

投資市場日報

2025年2月25日

市場擔憂AI基礎設施可能出現供應過剩，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	23,341.61	-0.58%	3.21%	16.32%	21.38%	16.36%
德國DAX指數	22,425.93	0.62%	-1.63%	4.82%	16.06%	12.64%
義大利FTSE MIB指數	38,472.56	0.13%	0.38%	6.28%	14.86%	12.54%
韓國KOSPI綜合指數	2,645.27	-0.35%	1.34%	4.28%	5.76%	10.24%
法國CAC指數	8,090.99	-0.78%	-1.20%	2.06%	11.52%	9.62%
英國金融時報指數	8,658.98	0.00%	-1.24%	1.84%	4.80%	5.95%
新加坡海峽時報指數	3,927.75	-0.06%	0.59%	3.25%	4.85%	3.70%
越南VN指數	1,304.56	0.60%	2.50%	3.12%	6.23%	2.98%
台灣加權股價指數	23,565.31	-0.70%	0.26%	0.17%	2.89%	2.30%
道瓊工業指數	43,461.21	0.08%	-2.44%	-2.17%	-1.89%	2.16%
標準普爾500指數	5,983.25	-0.50%	-2.15%	-1.93%	0.23%	1.73%
滬深300	3,969.72	-0.22%	0.57%	3.57%	2.69%	0.88%
上海綜合	3,373.03	-0.18%	0.51%	3.70%	3.24%	0.63%
費城半導體指數	5,003.54	-2.59%	-3.05%	-6.33%	0.96%	0.47%
那斯達克指數	19,286.93	-1.21%	-3.69%	-3.34%	1.49%	-0.12%
日本日經225指數	38,776.94	0.00%	-1.01%	-2.89%	1.29%	-2.80%
馬來西亞吉隆坡指數	1,584.25	-0.43%	0.09%	0.67%	-0.35%	-3.54%
印尼雅加達綜合指數	6,749.60	-0.78%	-1.19%	-5.81%	-6.20%	-4.67%
印度BSE 30指數	74,454.41	-1.14%	-2.03%	-2.28%	-5.89%	-4.72%
泰國SET指數	1,235.85	-0.83%	-1.64%	-8.73%	-14.55%	-11.74%

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	106.7400	0.12%	0.16%	-0.65%	-0.75%	-1.61%
歐元	1.0491	-0.01%	0.09%	0.30%	0.04%	0.76%
英鎊	1.2646	-0.19%	0.39%	2.09%	0.58%	0.66%
澳幣	0.6372	-0.28%	0.15%	0.90%	-2.05%	2.40%
瑞士法郎	0.8975	0.07%	0.32%	0.66%	-0.42%	0.91%
日圓	149.4550	0.75%	1.52%	3.88%	3.56%	4.53%
人民幣	7.2484	0.09%	0.15%	-0.10%	-0.04%	0.69%
離岸人民幣	7.2494	0.07%	0.14%	-0.08%	0.09%	1.26%
新台幣	32.7100	0.10%	-0.07%	-0.10%	-0.36%	0.20%
印度盧比	86.6630	0.09%	0.17%	-0.52%	-2.53%	-1.20%
泰銖	33.5100	0.37%	0.67%	0.57%	3.32%	2.23%
馬來西亞令吉	4.4050	0.28%	0.61%	-0.25%	1.25%	1.55%
俄羅斯盧布	88.5055	-0.88%	3.48%	11.11%	14.49%	28.56%
土耳其里拉	36.4390	-0.11%	-0.58%	-2.07%	-5.18%	-2.97%
波蘭羅提	3.9701	0.13%	0.13%	1.14%	4.99%	3.62%
巴西雷亞爾	5.7316	-0.52%	-0.18%	3.35%	1.43%	7.90%
墨西哥披索	20.4052	-0.41%	-0.18%	-0.65%	0.55%	1.60%
南非蘭特	18.3900	-0.13%	0.26%	-0.37%	-1.43%	2.57%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 2 月 24 日

一、美國

週一(2/24)道瓊工業指數漲0.07%(+33.19點)，標普500、那斯達克指數跌0.5%(-29.88點)及1.21%(-237.08點)，美國10年期公債利率由4.42%下降至4.4%，美元指數走高0.12%，來到106.74。

川普週一表示，針對加拿大和墨西哥的關稅措施將在下週期限結束後如期實施，加上TD Cowen分析師在上週五發布報告指出，微軟已取消在美國租賃大規模資料中心的計畫，暗示AI基礎設施可能出現供應過剩的風險，使市場不確定性進一步加劇，同時市場也在等待輝達的財報結果與PCE指數的公布。導致週一的美國科技股領跌，最終週一的美國股市僅道瓊工業指數上漲。道瓊工業指數漲0.07%，標普500、那斯達克指數跌0.5%、1.21%，費城半導體指數更是大跌2.59%。

標普500指數主要類股大多下跌。必需消費、不動產、金融、健康照護漲0.1%至0.75%，原物料、工業、公用事業、通訊服務、非必需消費跌0.18%至0.87%，科技、能源則跌超過1%。

