% | -0.46% | 1.15% | -2.34% | 0.87% |
| 新台幣 | 32.8380 | 0.43% | -0.49% | 0.23% | -2.65% | -0.20% |
| 印度盧比 | 87.4650 | -0.44% | -1.47% | -1.97% | -3.87% | -2.14% |
| 泰銖 | 33.6100 | 0.85% | 0.27% | 2.52% | -0.03% | 1.92% |
| 馬來西亞令吉 | 4.4200 | 0.93% | -0.59% | 1.76% | -1.54% | 1.21% |
| 俄羅斯盧布 | 98.3274 | 0.69% | 0.00% | 12.38% | 0.10% | 15.70% |
| 土耳其里拉 | 35.9482 | 0.11% | -0.71% | -1.59% | -4.46% | -1.63% |
| 波蘭羅提 | 4.0446 | 1.09% | -0.73% | 2.61% | -1.19% | 1.71% |
| 巴西雷亞爾 | 5.7580 | 0.82% | 2.87% | 6.91% | 0.63% | 7.41% |
| 墨西哥披索 | 20.5982 | -0.76% | -1.58% | 0.33% | -1.38% | 0.64% |
| 南非蘭特 | 18.6190 | 0.69% | -1.59% | 0.79% | -6.46% | 1.30% |

資料來源：CMoney，截至2025年2月5日

一、美國

週三(2/5) 道瓊工業指數漲0.71%(+317.24點)，標普500、那斯達克指數漲0.39%(+23.6點)及0.19%(+38.31點)，美國10年期公債利率由4.52%下降至4.43%，美元指數走低0.33%，來到107.6。

美國週三公布的ADP就業報告顯示，今年1月民間企業就業人數新增18.3萬人，創去年10月以來最大增幅，凸顯就業市場穩定，進一步壓縮聯準會的降息空間。而聯準會委員巴金指出，關稅對通膨和需求影響的複雜性，在早期階段，還不可能知道關稅帶來的成本增加會如何被吸收或轉嫁給消費者，古爾斯比也表示，忽視關稅的潛在通膨影響將是一個錯誤。但隨著輝達強勢反彈。激勵週三的美國股市走勢強勁，但最終週三的美國股市全數走高。道瓊工業指數漲0.71%，標普500、那斯達克指數漲0.39%、0.19%，費城半導體指數更是大漲2.31%。

標普500指數主要類股大多上漲。不動產、科技、金融、公用事業、健康照護漲超過1%，工業、能源、必需消費漲0.1%至0.89%，原物料跌0.04%，非必需消費、通訊服務則分別跌1.59%、2.79%。

道瓊成分股大多上漲。高盛漲1.78%，思科漲2.01%，波音漲3.18%，美國安進大漲6.5%，默克藥廠跌1.18%，迪士尼跌2.44%，Nike跌2.8%。

科技股漲跌不一。亞馬遜跌2.43%，Meta漲0.09%，蘋果跌0.14%，Alphabet重挫7.29%，微軟漲0.22%。

| 經濟數據 | 最新值 | 預估值 | 前值 |
|----------------------|--------|--------|--------|
| 2/5 美國1月ISM服務業PMI指數 | 52.8 | 54.2 | 54 |
| 2/5 美國1月ADP就業人口變化 | 183K | 150K | 176K |
| 2/5 美國12月進口 | 364.9B | -- | 352.5B |
| 2/5 美國12月出口 | 266.5B | -- | 273.6B |
| 2/5 美國12月貿易順逆差 | -98.4B | -96.6B | -78.9B |
| 2/5 美國1月標普全球服務業PMI終值 | 52.9 | 52.8 | 56.8 |
| 2/5 美國1月標普全球綜合PMI終值 | 52.7 | 52.4 | 55.4 |
| 2/5 美國當週EIA原油庫存變化 | 8.664M | 2.6M | 3.463M |
| 2/5 美國當週EIA汽油庫存變化 | 2.233M | 1.2M | 2.957M |

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數漲0.47%，英國FTSE100、德國DAX指數漲0.61%、0.37%，法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.19%、0.38%。

國際貿易緊張情勢令市場不安，且Google母公司Alphabet營收令投資者失望，促使週三歐洲股市走勢震盪，最終週三歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx 600指數主要類股逾半上漲。不動產、健康照護漲超過2%，能源、金融、科技、公用事業漲0.22%至0.61%，原物料、工業、必需消費、景氣循環消費跌0.11%至0.23%。

| 經濟數據 | 最新值 | 預估值 | 前值 |
|-----------------------|------|------|------|
| 2/5 歐元區1月HCOB服務業PMI終值 | 51.3 | 51.4 | 51.6 |
| 2/5 歐元區1月HCOB綜合PMI終值 | 50.2 | 50.2 | 49.6 |
| 2/5 德國1月HCOB服務業PMI終值 | 52.5 | 52.5 | 51.2 |
| 2/5 德國1月HCOB綜合PMI終值 | 50.5 | 50.1 | 48 |
| 2/5 英國1月標普全球服務業PMI終值 | 50.8 | 51.2 | 51.1 |
| 2/5 英國1月標普全球綜合PMI終值 | 50.6 | 50.9 | 50.4 |
| 2/5 法國1月HCOB服務業PMI終值 | 48.2 | 48.9 | 49.3 |
| 2/5 法國1月HCOB綜合PMI終值 | 47.6 | 48.3 | 47.5 |

