投資市場日報

2025年2月19日

川普可能會對進口汽車、半導體和藥品徵稅，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	22,844.50	0.20%	3.66%	9.29%	19.05%	14.74%
香港恆生指數	22,976.81	1.59%	7.90%	17.32%	17.37%	14.54%
義大利FTSE MIB指數	38,554.15	0.59%	2.59%	6.30%	14.21%	12.78%
法國CAC指數	8,206.56	0.21%	2.21%	6.44%	12.75%	11.19%
韓國KOSPI綜合指數	2,626.81	0.63%	3.46%	4.09%	6.39%	9.47%
英國金融時報指數	8,766.73	-0.01%	-0.12%	3.07%	8.11%	7.26%
費城半導體指數	5,247.85	1.68%	3.30%	-1.17%	7.35%	5.38%
道瓊工業指數	44,556.34	0.02%	-0.08%	2.46%	2.69%	4.73%
標準普爾500指數	6,129.58	0.24%	1.01%	2.22%	4.00%	4.22%
那斯達克指數	20,041.26	0.07%	2.02%	2.09%	6.65%	3.78%
新加坡海峽時報指數	3,925.56	0.53%	1.68%	3.01%	5.17%	3.64%
台灣加權股價指數	23,666.11	0.68%	1.21%	2.24%	4.97%	2.74%
越南VN指數	1,278.14	0.43%	0.76%	2.32%	5.01%	0.90%
滬深300	3,912.78	-0.88%	0.76%	2.63%	-0.95%	-0.56%
上海綜合	3,324.49	-0.93%	0.19%	2.55%	0.02%	-0.81%
日本日經225指數	39,270.40	0.25%	1.21%	2.13%	2.75%	-1.56%
印度BSE 30指數	75,967.39	-0.04%	-0.43%	-0.85%	-1.77%	-2.78%
印尼雅加達綜合指數	6,873.55	0.62%	5.23%	-3.93%	-3.65%	-2.91%
馬來西亞吉隆坡指數	1,584.84	0.13%	-0.32%	1.16%	-1.20%	-3.50%
泰國SET指數	1,257.48	0.08%	-2.06%	-6.20%	-13.44%	-10.19%

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	107.0400	0.44%	-0.85%	-2.11%	0.72%	-1.34%
歐元	1.0464	-0.18%	1.55%	1.74%	-0.80%	0.49%
英鎊	1.2615	0.15%	2.23%	3.61%	-0.09%	0.42%
澳幣	0.6355	-0.12%	1.19%	2.36%	-1.58%	2.13%
瑞士法郎	0.9005	-0.01%	1.22%	1.05%	-1.64%	0.57%
日圓	152.0500	-0.15%	0.00%	2.33%	1.70%	2.81%
人民幣	7.2783	-0.27%	0.38%	0.68%	-0.47%	0.28%
離岸人民幣	7.2790	-0.27%	0.41%	0.93%	-0.54%	0.84%
新台幣	32.7650	-0.23%	0.20%	0.49%	-0.72%	0.03%
印度盧比	86.9650	-0.17%	-0.17%	-0.35%	-2.95%	-1.54%
泰銖	33.7200	0.07%	1.13%	2.17%	3.24%	1.61%
馬來西亞令吉	4.4495	-0.39%	0.46%	1.20%	0.65%	0.54%
俄羅斯盧布	91.3337	0.27%	5.19%	12.42%	9.50%	24.57%
土耳其里拉	36.2736	-0.11%	-0.68%	-1.96%	-4.57%	-2.51%
波蘭羅提	3.9759	-0.02%	1.93%	4.13%	2.64%	3.47%
巴西雷亞爾	5.7117	0.17%	1.31%	6.00%	0.52%	8.28%
墨西哥披索	20.2603	0.53%	1.79%	3.18%	0.14%	2.32%
南非蘭特	18.4289	0.04%	0.22%	1.48%	-2.22%	2.34%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 2 月 18 日

一、美國

週二(2/18)道瓊工業指數漲0.02%(+10.26點)，標普500、那斯達克指數漲0.24%(+14.95點)及0.07%(+14.49點)，美國10年期公債利率由4.47%上升至4.55%，美元指數走高0.44%，來到107.04。

美國國務卿盧比歐和俄國外交部長拉夫羅夫在沙烏地阿拉伯首都利雅德就烏克蘭問題舉行首場會談，美俄關於結束俄烏戰爭的談判也引發市場關注。而傳出台積電與博通正評估分拆英特爾晶圓代工的可能性。銀湖資本即將達成一項收購英特爾子公司Altera股權的交易，激勵英特爾股價大漲，也帶動科技股走高，不過川普指出他可能會對進口汽車、半導體和藥品徵收約25%的關稅。促使週二的美國股市走勢震盪，最終週二的美國股市變化不大。道瓊工業指數漲0.02%，標普500、那斯達克指數漲0.24%、0.07%，僅費城半導體指數大漲1.68%。

標普500指數主要類股大多上漲。能源、原物料漲超過1%，必需消費、不動產、科技、金融、工業、公用事業漲0.12%至0.93%，健康照護、非必需消費跌0.26%、0.52%，通訊服務則跌1.26%。

