

投資市場日報

2025年3月4日

川普重申對墨西哥、加拿大關稅即將生效，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
德國DAX指數	23,147.02	2.64%	3.22%	8.02%	15.64%	16.26%
香港恆生指數	23,006.27	0.28%	-1.44%	13.80%	16.51%	14.69%
義大利FTSE MIB指數	39,069.40	1.07%	1.55%	7.87%	15.49%	14.28%
法國CAC指數	8,199.71	1.09%	1.34%	4.39%	13.01%	11.10%
英國金融時報指數	8,871.31	0.70%	2.45%	3.35%	6.12%	8.54%
韓國KOSPI綜合指數	2,532.78	0.00%	-4.25%	3.21%	1.31%	5.55%
越南VN指數	1,309.37	0.31%	0.37%	4.50%	4.76%	3.36%
新加坡海峽時報指數	3,908.92	0.34%	-0.48%	2.15%	3.24%	3.20%
道瓊工業指數	43,191.24	-1.48%	-0.62%	-2.77%	-3.39%	1.52%
標準普爾500指數	5,849.72	-1.76%	-2.23%	-2.42%	-3.31%	-0.54%
上海綜合	3,316.93	-0.12%	-1.66%	2.04%	-1.83%	-1.04%
滬深300	3,888.47	-0.04%	-2.05%	1.87%	-1.60%	-1.18%
台灣加權股價指數	22,756.25	-1.29%	-3.43%	0.27%	-1.18%	-1.21%
馬來西亞吉隆坡指數	1,571.39	-0.21%	-0.81%	1.14%	-2.21%	-4.32%
那斯達克指數	18,350.19	-2.64%	-4.86%	-5.37%	-5.80%	-4.97%
日本日經225指數	37,785.47	1.70%	-2.56%	-1.91%	-3.73%	-5.29%
印度BSE 30指數	73,085.94	-0.15%	-1.84%	-5.31%	-9.60%	-6.47%
印尼雅加達綜合指數	6,519.66	3.97%	-3.41%	-7.26%	-9.40%	-7.91%
費城半導體指數	4,575.37	-4.01%	-8.56%	-7.10%	-9.14%	-8.12%
泰國SET指數	1,188.41	-1.27%	-3.84%	-8.89%	-18.31%	-15.13%

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	106.5000	-1.03%	-0.09%	-2.28%	0.13%	-1.83%
歐元	1.0406	-0.67%	-0.81%	1.76%	-0.88%	-0.06%
英鎊	1.2601	-0.52%	-0.35%	2.58%	-0.49%	0.31%
澳幣	0.6218	-1.27%	-2.42%	1.34%	-4.12%	-0.07%
瑞士法郎	0.9013	-0.48%	-0.42%	1.70%	-1.79%	0.48%
日圓	150.1700	-0.60%	-0.45%	3.58%	-0.15%	4.06%
人民幣	7.2931	-0.30%	-0.61%	-0.39%	-0.19%	0.08%
離岸人民幣	7.3027	-0.33%	-0.72%	0.54%	-0.04%	0.52%
新台幣	32.9170	-0.30%	-0.62%	0.16%	-1.17%	-0.43%
印度盧比	87.3930	-0.17%	-0.87%	-0.35%	-3.13%	-2.05%
泰銖	34.2750	-1.15%	-2.21%	-0.61%	0.38%	-0.03%
馬來西亞令吉	4.4650	-0.56%	-1.34%	0.46%	0.07%	0.19%
俄羅斯盧布	88.9495	-2.18%	-0.53%	12.40%	19.19%	27.87%
土耳其里拉	36.4771	-0.11%	-0.11%	-1.37%	-4.79%	-3.08%
波蘭羅提	4.0181	-1.69%	-1.20%	2.68%	1.58%	2.38%
巴西雷亞爾	5.8872	-1.28%	-2.64%	-0.74%	2.90%	5.05%
墨西哥披索	20.4864	-0.49%	-0.41%	3.21%	-0.89%	1.18%
南非蘭特	18.6474	-0.96%	-1.38%	1.57%	-2.88%	1.15%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 3 月 3 日

一、美國

週一(3/3)道瓊工業指數跌1.48%(-649.67點)，標普500、那斯達克指數跌1.76%(-104.78點)及2.64%(-497.09點)，美國10年期公債利率由4.24%下降至4.16%，美元指數走低1.03%，來到106.5。

