

投資市場日報

2025年2月24日

受到關稅不確定性和經濟可能放緩的影響，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
香港恆生指數	23,477.92	3.99%	3.79%	16.77%	19.78%	17.04%
義大利FTSE MIB指數	38,421.05	0.45%	1.17%	6.55%	15.40%	12.39%
德國DAX指數	22,287.56	-0.12%	-1.00%	5.92%	16.41%	11.95%
韓國KOSPI綜合指數	2,654.58	0.02%	2.45%	5.42%	7.01%	10.63%
法國CAC指數	8,154.51	0.39%	-0.29%	4.94%	13.05%	10.48%
英國金融時報指數	8,659.37	-0.04%	-0.84%	1.30%	6.26%	5.95%
新加坡海峽時報指數	3,929.94	0.06%	1.35%	3.55%	5.10%	3.76%
費城半導體指數	5,136.59	-3.28%	-0.47%	-4.50%	3.50%	3.15%
台灣加權股價指數	23,730.25	1.03%	2.49%	1.85%	5.21%	3.02%
越南VN指數	1,296.75	0.29%	1.62%	4.07%	5.57%	2.37%
標準普爾500指數	6,013.13	-1.71%	-1.66%	-0.60%	1.08%	2.24%
道瓊工業指數	43,428.02	-1.69%	-2.51%	-1.36%	-1.01%	2.08%
滬深300	3,978.44	1.26%	1.00%	3.80%	-0.27%	1.11%
那斯達克指數	19,524.01	-2.20%	-2.51%	-1.18%	2.91%	1.10%
上海綜合	3,379.11	0.85%	0.97%	4.21%	0.26%	0.82%
日本日經225指數	38,776.94	0.26%	-0.95%	-0.64%	1.97%	-2.80%
馬來西亞吉隆坡指數	1,591.03	0.85%	-0.04%	0.67%	0.15%	-3.12%
印度BSE 30指數	75,311.06	-0.56%	-0.83%	-0.70%	-2.39%	-3.62%
印尼雅加達綜合指數	6,803.00	0.22%	2.48%	-5.27%	-4.73%	-3.91%
泰國SET指數	1,246.21	0.05%	-2.04%	-7.03%	-13.49%	-11.00%

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	106.6100	0.23%	-0.09%	-1.34%	-0.34%	-1.73%
歐元	1.0453	-0.11%	0.74%	1.63%	-1.19%	0.39%
英鎊	1.2619	0.03%	1.30%	3.64%	-0.43%	0.45%
澳幣	0.6364	0.14%	1.20%	2.50%	-2.26%	2.27%
瑞士法郎	0.9046	-0.45%	0.75%	0.60%	-2.49%	0.12%
日圓	151.6600	0.15%	1.23%	2.49%	1.85%	2.97%
人民幣	7.2851	-0.09%	0.33%	0.59%	-0.62%	0.19%
離岸人民幣	7.2889	-0.14%	0.34%	0.79%	-0.70%	0.70%
新台幣	32.7480	0.07%	0.36%	0.56%	-1.00%	0.10%
印度盧比	86.8220	0.17%	0.09%	-0.17%	-2.78%	-1.37%
泰銖	33.6950	0.07%	1.40%	2.24%	2.81%	1.68%
馬來西亞令吉	4.4430	0.15%	0.55%	1.35%	0.61%	0.68%
俄羅斯盧布	91.2513	0.09%	2.81%	12.53%	9.38%	24.69%
土耳其里拉	36.3014	-0.07%	-0.54%	-2.03%	-4.97%	-2.58%
波蘭羅提	3.9743	0.04%	1.30%	4.17%	2.85%	3.51%
巴西雷亞爾	5.6820	0.52%	1.43%	6.55%	1.68%	8.84%
墨西哥披索	20.2047	0.26%	1.83%	3.45%	0.02%	2.59%
南非蘭特	18.3699	0.33%	0.44%	1.81%	-1.82%	2.68%

資料來源：CMoney，截至2025年2月21日

一、美國

週五(2/21)道瓊工業指數跌1.69%(-748.63點)，標普500、那斯達克指數跌1.71%(-104.39點)及2.2%(-438.36點)，美國10年期公債利率由4.5%下降至4.42%，美元指數走高0.23%，來到106.61。

川普關稅繼續讓零售商和消費者對未來幾個月將產生的影響感到困惑。沃爾瑪2025年前景不容樂觀，該公司將關稅不確定性作為其中一個因素。還有其他跡象表明，不確定性開始給消費者帶來壓力。由於美國人預期關稅將導致物價上漲，市場情緒受到打擊。導致週五的美國股市全面下跌，最終週五的美國股市全數崩跌。道瓊工業指數跌1.69%，標普500、那斯達克指數跌1.71%、2.2%，費城半導體指數更是大跌3.28%。

標普500指數主要類股大多下跌。僅必需消費漲1%，公用事業、健康照護、不動產跌0.02%至0.8%，金融、通訊服務、原物料、能源跌超過1%，工業、科技、非必需消費則跌超過2%。

道瓊成分股大多走低。美國安進漲1.71%，可口可樂漲1.87%，默克藥廠漲2.08%，3M跌2.75%，美國運通跌2.78%，輝達大跌4.05%，聯合健康保險重挫7.17%。

科技股集體下跌。亞馬遜跌2.83%，Meta跌1.62%，蘋果跌0.11%，Alphabet跌2.65%，微軟跌1.88%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/21 美國2月密大消費者信心指數終值	64.7	67.8	71.1
2/21 美國1月成屋銷售率(月)	-4.9%	-1.7%	2.9%
2/21 美國2月標普全球服務業PMI初值	49.7	53	52.9
2/21 美國2月標普全球製造業PMI初值	51.6	51.5	51.2
2/21 美國2月標普全球綜合PMI初值	50.4	52.7	52.7