道瓊成分股走勢震盪。摩根大通漲1.21%，高盛1.76%，霍尼韋爾漲2.61%，Nike大漲6.23%，麥當勞跌1.21%，家得寶跌1.51%，聯合健康保險重挫4.35%。

科技股漲跌互見。亞馬遜跌0.89%，Meta跌2.76%，蘋果跌0.05%，Alphabet跌0.79%，微軟漲0.3%。

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數漲0.32%，德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.2%、0.21%、0.59%，英國FTSE100指數跌0.01%。

美國與俄羅斯高階官員在沙烏地阿拉伯首都利雅德見面，就烏克蘭問題舉行首場會談後，決定任命團隊就終止俄烏戰爭進行磋商，促使週二歐洲股市走勢震盪走高，最終週二歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股逾半下跌。金融漲1.11%，能源、健康照護、工業漲0.18%至0.72%，原物料、景氣循環消費、不動產、必需消費、公用事業、科技跌0.00%至0.5%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/18 歐元區2月ZEW經濟景氣指數	24.2	24.3	18
2/18 德國2月ZEW經濟景氣指數	26	20	10.3
2/18 英國12月失業率	4.4%	4.5%	4.4%
2/18 英國12月就業人口變化	107K	-130K	36K
2/18 法國1月消費者物價指數率終值(月)	0.2%	-0.1%	0.2%
2/18 法國1月消費者物價指數率終值(年)	1.7%	1.4%	1.3%

三、亞洲

週二台灣加權、日經225、南韓KOSPI、香港恆生指數漲0.68%、0.25%、0.63%、1.59%，中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數跌0.93%、0.88%、0.04%。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0.08%、0.43%、 0.53%、0.13%、0.62%。

週一美國股市因華盛頓日休市一日，市場交投清淡，促使週二的亞洲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，最終週二的亞洲主要指數漲跌互見。

週一美國股市休市，市場觀望氣氛濃厚，促使週二的台灣加權指數開盤即在平盤附近震盪，各類股較無明顯的表態，尾盤台積電出現大量買單拉抬，帶動指數震盪走高，最後一盤更是一舉上漲超過100點。權值股漲跌互見，台積電拉尾盤漲1.38%，日月光投控、鴻海也收漲，不過台達電跌3.69%，聯電、聯發科、大立光也下跌。受惠邊緣AI題材，工業電腦類股走強，飛捷、宸曜漲停，事欣科、磐儀、新漢也漲超過2%。而宏碁陸製產品銷美喊漲10%，激勵板卡、電腦品牌廠走高，微星、華擎、技嘉漲超過2%、映泰、華碩也漲超過1%。最終台灣加權指數漲160點，收在23,666點。類股逾半上漲，電腦週邊、半導體、運動休閒、居家生活、電子漲超過1%，機電、紡織、其他電子漲超過0.5%；弱勢股方面，橡膠、電器電纜、造紙跌超過0.5%，鋼鐵、玻璃陶瓷、油電燃氣、塑化、塑膠跌超過1%，化生、生技醫療則分別跌2.11%、3.3%。

富榮基金表示，DeepSeek的崛起提升全球投資人對中國企業競爭力的信心，中國科技資產重估的邏輯仍持續演繹，但內部結構出現一定分化，前期漲幅較高的端側硬體、機器人等族群表現相對乏力，而以軟體為代表且機構籌碼較少的傳媒和電腦族群漲幅較大。不過在近期漲多之下，DeepSeek概念股熱度降溫。導致週二的中國股市走勢疲弱，最終週二的上證、滬深300指數跌0.93%、0.88%，恆生指數則漲1.6%。產業板塊方面，

DeepSeek 概念股大幅回檔，AI 醫療、AI 教育、電商、算力、低空經濟題材紛紛下挫，教育、傳媒、零售、食品飲料類股亦跌幅居前，地產、半導體、券商、醫藥、汽車等族群也都走弱。

四、國際油價

紐約油價漲1.57%，走高至71.85美元；布蘭特油價漲0.82%，走高至75.84美元。石油輸出國家組織與盟國表示，原定4月起實施的增產計畫可能延後執行，這個消息緩解了供應過剩疑慮，促使週二兩大國際油價走高。

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	2/18	73.89	0.96	1.32%
台中銀數位時代基金	2/18	102.30	1.43	1.42%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	2/17	14.63	-0.04	-0.27%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	2/17	11.50	0.02	0.17%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	2/17	18.4734	-0.1925	-1.03%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	2/17	10.2704	-0.0645	-0.62%
台中銀萬保貨幣市場基金	2/18	12.4475	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	2/17	12.2651	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	2/17	11.5712	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	2/17	12.2647	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	2/17	11.5660	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	2/17	12.0911	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	2/17	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)	2/17	12.0902	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	2/17	11.4052	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	2/17	10.5952	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	2/17	9.9980	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	2/17	10.5946	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	2/17	9.9942	0.0000	0.00%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	2/18	20.13	0.29	1.46%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	2/18	17.13	0.25	1.48%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	2/18	20.15	0.29	1.46%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	2/18	17.19	0.25	1.48%

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。