

投資市場日報

2025年2月17日

美國零售數據疲弱，但川普再度公布新關稅，國際股市漲跌互見

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
德國DAX指數	22,513.42	-0.44%	3.33%	11.06%	16.87%	13.08%
香港恆生指數	22,620.33	3.69%	7.04%	17.69%	16.38%	12.76%
義大利FTSE MIB指數	37,977.59	0.18%	2.49%	8.12%	10.53%	11.09%
法國CAC指數	8,178.54	0.18%	2.58%	10.17%	11.85%	10.81%
韓國KOSPI綜合指數	2,591.05	0.31%	2.74%	3.75%	7.12%	7.98%
英國金融時報指數	8,732.46	-0.37%	0.37%	6.47%	8.19%	6.84%
道瓊工業指數	44,546.08	-0.37%	0.55%	4.77%	1.82%	4.71%
標準普爾500指數	6,114.63	-0.01%	1.47%	4.65%	2.78%	3.96%
那斯達克指數	20,026.77	0.41%	2.58%	5.16%	4.81%	3.71%
費城半導體指數	5,160.94	0.09%	3.03%	2.28%	3.12%	3.63%
新加坡海峽時報指數	3,877.50	-0.13%	0.42%	2.34%	3.73%	2.37%
越南VN指數	1,276.08	0.45%	0.07%	3.82%	3.59%	0.73%
台灣加權股價指數	23,152.61	-1.05%	-1.39%	1.56%	1.92%	0.51%
滬深300	3,939.01	0.87%	1.19%	3.10%	-2.49%	0.10%
上海綜合	3,346.72	0.43%	1.30%	3.26%	-0.98%	-0.15%
日本日經225指數	39,149.43	-0.79%	0.93%	1.75%	1.59%	-1.87%
印度BSE 30指數	75,939.21	-0.26%	-2.47%	-0.73%	-2.12%	-2.82%
馬來西亞吉隆坡指數	1,591.60	-0.04%	0.04%	0.96%	-0.57%	-3.09%
印尼雅加達綜合指數	6,638.46	0.38%	-1.54%	-4.57%	-7.99%	-6.24%
泰國SET指數	1,272.10	-0.94%	-0.78%	-5.08%	-12.28%	-9.15%

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	106.7100	-0.56%	-1.23%	-2.34%	0.04%	-1.64%
歐元	1.0466	0.38%	0.73%	2.06%	-0.81%	0.51%
英鎊	1.2563	0.43%	0.98%	2.89%	-0.98%	0.01%
澳幣	0.6329	0.72%	0.66%	2.11%	-2.24%	1.71%
瑞士法郎	0.9033	0.45%	0.29%	1.25%	-1.75%	0.26%
日圓	152.7300	1.08%	-0.61%	3.15%	2.02%	2.34%
人民幣	7.2654	0.38%	0.33%	0.89%	-0.33%	0.46%
離岸人民幣	7.2621	0.47%	0.36%	1.14%	-0.26%	1.08%
新台幣	32.7700	0.10%	-0.03%	0.63%	-0.68%	0.03%
印度盧比	86.8050	0.09%	0.61%	-0.35%	-2.70%	-1.37%
泰銖	33.6250	0.68%	0.13%	3.19%	3.99%	1.88%
馬來西亞令吉	4.4380	0.51%	-0.07%	1.42%	1.07%	0.80%
俄羅斯盧布	89.8263	0.72%	8.37%	14.86%	9.66%	26.62%
土耳其里拉	36.2188	-0.25%	-0.65%	-2.02%	-5.19%	-2.37%
波蘭羅提	3.9761	0.58%	1.40%	4.26%	2.83%	3.46%
巴西雷亞爾	5.7655	-0.13%	-0.07%	4.91%	0.30%	7.27%
墨西哥披索	20.3802	1.01%	0.47%	0.53%	0.97%	1.72%
南非蘭特	18.3846	0.61%	0.18%	2.97%	-0.89%	2.58%

資料來源：CMoney，截至2025年2月14日

一、美國

週五(2/14) 道瓊工業、標普500指數跌0.37%(-165.35點)及0.01%(-0.46點)，那斯達克指數漲0.41%(+81.13點)，美國10年期公債利率由4.52%下降至4.47%，美元指數走低0.56%，來到106.71。

美國商務部週五數據顯示，1月零售銷售月衰退0.9%，創下2023年3月以來的最大單月降幅，這表示物價上漲和關稅不確定性可能導致消費者收緊支出，並提高聯準會降息的希望。不過美國總統川普表示他將在4月2日左右公布針對汽車的新關稅，市場也再度擔憂關稅問題。處使週五的美國股市走勢震盪，最終週五的美國股市漲跌不一。道瓊工業、標普500指數跌0.37%、0.01%，那斯達克指數小漲0.41%，費城半導體指數也漲0.09%。

