投資市場日報

2025年2月27日

川普對關稅政策態度強硬，引發市場擔憂，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
香港恆生指數	23,787.93	3.27%	3.68%	18.55%	24.16%	18.58%
義大利FTSE MIB指數	39,224.71	1.32%	2.29%	8.35%	18.26%	14.74%
德國DAX指數	22,794.11	1.71%	1.61%	6.54%	18.13%	14.49%
法國CAC指數	8,143.92	1.15%	0.41%	2.73%	13.20%	10.34%
韓國KOSPI綜合指數	2,641.09	0.41%	-1.14%	4.11%	4.79%	10.07%
英國金融時報指數	8,731.46	0.72%	0.22%	2.69%	5.73%	6.83%
新加坡海峽時報指數	3,908.05	-0.20%	-0.66%	2.73%	5.27%	3.18%
越南VN指數	1,302.96	-0.02%	1.12%	3.00%	4.90%	2.86%
道瓊工業指數	43,433.12	-0.43%	-2.68%	-2.23%	-3.18%	2.09%
台灣加權股價指數	23,402.55	0.50%	-0.85%	-0.52%	3.19%	1.60%
標準普爾500指數	5,956.06	0.01%	-3.06%	-2.38%	-1.09%	1.27%
上海綜合	3,380.21	1.02%	0.86%	3.92%	3.70%	0.85%
滬深300	3,959.94	0.87%	0.50%	3.32%	3.12%	0.64%
費城半導體指數	4,990.82	2.09%	-6.01%	-6.57%	1.28%	0.22%
那斯達克指數	19,075.26	0.26%	-4.89%	-4.41%	-0.52%	-1.22%
馬來西亞吉隆坡指數	1,588.71	1.32%	0.50%	0.95%	-0.90%	-3.26%
日本日經225指數	38,142.37	-0.25%	-2.61%	-4.48%	-0.78%	-4.39%
印度BSE 30指數	74,602.12	0.00%	-1.76%	-2.08%	-6.75%	-4.53%
印尼雅加達綜合指數	6,606.18	0.29%	-2.78%	-7.81%	-8.83%	-6.69%
泰國SET指數	1,231.14	2.05%	-2.47%	-9.08%	-14.40%	-12.07%

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	106.4400	0.12%	-0.68%	-0.93%	-0.53%	-1.89%
歐元	1.0494	0.28%	0.40%	0.33%	0.19%	0.79%
英鎊	1.2649	0.28%	0.23%	2.11%	0.84%	0.69%
澳幣	0.6327	-0.17%	-0.57%	0.20%	-2.29%	1.69%
瑞士法郎	0.8941	0.26%	1.17%	1.04%	-0.74%	1.29%
日圓	149.5300	-0.15%	1.52%	3.88%	3.08%	4.53%
人民幣	7.2547	0.13%	0.42%	-0.19%	0.04%	0.61%
離岸人民幣	7.2570	0.13%	0.44%	-0.18%	0.04%	1.15%
新台幣	32.7900	0.03%	-0.13%	-0.33%	-0.85%	-0.03%
印度盧比	87.0700	0.00%	-0.26%	-0.95%	-3.12%	-1.63%
泰銖	33.7850	-0.30%	-0.27%	-0.24%	2.96%	1.40%
馬來西亞令吉	4.4310	-0.24%	0.27%	-0.83%	0.84%	0.96%
俄羅斯盧布	86.0586	0.87%	6.02%	14.26%	20.54%	32.20%
土耳其里拉	36.4474	0.07%	-0.40%	-2.07%	-4.92%	-2.97%
波蘭羅提	3.9419	0.20%	0.82%	1.86%	4.14%	4.36%
巴西雷亞爾	5.7505	0.36%	-1.19%	3.01%	0.88%	7.55%
墨西哥披索	20.4413	0.12%	-1.15%	-0.83%	1.20%	1.41%
南非蘭特	18.4022	-0.06%	-0.18%	-0.44%	-1.11%	2.49%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 2 月 26 日

一、美國

週三(2/26)道瓊工業指數跌0.43%(-188.04點)，標普500、那斯達克指數漲0.01%(+0.81點)及0.26%(+48.44點)，美國10年期公債利率由4.3%下降至4.25%，美元指數走高0.12%，來到106.44。

美國總統川普週三召開首次內閣會議，確認對加拿大和墨西哥的關稅將於4月2日生效，他還威脅要對歐盟徵收25%的關稅，並特別提到汽車關稅，預計更多細節將很快公布，在談到俄烏戰爭，川普表示，俄羅斯總統普丁在連任之前沒有表現出解決俄烏戰爭的意願。不過，川普表示希望戰爭最終結束，並暗示普丁必須做出讓步，使市場擔憂關稅問題進一步惡化。導致週三的美國股市開高走低，最終週三的美國股市小幅上漲。道瓊工業指數跌0.43%，標普500、那斯達克指數漲0.01%、0.26%，費城半導體指數則大漲2.09%。

標普500指數主要類股大多下跌。工業、科技漲0.06%、0.89%，原物料、公用事業、金融、非必需消費、不動產、健康照護跌0.07%至0.69%，通訊服務、能源、必需消費則跌超過1%。

