

投資市場日報

2025年3月3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	22,941.32	-3.28%	-2.29%	13.43%	18.46%	14.36%
德國DAX指數	22,551.43	0.00%	1.18%	5.23%	16.09%	13.27%
義大利FTSE MIB指數	38,655.09	0.08%	0.61%	6.94%	16.22%	13.07%
法國CAC指數	8,111.63	0.11%	-0.53%	2.71%	12.99%	9.90%
英國金融時報指數	8,809.74	0.61%	1.74%	3.23%	6.38%	7.79%
韓國KOSPI綜合指數	2,532.78	-3.39%	-4.59%	-0.16%	1.12%	5.55%
道瓊工業指數	43,840.91	1.39%	0.95%	-2.25%	-1.97%	3.05%
越南VN指數	1,305.36	-0.19%	0.66%	3.19%	5.09%	3.05%
新加坡海峽時報指數	3,895.70	-0.65%	-0.87%	2.49%	4.24%	2.85%
標準普爾500指數	5,954.50	1.59%	-0.98%	-1.87%	-0.74%	1.24%
台灣加權股價指數	23,053.18	0.00%	-2.85%	-2.01%	3.38%	0.08%
上海綜合	3,320.90	-1.98%	-1.72%	2.16%	0.76%	-0.92%
滬深300	3,890.05	-1.97%	-2.22%	1.91%	0.45%	-1.14%
那斯達克指數	18,847.28	1.63%	-3.47%	-4.49%	-1.12%	-2.40%
馬來西亞吉隆坡指數	1,574.70	-0.75%	-1.03%	1.42%	-1.43%	-4.12%
費城半導體指數	4,766.75	1.71%	-7.20%	-2.86%	-1.78%	-4.28%
印度BSE 30指數	73,198.10	-1.90%	-2.81%	-3.56%	-7.40%	-6.32%
日本日經225指數	37,155.50	-2.88%	-4.18%	-4.77%	-3.11%	-6.87%
印尼雅加達綜合指數	6,270.60	-3.31%	-7.83%	-12.50%	-12.91%	-11.43%
泰國SET指數	1,203.72	-0.99%	-3.41%	-10.56%	-15.71%	-14.03%

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	107.6100	0.35%	0.94%	-0.24%	1.38%	-0.81%
歐元	1.0476	-0.17%	0.43%	0.15%	-0.21%	0.61%
英鎊	1.2667	0.15%	0.57%	2.26%	0.60%	0.84%
澳幣	0.6298	-0.47%	-1.06%	-0.27%	-2.90%	1.21%
瑞士法郎	0.8970	-0.32%	0.60%	0.71%	-1.79%	0.96%
日圓	149.2700	0.15%	0.60%	4.04%	1.82%	4.69%
人民幣	7.2710	-0.22%	-0.13%	-0.41%	-0.31%	0.38%
離岸人民幣	7.2779	-0.29%	-0.18%	-0.47%	-0.36%	0.86%
新台幣	32.8200	-0.10%	-0.10%	-0.42%	-0.88%	-0.13%
印度盧比	87.2910	-0.26%	-0.78%	-1.21%	-3.21%	-1.88%
泰銖	33.8700	-0.27%	-0.74%	-0.51%	2.29%	1.13%
馬來西亞令吉	4.4400	-0.20%	-0.21%	-1.03%	0.09%	0.76%
俄羅斯盧布	87.0079	-1.12%	1.59%	12.98%	22.89%	30.72%
土耳其里拉	36.4437	0.00%	-0.33%	-2.07%	-4.89%	-2.97%
波蘭羅提	3.9502	-0.21%	1.31%	1.65%	3.13%	4.14%
巴西雷亞爾	5.8120	-1.06%	-1.59%	1.92%	0.49%	6.41%
墨西哥披索	20.3863	0.27%	0.14%	-0.57%	1.41%	1.68%
南非蘭特	18.4677	-0.35%	0.20%	-0.79%	-1.29%	2.13%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 2 月 28 日

一、美國

週五(2/28)道瓊工業指數漲1.39%(+601.41點)，標普500、那斯達克指數漲1.59%(+92.93點)及1.63%(+302.86點)，美國10年期公債利率由4.29%下降至4.24%，美元指數走高0.35%，來到107.61。

週五公布的美國1月個人消費支出物價指數年增2.5%，符合預期，這是四個月以來首見下滑，而聯準會最為關注的核心個人消費支出物價指數年增2.6%，符合預期，且創近6月以來的最低水準，數據顯示通膨正朝著聯準會的2%目標下降，市場也對今年會有兩次降息的預期提高。激勵週五的美國股市開低走高，最終週五的美國股市全面走高。道瓊工業指數漲1.39%，標普500、那斯達克指數漲1.59%、1.63%，費城半導體指數也漲1.71%。

