

投資市場日報

2025年2月26日

美國消費者信心指數創近4年來的最大跌幅，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	23,034.02	-1.32%	0.25%	14.79%	20.28%	14.83%
義大利FTSE MIB指數	38,714.52	0.63%	0.42%	6.94%	15.82%	13.25%
德國DAX指數	22,410.27	-0.07%	-1.90%	4.75%	15.49%	12.56%
韓國KOSPI綜合指數	2,630.29	-0.57%	0.13%	3.69%	3.79%	9.62%
法國CAC指數	8,051.07	-0.49%	-1.89%	1.56%	10.93%	9.08%
英國金融時報指數	8,668.67	0.11%	-1.12%	1.96%	4.55%	6.06%
新加坡海峽時報指數	3,915.87	-0.30%	-0.25%	2.93%	4.94%	3.39%
越南VN指數	1,303.16	-0.11%	1.96%	3.01%	5.54%	2.87%
道瓊工業指數	43,621.16	0.37%	-2.10%	-1.81%	-2.49%	2.53%
標準普爾500指數	5,955.25	-0.47%	-2.84%	-2.39%	-0.54%	1.25%
台灣加權股價指數	23,285.72	-1.19%	-1.61%	-1.02%	1.47%	1.09%
上海綜合	3,346.04	-0.80%	0.65%	2.87%	2.52%	-0.17%
滬深300	3,925.65	-1.11%	0.33%	2.42%	2.02%	-0.24%
那斯達克指數	19,026.39	-1.35%	-5.06%	-4.65%	-0.15%	-1.47%
費城半導體指數	4,888.88	-2.29%	-6.84%	-8.48%	-1.99%	-1.83%
日本日經225指數	38,237.79	-1.39%	-2.63%	-4.24%	-1.40%	-4.15%
馬來西亞吉隆坡指數	1,568.03	-1.02%	-1.06%	-0.36%	-1.84%	-4.52%
印度BSE 30指數	74,602.12	0.20%	-1.80%	-2.08%	-6.88%	-4.53%
印尼雅加達綜合指數	6,587.09	-2.41%	-4.17%	-8.08%	-9.94%	-6.96%
泰國SET指數	1,206.39	-2.38%	-4.06%	-10.91%	-16.42%	-13.84%

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	106.2400	-0.34%	-0.76%	-1.12%	-0.54%	-2.07%
歐元	1.0465	-0.25%	0.01%	0.04%	0.13%	0.50%
英鎊	1.2613	-0.26%	-0.02%	1.82%	0.33%	0.41%
澳幣	0.6338	-0.53%	-0.27%	0.36%	-2.60%	1.86%
瑞士法郎	0.8964	0.12%	0.46%	0.78%	-1.07%	1.03%
日圓	149.2800	0.15%	1.82%	4.04%	3.55%	4.69%
人民幣	7.2641	-0.22%	0.20%	-0.32%	-0.25%	0.47%
離岸人民幣	7.2662	-0.23%	0.17%	-0.31%	-0.34%	1.02%
新台幣	32.7950	-0.26%	-0.10%	-0.36%	-0.94%	-0.07%
印度盧比	87.0560	-0.43%	-0.09%	-0.95%	-3.20%	-1.63%
泰銖	33.6800	-0.50%	0.10%	0.07%	2.59%	1.71%
馬來西亞令吉	4.4205	-0.35%	0.66%	-0.60%	0.95%	1.20%
俄羅斯盧布	86.7789	1.95%	5.21%	13.27%	19.01%	31.06%
土耳其里拉	36.4638	-0.07%	-0.54%	-2.14%	-5.09%	-3.04%
波蘭羅提	3.9499	0.51%	0.66%	1.65%	4.22%	4.15%
巴西雷亞爾	5.7715	-0.69%	-1.03%	2.64%	0.83%	7.16%
墨西哥披索	20.4662	-0.31%	-1.01%	-0.95%	-0.57%	1.29%
南非蘭特	18.3937	-0.02%	0.20%	-0.38%	-1.63%	2.55%

資料來源：CMoney，截至2025年2月25日

一、美國

週二(2/25)道瓊工業指數漲0.37%(+159.95點)，標普500、那斯達克指數跌0.47%(-28點)及1.35%(-260.54點)，美國10年期公債利率由4.4%下降至4.3%，美元指數走跌0.34%，來到106.24。

美國經濟評議會公布的數據指出，美國消費者信心指數在2月由105.3大幅下滑至98.3，創2021年8月以來最大單月跌幅，顯示美國消費者信心明顯轉弱，其中短期預期指數暴跌11.3%，遠低於與經濟衰退相關的關鍵水準，反映出美國民眾日益擔憂川普政府政策可能帶來的負面經濟影響。導致週二的美國股市走勢疲弱，最終週二的美國股市僅道瓊工業指數上漲。道瓊工業指數漲0.37%，標普500、那斯達克指數跌0.47%、1.35%，費城半導體指數更是大跌2.29%。

標普500指數主要類股逾半下跌。必需消費、不動產漲超過1%，工業、原物料、健康照護漲0.53%至0.86%，金融、公用事業、通訊服務、非必需消費跌0.11%至0.84%，科技、能源則跌超過1%。

道瓊成分股大多上漲。美國安進漲1.91%，聯合健康保險漲1.92%，家得寶漲2.84%，沃爾瑪大漲4.29%，IBM跌1.57%，高盛跌1.79%，輝達跌2.8%。