標普500指數主要類股大多下跌。能源、金融、通訊服務、科技漲0.14%至0.6%，非必需消費、工業、原物料、不動產、公用事業跌0.27%至0.51%，健康照護、必需消費則跌超過1%。

道瓊成分股大多走高。思科漲1.61%，高盛漲1.79%，輝達漲2.63%，聯合健康保險跌1.44%，默克藥廠跌1.67%，旅行家跌1.94%，美國安進跌1.96%。

科技股漲跌互見。亞馬遜跌0.73%，Meta漲1.11%，蘋果漲1.27%，Alphabet跌0.49%，微軟跌0.51%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/14 美國1月零售銷售率(月)	-0.9%	-0.1%	0.7%
2/14 美國1月零售銷售率(年)	4.2%	--	4.4%
2/14 美國1月工業生產率(月)	0.5%	0.3%	1%
2/14 美國1月工業生產率(年)	2%	--	0.3%
2/14 美國12月商業庫存率(月)	-0.2%	0%	0.1%

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌0.24%，法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.18%、0.18%，英國FTSE100、德國DAX指數跌0.37%、0.44%。

美國總統川普宣布將對盟友和對手加徵關稅後，歐盟矢言「堅定且立即」回應貿易壁壘，促使週五歐洲股市走勢震盪，最終週五歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx 600指數主要類股逾半下跌。不動產、能源、景氣循環消費、原物料漲0.01%至0.65%，工業、公用事業、科技、金融、必需消費跌0.05%至0.37%，健康照護則跌1.43%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/14 歐元區第四季GDP率更正值(季)	0.1%	0%	0.4%
2/14 歐元區第四季GDP率更正值(年)	0.9%	0.9%	0.9%

三、亞洲

週五台灣加權、日經225、印度BSE Sensex指數跌1.05%、0.79%、0.26%，南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲0.31%、0.43%、0.87%、3.69%。東南亞主要股市逾半下跌，越南、馬來西亞股市漲0.45%、0.38%，泰國、新加坡、印尼股市跌0.94%、0.13%、0.04%。

川普宣布關稅對等計畫，但暫緩生效至4月，激勵週四的美國股市開低走高。也帶動週五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，最終週五的亞洲主要指數大多上漲。

美國總統川普再度點名台灣搶走美國的晶片生意，導致週五的台灣加權指數開盤即下跌逾200點，且在台積電開低走低、電子權值股也同樣弱勢之下，指數整日在低檔震盪至收盤。權值股大多下跌，台積電受川普言論影響跌2.75%，鴻海、大立光跌超過1%，聯發科、台達電也收跌，僅日月光投控因法說會釋出樂觀展望而上漲2.64%。消息指出，三星、SK海力士和美光可能會在今年內停止DDR3與DDR4的生產，激勵記憶體類股大漲，華邦電大漲7.19%，南亞科、晶豪科、商丞也漲超過4%。隨著摺疊機再獲市場關注，軸承類股也一併走高，新日興漲停，富士達大漲5.02%。而矽光子類股則走勢分歧，穎崴大漲7.88%，旺矽、波若威、IET-KY也都上漲，不過光環、上詮、聯鈞都跌超過3%。最終台灣加權指數跌246點，收在23,152點。類股漲跌互見，電器電纜、鋼鐵大漲5.29%、3.3%，橡膠、油電燃氣、塑膠、生技醫療、塑化漲超過1%，其他、化生、綠能環保、造紙也漲超過0.5%；弱勢股方面，化工、水泥、電腦週邊、水泥窯、其他電子、玻璃陶瓷跌超過0.5%，居家生活、機電、電子、數位雲端、資訊服務跌超過%，半導體則跌2.15%。

中國央行週五公告，為保持銀行體系流動性充裕，以固定利率、數量招標方式開展985億元7天期逆回購操作，操作利率1.5%。中國財政部、央行1個月期國庫現金定存中標利

率為2%，下降16個基點。而消息人士也指出，中國將於下週召開民營企業座談會，最快將於下週一召開。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0.43%、0.87%，恆生指數也大漲3.69%。產業板塊方面，AI 醫療類股為主要領漲族群，信創、雲端運算、大數據、保險、汽車等類股走揚，而地產、旅遊、釀酒、食品飲料、鋼鐵、石油等類股則走低。

四、國際油價

紐約油價跌0.8%，走低至70.74美元；布蘭特油價跌0.4%，走低至74.74美元。因俄烏有望達成和平協議，結束對莫斯科的制裁，全球原油供應干擾可望紓緩，促使週五兩大國際油價走低。

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。