標普500指數主要類股大多上漲。金融漲2.07%，非必需消費、科技、工業、健康照護漲超過1%，能源、不動產、原物料漲0.49%至0.86%，通訊服務、必需消費跌超過1%，公用事業則跌2.23%。

道瓊成分股大多下跌。美國運通漲2.3%，高盛漲2.35%，3M漲3.06%，輝達漲3.97%，Verizon跌0.39%，麥當勞跌0.52%，Nike跌0.74%。

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
2/28 美國1月核心PCE物價指數率(月)	0.3%	0.3%	0.2%
2/28 美國1月核心PCE物價指數率(年)	2.6%	2.7%	2.8%
2/28 美國1月PCE物價指數率(月)	0.3%	0.3%	0.3%
2/28 美國1月PCE物價指數率(年)	2.5%	2.5%	2.6%

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數漲0.01%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.61%、0.00%、0.11%、0.08%。

儘管美烏礦產協議破局，關稅威脅加劇，但聯準會青睞的通膨指標有所降溫，激勵週五歐洲股市走勢強勁，最終週五歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲。健康照護、工業、金融、景氣循環消費、原物料、必需消費、公用事業漲0.07%至0.83%，不動產、能源、科技則跌0.4%至0.63%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/28 德國2月消費者物價指數率初值(月)	0.4%	0.4%	-0.2%
2/28 德國2月消費者物價指數率初值(年)	2.3%	2.3%	2.3%
2/28 德國2月失業率	6.2%	6.2%	6.2%
2/28 法國2月消費者物價指數率初值(月)	0%	0.3%	0.2%
2/28 法國2月消費者物價指數率初值(年)	0.8%	1%	1.7%

三、亞洲

週五日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌2.88%、3.39%、1.98%、1.97%、3.28%、1.9%，台灣加權指數因228和平紀念日休市一日。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0.99%、0.19%、0.65%、0.75%、3.31%。

川普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，導致週四的美國股市持續下跌，也影響週五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，最終週五的亞洲主要指數大多下跌。

週五台灣加權指數因228和平紀念日休市一日。

兩國經濟高層一邊溝通，美國總統川普一邊簽署「美國優先投資政策」備忘錄，旨在限制中國等在美關鍵戰略領域進行投資；最新又宣布在2月初加徵10%關稅基礎上，由3月4日起對中國進口商品再徵收額外的10%關稅。導致週五的中國股市持續疲弱，最終週五的上證、滬深300指數跌1.98%、1.97%，恆生指數更是大跌3.28%。產業板塊方面，Sora 概念及機器人板塊領跌。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2/28 日本1月零售銷售率(月)	0.5%	--	-0.8%
2/28 日本1月零售銷售率(年)	3.9%	4%	3.5%
2/28 日本1月工業生產率初值(月)	-1.1%	-1%	-0.2%
2/28 日本1月工業生產率初值(年)	2.6%	-1.2%	-1.6%

四、國際油價

紐約油價跌0.84%，走低至69.76美元；布蘭特油價跌1.16%，走低至73.18美元。市場關注美國總統川普與烏克蘭總統澤倫斯基在白宮橢圓形辦公室的爭論，也準備迎接美國祭出的新關稅措施，還有伊拉克恢復庫德斯坦地區石油出口的決定，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	2/27	71.71	-1.20	-1.65%
台中銀數位時代基金	2/27	101.14	-1.37	-1.34%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	2/26	15.29	0.30	2.00%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	2/26	11.97	0.25	2.13%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	2/26	19.3852	0.2211	1.15%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	2/26	10.7352	0.1319	1.24%
台中銀萬保貨幣市場基金	2/27	12.4519	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	2/26	12.1119	0.0225	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	2/26	11.4267	0.0213	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	2/26	12.1115	0.0225	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	2/26	11.4215	0.0212	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	2/26	11.9425	0.0328	0.28%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	2/26	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)	2/26	11.9417	0.0329	0.28%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	2/26	11.2651	0.0310	0.28%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	2/26	10.4657	0.0195	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	2/26	9.8758	0.0184	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	2/26	10.4650	0.0194	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	2/26	9.8721	0.0184	0.19%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	2/27	20.22	-0.33	-1.61%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	2/27	17.20	-0.28	-1.60%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	2/27	20.24	-0.33	-1.60%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	2/27	17.27	-0.28	-1.60%

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。