道瓊成分股漲跌互見。美國安進漲2.21%，迪士尼漲2.34%，旅行家漲3.42%，Nike大漲4.94%，思科跌1.16%，沃爾瑪跌1.17%，輝達跌3.09%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌1.79%，Meta跌2.26%，蘋果漲0.66%，Alphabet跌0.23%，微軟跌1.03%。

二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數跌0.08%，英國FTSE100、德國DAX、義大利FTSE MIB指數漲0.00%、0.62%、0.13%，法國CAC指數跌0.78%。

市場對於微軟公司減少資料中心支出的擔憂，削弱了德國國會大選結果帶來的利多效應，促使週一歐洲股市走勢震盪，最終週一歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多下跌。公用事業、必需消費漲超過1%，健康照護、不動產漲0.7%、0.24%，金融、能源、科技、景氣循環消費、工業、原物料則跌0.17%至0.92%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/24 歐元區1月核心通膨率終值(年)	2.7%	2.7%	2.7%
2/24 歐元區1月消費者物價指數終值(月)	-0.3%	-0.3%	0.4%
2/24 歐元區1月消費者物價指數終值(年)	2.5%	2.5%	2.4%
2/24 德國2月IFO商業景氣指數	85.2	85.8	85.2

三、亞洲

週一台灣加權、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.7%、0.35%、0.18%、0.22%、0.58%、1.14%，日經225指數因天皇誕辰休市。東南亞主要股市大多下跌，僅越南股市漲0.6%，泰國、新加坡、馬來西亞、印尼股市跌0.83%、0.06%、0.43%、0.78%。

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，市場情緒受到打擊，導致週五的美國股市全數下跌，影響週一的亞洲地區股市整體走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週一的亞洲主要指數大多下跌。

跡象表明不確定性開始給美國消費者帶來壓力，且市場預期關稅將導致物價上漲，將影響聯準會的降息時機，導致週一的台灣加權指數開盤即快速下跌近370點，最低來到23,461點，且在台積電、權值股持續疲弱之下，指數整日在低檔震盪。權值股大多漲跌不一，台積電再度失守季線跌1.83%，日月光投控跌2.76%，台達電、聯電也下跌，不過大立光、鴻海上漲，聯發科也漲2.32%。因俄烏有望停戰，帶動散裝航運類股走高，慧洋-KY、裕民、四維航漲停，長榮、萬海、陽明也漲超過1%。而傳出又發現新型冠狀病毒，激勵防疫類股再度走高，高端疫苗漲停，恆大大漲6.65%，國光生、康那香、毛寶也漲超過2%。最終台灣加權指數跌164點，收在23,565點。類股大多下跌，數位雲端、居家生活、航運漲超過2%，油電燃氣、生技醫療、電器電纜、鋼鐵、營建、塑膠漲超過1%，化生、運動休閒、塑化也漲超過0.5%；弱勢股方面，金融、造紙、資訊服務、紡織、電子通路、橡膠跌超過0.5%，機電、電子、電腦週邊、半導體、玻璃陶瓷則跌超過1%。

美國白宮上週五發布「美國第一」投資政策備忘錄，矛頭直指中國，不但限制中國對美國高科技等關鍵領域投資，還宣稱將動用所有必要法律手段，進一步阻止美國對中國的投資。導致週一的中國股市走勢疲弱，最終週一的上證、滬深300指數跌0.18%、0.22%，恆生指數也跌1.19%。產業板塊方面，化纖、建築、農業、建材、房地產、釀酒等類股走高，糧食、飛行汽車、碳纖維、稀土等概念股活躍，券商、銀行等族群疲弱。

四、國際油價

紐約油價漲0.04%，走高至70.7美元；布蘭特油價漲0.05%，走高至74.78美元。由於一連串地緣政治不確定因素影響，其中包含俄羅斯與烏克蘭的和平談判，促使週一兩大國際油價小幅走高。

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	2/24	73.69	-0.62	-0.83%
台中銀數位時代基金	2/24	103.42	-0.27	-0.26%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	2/21	15.34	0.55	3.72%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	2/21	12.01	0.44	3.80%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	2/21	19.4702	0.6369	3.38%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	2/21	10.7877	0.3659	3.51%
台中銀萬保貨幣市場基金	2/24	12.4504	0.0014	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	2/21	12.1249	-0.1111	-0.91%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	2/21	11.4389	-0.1048	-0.91%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	2/21	12.1244	-0.1112	-0.91%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	2/21	11.4338	-0.1048	-0.91%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	2/21	11.9613	-0.0944	-0.78%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	2/21	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)	2/21	11.9605	-0.0944	-0.78%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	2/21	11.2828	-0.0890	-0.78%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	2/21	10.4938	-0.0820	-0.78%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	2/21	9.9024	-0.0773	-0.77%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	2/21	10.4933	-0.0820	-0.78%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	2/21	9.8986	-0.0774	-0.78%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	2/24	20.63	0.05	0.24%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	2/24	17.55	0.04	0.23%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	2/24	20.65	0.05	0.24%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	2/24	17.62	0.05	0.28%

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。