科技股大多下跌。亞馬遜漲0.04%，Meta跌1.59%，蘋果跌0.02%，Alphabet跌2.14%，微軟跌1.51%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/25 美國2月消費者信心指數	98.3	103	105.3
2/25 美國1月房價指數率(月)	0.4%	0.2%	0.4%
2/25 美國1月房價指數率(年)	4.7%	--	4.2%

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數漲0.15%，英國FTSE100、義大利FTSE MIB指數漲0.11%、0.63%，德國DAX、法國CAC指數跌0.07%、0.49%。

投資人持續聚焦於最新公布的歐洲企業財報和近來地緣政治情勢發展，促使週二歐洲股市走勢震盪，最終週二歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx 600指數主要類股逾半上漲。景氣循環消費、必需消費、公用事業、不動產、金融、健康照護漲0.03%至0.88%，工業、科技、原物料、能源跌0.17%至0.92%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/25 德國第四季GDP率終值(季)	-0.2%	-0.2%	0.1%
2/25 德國第四季GDP率終值(年)	-0.2%	-0.2%	-0.3%

三、亞洲

週二台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數跌1.19%、1.39%、0.57%、0.8%、1.11%、1.32%，印度BSE Sensex指數漲0.2%。東南亞主要股市全數下跌，泰國、越南、新加坡、馬來西亞、印尼股市跌2.38%、0.11%、0.3%、1.02%、2.41%。

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，加上報告指出，微軟已取消在美國租賃大規模資料中心的計畫，導致週一的美國股市大多下跌，影響週二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，最終週二的亞洲主要指數大多下跌。

受到川普關稅的不確定性影響，加上輝達財報公布前市場態度保守，導致週二的台灣加權指數開盤即下跌近200點，隨著台積電、電子股整日疲弱走勢下，指數也在低檔震盪至收盤。權值股大多下跌，台積電跳空下跌1.86%，鴻海跌3.53%，台達電、聯電、大立光也都下跌，僅日月光投控、聯發科逆勢小漲。高價類股也跌多漲少，緯穎、嘉澤大跌超過5%，世芯-KY、健策跌超過4%，祥碩、旭隼、創意也收黑，僅川湖逆勢上漲1.3%。資金也由電子股轉入傳產類股中，大成鋼大漲8.43%，中鋼、台泥、台化也漲超過2%。而旺宏宣布與國家研究院攜手投入全新3D DRAM技術開發，激勵記憶體類股上漲，群聯大漲7.42%，南亞科也漲5.02%，旺宏、華邦電也漲超過1%。最終台灣加權指數跌279點，收在23,285點。類股大多下跌，鋼鐵漲2.84%，塑膠、水泥、水泥窯、油電燃氣、紡織也漲超過1%；弱勢股方面，運動休閒、通信網路、電子零組件、資訊服務、電器電纜、半導體、電子、機電跌超過1%，電腦週邊、電機機械、居家生活、其他電子則跌超過2%。

根據彭博報導，知情人士透露，美國官員最近與日本和荷蘭官員見面，討論限制Tokyo Electron和ASML工程師維護中國半導體設備事宜。此舉也是拜登時期的首要任務，讓主

要盟友對中國採取與美國相同限制。此外些美國官員還打算進一步限制輝達可出口到中國的晶片數量和類型。導致週二的中國股市持續疲弱，最終週二的上證、滬深300指數跌0.8%、1.11%，恆生指數也跌1.32%。產業板塊方面，保險、釀酒、券商、銀行、媒體、醫藥等類股走低，汽車產業鏈股拉升，半導體、工程機械族群上揚，工業母機、飛行汽車、AI 眼鏡等概念股活躍。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/25 台灣12月工業生產率	5.07%	--	19.97%
2/25 台灣12月零售銷售率	5.3%	--	2.9%

四、國際油價

紐約油價跌2.5%，走低至68.93美元；布蘭特油價跌2.35%，走低至73.02美元。美國2月消費者信心大幅滑落，這讓美國總統川普政策阻礙經濟成長和抑制能源需求的疑慮加深，促使週二兩大國際油價走低。

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	2/25	72.73	-0.96	-1.30%
台中銀數位時代基金	2/25	102.29	-1.13	-1.09%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	2/24	15.19	-0.15	-0.98%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	2/24	11.89	-0.12	-1.00%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	2/24	19.2119	-0.2583	-1.33%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	2/24	10.6399	-0.1478	-1.37%
台中銀萬保貨幣市場基金	2/25	12.4509	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	2/24	12.0922	-0.0327	-0.27%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	2/24	11.4080	-0.0309	-0.27%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	2/24	12.0917	-0.0327	-0.27%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	2/24	11.4029	-0.0309	-0.27%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	2/24	11.9238	-0.0375	-0.31%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	2/24	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)	2/24	11.9230	-0.0375	-0.31%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	2/24	11.2474	-0.0354	-0.31%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	2/24	10.4674	-0.0264	-0.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	2/24	9.8775	-0.0249	-0.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	2/24	10.4668	-0.0265	-0.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	2/24	9.8737	-0.0249	-0.25%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	2/25	20.53	-0.10	-0.48%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	2/25	17.47	-0.08	-0.46%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	2/25	20.56	-0.09	-0.44%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	2/25	17.54	-0.08	-0.45%

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