道瓊成分股大多下跌。3M漲0.61%，美國運通漲0.94%，迪士尼漲1.18%，輝達漲3.67%，默克藥廠跌2.24%，美國安進跌2.93%，波音跌2.93%。

科技股漲跌互見。亞馬遜漲0.73%，Meta漲2.46%，蘋果跌2.7%，Alphabet跌1.53%，微軟漲0.46%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/26 美國1月新屋銷售	0.657M	0.68M	0.734M
2/26 美國1月新屋銷售率(月)	-10.5%	-2.6%	8.1%
2/26 美國當週EIA原油庫存變化	-2.332M	2.54M	4.633M
2/26 美國當週EIA汽油庫存變化	0.369M	-1.3M	-0.151M

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數漲0.15%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.72%、1.71%、1.15%、1.32%。

美國晶片巨頭輝達將於美股盤後公布財報，在科技業重新燃起市場興趣推動下，激勵週三歐洲股市走勢強勁，最終週三歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲。金融、原物料、工業、景氣循環消費漲超過1%，不動產、科技、公用事業、必需消費、能源漲0.01%至0.75%，僅健康照護跌0.54%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/26 德國3月Gfk消費者信心指數	-24.7	-21.1	-22.6
2/26 法國1月消費者信心指數	93	93	92

三、亞洲

週三台灣加權、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲0.5%、0.41%、1.02%、0.87%、3.27%，日經225指數跌0.25%，印度BSE Sensex指數因濕婆節休市一日。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、馬來西亞、印尼股市漲2.05%、 1.32%、0.29%，越南、新加坡股市跌0.02%、0.2%。

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，導致週二的美國股市持續下跌，不過週三的亞洲地區股市整體出現反彈，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週三的亞洲主要指數大多上漲。

週二的美國股市由科技股領跌，導致週三的台灣加權指數開盤即迅速下跌近130點，最低來到23,156點，不過盤中台積電、權值股出現低接買盤拉抬，指數也回升至平盤上下震盪，尾盤買盤再起，推升指數走高並收盤於當日高點。權值股大多上漲，台積電出現反彈漲0.47%，台達電、鴻海、大立光漲超過1%，聯電、聯發科也收漲，僅日月光投控小跌0.57%。AI伺服器類股多數走高，富喬、台光電漲停，雙鴻、健策、奇鋐也漲超過3%。而美超微趕在最後期繳交財報，也激勵相關類股上漲，麗臺漲停，立基大漲5.4%，智邦、波若威、啟碁也漲超過1%。最終台灣加權指數漲116點，收在23,402點。類股大多上漲，玻璃陶瓷、電子通路、居家生活漲超過2%，電腦週邊、電子零組件、其他電子漲超過1%，金融、資訊服務、水泥窯、通信網路、水泥、電子、光電、機電也漲超過0.5%；弱勢股方面，橡膠、鋼鐵、紡織、電器電纜、營建跌超過0.5%，塑膠、油電燃氣則分別跌1.41%、2.29%。

中國市場監管總局週二召開部分企業公平競爭座談會，其中副局長孟揚向參會企業介紹了總局整治「內捲式」競爭、維護公平競爭市場秩序有關工作情況，有關司局負責人一一回應企業提出的問題和意見，他表示會定期召開企業公平競爭座談會，是市場監管總

局及時回應企業關切、營造更加公平更有活力市場環境的重要舉措。激勵週三的中國股市持續強勁，最終週三的上證、滬深300指數漲1.02%、1.87%，恆生指數也大漲3.27%。產業板塊方面，鋼鐵、券商、工程機械、房地產、汽車、保險、半導體、醫藥等類股走高，人形機器人、新型電池、工業母機等概念股活躍。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/26 台灣第四季GDP率終值(年)	2.9%	1.84%	4.17%
2/26 台灣1月失業率	3.37%	--	3.38%
2/26 日本12月同步指標終值	116.4	116.8	115.4
2/26 日本12月領先指標終值	108.3	108.9	107.8

四、國際油價

紐約油價跌0.45%，走低至68.62美元；布蘭特油價跌0.67%，走低至72.53美元。美國總統川普就貿易問題發表一系列自相矛盾的聲明，令市場十分吃驚，促使週三兩大國際油價走低。

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	2/26	72.91	0.18	0.25%
台中銀數位時代基金	2/26	102.51	0.22	0.22%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	2/25	14.99	-0.20	-1.32%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	2/25	11.72	-0.17	-1.43%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	2/25	19.1641	-0.0478	-0.25%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	2/25	10.6033	-0.0366	-0.34%
台中銀萬保貨幣市場基金	2/26	12.4514	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	2/25	12.0894	-0.0028	-0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	2/25	11.4054	-0.0026	-0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	2/25	12.0890	-0.0027	-0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	2/25	11.4003	-0.0026	-0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	2/25	11.9097	-0.0141	-0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	2/25	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)	2/25	11.9088	-0.0142	-0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	2/25	11.2341	-0.0133	-0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	2/25	10.4462	-0.0212	-0.20%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	2/25	9.8574	-0.0201	-0.20%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	2/25	10.4456	-0.0212	-0.20%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	2/25	9.8537	-0.0200	-0.20%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	2/26	20.55	0.02	0.10%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	2/26	17.48	0.01	0.06%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	2/26	20.57	0.01	0.05%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	2/26	17.55	0.01	0.06%

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。