

投資市場日報

2025年2月14日

川普宣布關稅對等計畫，但暫緩生效至4月，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	22,612.02	2.09%	3.24%	12.31%	18.99%	13.58%
義大利FTSE MIB指數	37,908.05	1.00%	2.12%	8.93%	12.46%	10.89%
法國CAC指數	8,164.11	1.52%	1.95%	10.20%	13.13%	10.61%
香港恆生指數	21,814.37	-0.20%	4.42%	15.58%	10.04%	8.75%
韓國KOSPI綜合指數	2,583.17	1.36%	1.83%	3.76%	6.87%	7.65%
英國金融時報指數	8,764.72	-0.49%	0.43%	6.57%	9.15%	7.24%
道瓊工業指數	44,711.43	0.77%	-0.08%	5.71%	1.71%	5.09%
標準普爾500指數	6,115.07	1.04%	0.52%	4.78%	2.17%	3.97%
費城半導體指數	5,156.38	1.29%	1.25%	2.72%	3.00%	3.54%
那斯達克指數	19,945.64	1.50%	0.78%	4.49%	3.72%	3.29%
新加坡海峽時報指數	3,882.58	0.21%	1.36%	2.40%	4.36%	2.51%
台灣加權股價指數	23,399.41	0.47%	0.36%	4.05%	2.36%	1.58%
越南VN指數	1,270.35	0.27%	-0.09%	2.81%	1.95%	0.28%
上海綜合	3,332.48	-0.42%	1.89%	5.43%	-3.11%	-0.58%
滬深300	3,905.14	-0.38%	1.62%	4.91%	-5.01%	-0.76%
日本日經225指數	39,461.47	1.28%	1.01%	0.69%	1.91%	-1.09%
印度BSE 30指數	76,138.97	-0.04%	-2.46%	-0.25%	-2.00%	-2.56%
馬來西亞吉隆坡指數	1,592.28	-0.67%	0.45%	0.42%	-1.19%	-3.05%
印尼雅加達綜合指數	6,613.57	-0.48%	-3.81%	-5.75%	-9.51%	-6.59%
泰國SET指數	1,284.11	0.01%	1.75%	-5.19%	-11.53%	-8.29%

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	107.1200	-0.76%	-0.53%	-2.58%	0.60%	-1.26%
歐元	1.0426	0.48%	0.44%	2.06%	-1.67%	0.13%
英鎊	1.2509	0.42%	0.28%	3.05%	-1.79%	-0.42%
澳幣	0.6284	-0.07%	0.32%	2.24%	-3.67%	0.99%
瑞士法郎	0.9074	0.44%	-0.37%	1.33%	-2.63%	-0.19%
日圓	154.2700	-0.46%	-1.07%	2.05%	0.47%	1.25%
人民幣	7.2927	0.22%	-0.04%	0.53%	-0.92%	0.08%
離岸人民幣	7.2963	0.25%	-0.06%	0.78%	-0.77%	0.61%
新台幣	32.8020	0.20%	0.10%	0.99%	-1.07%	-0.07%
印度盧比	86.8980	0.00%	0.70%	-0.26%	-2.87%	-1.46%
泰銖	33.8550	0.92%	-0.17%	2.64%	2.86%	1.20%
馬來西亞令吉	4.4605	0.16%	-0.70%	1.05%	0.01%	0.29%
俄羅斯盧布	90.4750	3.66%	7.70%	13.92%	8.55%	25.71%
土耳其里拉	36.1207	-0.07%	-0.65%	-1.77%	-4.95%	-2.12%
波蘭羅提	3.9993	0.66%	1.48%	4.74%	2.62%	2.86%
巴西雷亞爾	5.7580	0.09%	0.80%	6.10%	0.76%	7.41%
墨西哥披索	20.5840	-0.04%	0.10%	1.04%	0.04%	0.70%
南非蘭特	18.4975	-0.26%	0.65%	3.23%	-1.71%	1.96%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 2 月 13 日

一、美國

週四(2/13) 道瓊工業指數漲0.77%(+342.87點)，標普500、那斯達克指數漲1.04%(+63.1點)及1.5%(+295.69點)，美國10年期公債利率由4.62%下降至4.52%，美元指數走低0.76%，來到107.12。

美國1月生產者物價指數加速成長，年增3.5%，創下2023年2月以來的新高，進一步證明通膨再度抬頭，也強化市場對聯準會在今年下半年之前都不會降息的看法。而美國總統川普週四簽署備忘錄，宣布「對等關稅」，但不會立即生效，因為美國政府正在與可能受到影響的國家逐一展開談判。而即將上任的商務部長盧特尼克透露，新關稅最早在4月開始實施。激勵週四的美國股市開低走高，最終週四的美國股市全數上漲。道瓊工業指數漲0.77%，標普500、那斯達克指數小漲1.04%、1.5%，費城半導體指數也漲1.29%。

標普500指數主要類股全數上漲。原物料、非必需消費、科技、通訊服務漲超過1%，工業、公用事業、健康照護、金融、能源、不動產、必需消費漲0.1%至0.97%。

道瓊成分股大多走高。IBM漲1.32%，沃爾瑪漲1.11%，思科漲2.09%，輝達漲3.16%，3M跌0.1%，波音跌0.43%，默克藥廠跌1.46%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲0.63%，Meta漲0.44%，蘋果漲1.97%，Alphabet漲1.38%，微軟漲0.37%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/13 美國1月生產者物價指數率(月)	0.4%	0.3%	0.5%
2/13 美國1月生產者物價指數率(年)	3.5%	3.2%	3.5%
2/13 美國當週初請失業金人數	213K	215K	220K