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數漲0.52%，法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.39%、0.45%，英國FTSE100、德國DAX指數跌0.04%、0.12%。

歐洲最大經濟體德國23日將舉行選舉，歐元兌美元走弱，促使週五歐洲股市走勢震盪，最終週五歐洲股市大多漲跌互見。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲。健康照護、必需消費漲超過1%，景氣循環消費、不動產、科技、原物料、金融、公用事業漲0.07%至0.6%，工業、能源則跌0.37%、1.05%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/21 歐元區2月HCOB服務業PMI初值	50.7	51.5	51.3
2/21 歐元區2月HCOB製造業PMI初值	47.3	47	46.6
2/21 歐元區2月HCOB綜合PMI初值	50.2	50.5	50.2
2/21 德國2月HCOB服務業PMI初值	52.2	52.5	52.5
2/21 德國2月HCOB製造業PMI初值	46.1	45.5	45
2/21 德國2月HCOB綜合PMI初值	51	50.8	50.5
2/21 英國1月零售銷售率(月)	1.7%	0.3%	-0.6%
2/21 英國1月零售銷售率(年)	1%	0.6%	2.8%
2/21 英國2月標普全球服務業PMI初值	51.5	50.8	50.8
2/21 英國2月標普全球製造業PMI初值	46.4	48.4	48.3
2/21 英國2月標普全球綜合PMI初值	50.5	50.5	50.6
2/21 法國2月HCOB服務業PMI初值	44.5	48.9	48.2
2/21 法國2月HCOB製造業PMI初值	45.5	45.5	45
2/21 法國2月HCOB綜合PMI初值	44.5	48	47.6
2/21 法國2月商業信心指數	97	96	96

三、亞洲

週五台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲1.03%、0.26%、0.02%、0.85%、1.26%、3.99%，印度BSE Sensex指數跌0.56%。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0.05%、0.29%、0.06%、0.85%、0.22%。

美國1月領先指標意外萎縮，對經濟狀況的擔憂也給市場帶來壓力，導致週四的美國股市大多下跌，不過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。

週四美國股市全數下跌，不過週五的台灣加權指數開盤即在平盤上震盪，不過在台積電、

電子權值股出現買單拉抬之下，指數一路走高，並在高檔進行震盪至收盤。權值股大多上漲，台積電出現反彈漲1.39%，台達電、聯電漲超過1%，日月光投控、聯發科、鴻海也收漲，僅大立光小跌0.91%。因近期電費調漲討論度再起，重電股再度成為焦點，亞力大漲6.94%，華城小漲1.93%，不過中興電、士電皆漲多拉回。而資金也湧入中小型類股中，濱川、點序、世界、先益、茂訊皆漲停。最終台灣加權指數大漲242點，收在23,730點。類股大多上漲，居家生活、運動休閒漲超過2%，紡織、油電燃氣、營建、塑膠、半導體、百貨貿易、電子、機電、電腦週邊、通信網路也漲超過1%；弱勢股方面，綠能環保、航運跌0.04%、0.24%，電器電纜則跌1.27%。

人工智慧公司DeepSeek近日宣布，將於下週啟動「開源週」活動，陸續開源五個程式碼庫，以完全透明的方式分享其在通用人工智慧領域的研發進展。此舉不僅展現了DeepSeek 對開源社群的承諾，更預期將為AGI的發展注入新的活力。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0.85%、1.26%，恆生指數更是大漲3.99%。產業板塊方面，半導體族群強勢表現，液冷伺服器、算力、資料中心等類股亦活躍，銀行、石油、煤炭、零售等族群則跌幅居前。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/21 日本1月核心通膨率(年)	3.2%	3.1%	3%
2/21 日本1月消費者物價指數率(月)	0.5%	--	0.6%
2/21 日本1月消費者物價指數率(年)	4%	--	3.6%
2/21 日本2月Jibun Bank服務業PMI初值	53.1	52.2	53
2/21 日本2月Jibun Bank製造業PMI初值	48.9	49	48.7
2/21 日本2月Jibun Bank綜合PMI初值	51.6	51.5	51.1

四、國際油價

紐約油價跌2.87%，走低至70.4美元；布蘭特油價跌2.68%，走低至74.43美元。由於投資者努力應對中東風險溢價的下降，以及俄羅斯和烏克蘭可能達成和平協議的不確定性，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	2/21	74.31	0.49	0.66%
台中銀數位時代基金	2/21	103.69	1.09	1.06%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	2/20	14.79	-0.14	-0.94%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	2/20	11.57	-0.16	-1.36%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	2/20	18.8333	-0.0944	-0.50%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	2/20	10.4218	-0.1027	-0.98%
台中銀萬保貨幣市場基金	2/21	12.4490	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	2/20	12.2360	-0.0128	-0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	2/20	11.5437	-0.0121	-0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	2/20	12.2356	-0.0127	-0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	2/20	11.5386	-0.0120	-0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	2/20	12.0557	-0.0708	-0.58%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	2/20	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)	2/20	12.0549	-0.0707	-0.58%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	2/20	11.3718	-0.0668	-0.58%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	2/20	10.5758	-0.0191	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	2/20	9.9797	-0.0181	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	2/20	10.5753	-0.0191	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	2/20	9.9760	-0.0180	-0.18%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	2/21	20.58	0.28	1.38%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	2/21	17.51	0.24	1.39%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	2/21	20.60	0.28	1.38%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	2/21	17.57	0.24	1.38%

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