三、亞洲

週三台灣加權、日經225、南韓KOSPI指數漲1.61%、0.09%、1.11%，中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.65%、0.58%、0.93%、0.4%。東南亞主要股市逾半下跌，越南、馬來西亞股市漲0.39%、0.64%，泰國、新加坡、印尼股市跌1.1%、0.2%、0.7%。

美國對中國進口產品徵稅，中國也施行反制，不過並未對市場造成影響，激勵週二的美國股市全數走高。帶動週三的亞洲市場地區股市整體走勢強勁，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上漲。

隨著貿易戰暫時告一段落，週三的台灣加權指數開盤即上漲超過120點，且在台積電、電子權值股一同走高之下，指數更是上漲超過400點，之後便在高檔呈現震盪走勢至收盤。

權值股多數走高，台積電整日走高漲1.37%，鴻海漲3.64%，聯發科、台達電、日月光投控也漲超過2%，僅聯電開高走低收平盤。ASIC類股持續上漲，巨有科技、晶心科漲停，安國、智原、神盾、世芯-KY也都收紅。矽光子類股也出現低接買盤，旺矽漲停，穎崴大漲6.09%，波若威、智邦漲超過2%，聯鈞、光環、聯亞也止跌回升。最終台灣加權指數上漲367點，收在23,161點。類股大多上漲，其他電子、航運、電子零組件大漲超過3%，電腦週邊、綠能環保、油電燃氣、生技醫療、光電漲超過2%，資訊服務、電子、機電、化生、汽車、半導體、電機機械、玻璃陶瓷、運動休閒、電子通路、居家生活也漲超過1%；弱勢股方面，僅鋼鐵、數位雲端、塑膠、橡膠跌0.1%至0.31%。

中國國務院關稅稅則委員會表示，美國政府上週宣布，以芬太尼等問題為由，對所有中國輸美商品加徵10%關稅，美方單邊加徵關稅的做法，嚴重違反世界貿易組織規則，不僅無益於解決自身問題，也破壞中美正常經貿合作，因此中國也提出反制。不過川普周二表示，他並不急於跟習近平通話，暗示美中關稅角力將持續一段時間。導致週三的中國股市走勢疲弱，最終週二的上證、滬深300指數跌0.65%、0.58%，恆生指數也跌0.93%。產業板塊方面，保險、旅遊、釀酒、銀行、食品飲料、煤炭、電力等類股走低，半導體族群強勢，汽車、醫藥、有色等類股上揚。

| 經濟數據 | 最新值 | 預估值 | 前值 |
|----------------------------|------|------|------|
| 2/5 中國1月財新服務業PMI | 51 | 52.3 | 52.2 |
| 2/5 中國1月財新綜合PMI | 51.1 | 50.1 | 51.4 |
| 2/5 日本1月Jibun Bank服務業PMI終值 | 53 | 52.7 | 50.9 |
| 2/5 日本1月Jibun Bank綜合PMI終值 | 51.1 | 51.1 | 50.5 |

四、國際油價

紐約油價跌2.3%，走低至71.03美元；布蘭特油價跌2.1%，走低至74.61美元。美國上週原油及汽油庫存大幅增加，反映需求疲弱，而中美貿易衝突加劇市場對經濟增長放緩的擔憂，促使週二大國際油價走勢震盪。

| 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 | 2/5 | 71.55 | 1.45 | 2.07% |
| 台中銀數位時代基金 | 2/5 | 99.62 | 1.52 | 1.55% |
| 台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣) | 2/4 | 15.97 | 0.00 | 0.00% |
| 台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣) | 2/4 | 8.88 | 0.00 | 0.00% |
| 台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣) | 2/4 | 12.8900 | 0.0000 | 0.00% |
| 台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣) | 2/4 | 10.1300 | 0.0000 | 0.00% |
| 台中銀萬保貨幣市場基金 | 2/5 | 12.4412 | 0.0005 | 0.00% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣) | 2/4 | 12.2418 | 0.0630 | 0.52% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣) | 2/4 | 11.5491 | 0.0356 | 0.31% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣) | 2/4 | 12.2413 | 0.0630 | 0.52% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣) | 2/4 | 11.5440 | 0.0355 | 0.31% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣) | 2/4 | 11.9672 | 0.0540 | 0.45% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣) | 2/4 | 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) | 2/4 | 11.9663 | 0.0540 | 0.45% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣) | 2/4 | 11.2883 | 0.0275 | 0.24% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元) | 2/4 | 10.5020 | 0.0474 | 0.45% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元) | 2/4 | 9.9101 | 0.0242 | 0.24% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元) | 2/4 | 10.5016 | 0.0474 | 0.45% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元) | 2/4 | 9.9064 | 0.0242 | 0.24% |
| 台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣) | 2/5 | 19.68 | 0.27 | 1.39% |
| 台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣) | 2/5 | 16.74 | 0.23 | 1.39% |
| 台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣) | 2/5 | 19.70 | 0.27 | 1.39% |
| 台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣) | 2/5 | 16.80 | 0.23 | 1.39% |

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。