二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數漲1.09%，德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲2.09%、1.52%、1%，英國FTSE100指數跌0.49%。

儘管出現新的關稅威脅，但俄羅斯與烏克蘭的戰爭浮現停戰的希望，激勵週四歐洲股市走勢強勁，最終週四歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股逾半上漲。能源、科技、必需消費、原物料、金融、景氣循環消費漲0.08%至0.75%，工業、健康照護、不動產、公用事業跌0.07%至0.95%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/13 歐元區12月工業生產率(月)	-1.1%	-0.6%	0.4%
2/13 歐元區12月工業生產率(年)	-2%	-3.1%	-1.8%
2/13 德國1月消費者物價指數率終值(月)	-0.2%	-0.2%	0.5%
2/13 德國1月消費者物價指數率終值(年)	2.3%	2.3%	2.6%
2/13 英國第四季GDP率初值(年)	1.4%	1.1%	1%
2/13 英國12月貿易順逆差	-2.82B	--	-4.35B
2/13 英國12月工業生產率(年)	-1.9%	-2.1%	-2%
2/13 英國12月製造業生產率(年)	-1.4%	-1.9%	-1.1%

三、亞洲

週四台灣加權、日經225、南韓KOSPI指數漲0.47%、1.28%、1.36%，中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.42%、0.38%、0.2%、0.04%。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、越南、新加坡股市漲0.01%、0.27%、0.21%，馬來西亞、印尼股市跌0.67%、0.48%。

雖然美國通膨數據凸顯出通膨再度抬頭趨勢，不過俄羅斯總統普丁願意就與烏克蘭的戰爭進行談判，並且同意展開互訪，激勵週三的美國股市開低走高。激勵週四的亞洲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，最終週四的亞洲主要指數大多上漲。

在美國總統川普的介入下，俄烏戰爭可望結束，不過週四的台灣加權指數開盤即在平盤上下震盪，盤中台積電出現賣壓轉跌，不過在其他電子權值股、鋼鐵、塑化類股上漲之下，指數緩步上漲並在高檔震盪至收盤。權值股大多走高，僅台積電跌0.91%，聯發科、日月光投控、聯電漲超過2%，鴻海、台達電漲超過1%，大立光也小漲0.37%。美國總統川普宣布對所有進口鋼鐵及鋁材徵收25%關稅，帶動鋼鐵類股轉強，威致、新鋼、中鴻、聚亨、允強、海光、燁興漲停，中鋼、官田鋼、燁輝、彰源、新光鋼、運錫也大漲超過5%。而川普也宣布回歸使用塑膠吸管，激勵塑化類股上漲，再生-KY漲停，台塑、台化、南亞、台聚、台苯大漲超過5%。最終台灣加權指數漲109點，收在23,399點。類股大多上漲，鋼鐵、塑膠大漲6.39%、5.14%，電器電纜、玻璃陶瓷、水泥窯、水泥漲超過3%，塑化、油電燃氣、造紙也漲超過2%；弱勢股方面，僅半導體、通信網路、居家生活下跌。

上海市發改委週四表示，為全力帶動第一季上海市經濟實現良好開局，全力鞏固經濟持續回升勢頭，在延續一批、完善一批存量政策基礎上，上海制定一批增量政策，以政策有效性因應外部環境變化不確定性，不過市場並不領情。導致週四的中國股市走勢疲弱，最終週四的上證、滬深300指數跌0.42%、0.38%，恆生指數也開高走低跌0.2%。產業板塊方面，半導體、汽車、工程機械、化工、石油等類股走低，釀酒、媒體、房地產等族群拉升，DeepSeek 概念股活躍。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/13 日本1月生產者物價指數(月)	0.3%	0.3%	0.4%
2/13 日本1月生產者物價指數(年)	4.2%	4%	3.9%

四、國際油價

紐約油價跌0.11%，走低至71.29美元；布蘭特油價跌0.21%，走低至75.02美元。美國總統川普公布將對貿易夥伴加徵對等關稅，但最快4月才實施。市場對貿易戰的憂慮緩和，促使週四兩大國際油價走低。

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	2/13	72.77	0.34	0.47%
台中銀數位時代基金	2/13	99.80	0.30	0.30%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	2/12	14.20	0.38	2.75%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	2/12	11.17	0.29	2.67%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	2/12	18.1130	0.6734	3.86%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	2/12	10.0792	0.3670	3.78%
台中銀萬保貨幣市場基金	2/13	12.4451	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	2/12	12.1665	-0.0217	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	2/12	11.4781	-0.0205	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	2/12	12.1660	-0.0218	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	2/12	11.4730	-0.0205	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	2/12	12.0541	-0.0312	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	2/12	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)	2/12	12.0532	-0.0312	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	2/12	11.3704	-0.0294	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	2/12	10.4968	-0.0233	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	2/12	9.9052	-0.0219	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	2/12	10.4963	-0.0233	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	2/12	9.9014	-0.0220	-0.22%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	2/13	19.95	-0.01	-0.05%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	2/13	16.97	-0.01	-0.06%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	2/13	19.97	-0.01	-0.05%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	2/13	17.04	0.00	0.00%

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。