川普週一重申對墨西哥、加拿大徵收25%關稅於週二生效，對兩國已無協商談判的空間。同時，據政府官員透露，川普還簽署一項對中國徵收額外10%關稅的法案。此外美國總統川普週一與台積電董事長魏哲家會面，川普宣布，台積電預計未來4年在美國投資1000億美元，用於打造美國晶片製造設施，更進一步拖累科技類股表現。導致週一的美國股市全數走低，最終週一的美國股市全面下跌。道瓊工業指數跌1.48%，標普500、那斯達克指數跌1.76%、2.64%，費城半導體指數更是大跌4.01%。

標普500指數主要類股大多下跌。公用事業、健康照護、必需消費、不動產漲0.19%至0.77%，金融跌0.86%，通訊服務、工業跌超過1%，原物料、非必需消費跌超過2%，能源、科技則跌超過3%。

道瓊成分股大多下跌。嬌生漲1.37%，可口可樂漲1.56%，Verizon漲1.79%，高盛跌2.74%，開拓重工跌3.46%，雪佛龍跌3.49%，輝達重挫8.69%。

科技股大多走低。亞馬遜跌3.42%，Meta跌1.97%，蘋果跌1.58%，Alphabet跌1.92%，微軟跌2.14%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/3 美國2月標普全球製造業PMI終值	52.7	51.6	51.2
3/3 美國1月ISM製造業PMI指數	50.3	50.5	50.9
3/3 美國1月ISM製造業價格指數	62.4	56.2	54.9
3/3 美國1月ISM製造業就業指數	47.6	--	50.3
3/3 美國2月營建支出率(月)	-0.2%	0%	0.5%

二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數漲0.01%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.7%、2.64%、1.09%、1.07%。

美國對烏克蘭和北大西洋公約組織所作承諾存在不確定性，英國和歐洲聯盟可望大幅提升軍事開支，激勵週一歐洲股市走勢強勁，最終週一歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲。工業漲2.25%，科技、金融、原物料漲超過1%，能源、健康照護、必需消費漲0.33%至0.86%，景氣循環消費、公用事業跌0.1%、0.67%，不動產則跌1.29%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/3 歐元區2月核心通膨率初值(年)	2.6%	2.5%	2.7%
3/3 歐元區2月消費者物價指數初值(月)	0.5%	0.5%	-0.3%
3/3 歐元區2月消費者物價指數初值(年)	2.4%	2.3%	2.5%
3/3 歐元區2月HCOB製造業PMI終值	47.6	47.3	46.6
3/3 德國2月HCOB製造業PMI終值	46.5	46.1	45
3/3 英國2月標普全球製造業PMI終值	46.9	46.4	48.3
3/3 法國2月HCOB製造業PMI終值	45.8	45.5	45

三、亞洲

週一台灣加權、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數跌1.29%、0.12%、0.04%、0.12%，日經225、香港恆生指數漲1.7%、0.28%，南韓KOSPI指數因三一獨立運動日休市一日。東南亞主要股市逾半上漲，越南、新加坡、印尼股市漲0.31%、0.34%、3.97%，泰國、馬來西亞股市跌1.27%、0.21%。

美國1月個人消費支出物價指數顯示通膨正朝著聯準會的2%目標下降，市場也提高今年會有兩次降息的預期，激勵週五的美國股市轉跌回升，不過週一的亞洲地區股市整體走勢震盪，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漲跌互見。

數據顯示美國通膨正朝著聯準會的2%目標下降，不過週一的台灣加權指數開盤即重挫近300點，最低來到22,611點，由於川普對加拿大、墨西哥的關稅暫緩期限將近，加上傳出台積電CoWoS先進封裝產能遭大客戶砍單，導致指數整日呈現弱勢，尤其AI類股跌勢較深。權值股大多下跌，台積電續跌1.92%，日月光投控跌3.22%，鴻海、聯發科、台達電也跌超過2%，僅大立光逆勢收漲。隨著近期輝達股價走弱，AI類股也走勢疲弱，聯亞跌停，華星光、聯鈞、奇鋌、雙鴻跌超過3%。因烏俄停戰重建商機，激勵水泥類股走高，亞泥大漲5.5%，環泥、東泥、嘉泥也都上漲。而資金也紛紛轉往食品類股避險，統一、

興泰、大統益、佳格、卜蜂、宏亞皆上漲。最終台灣加權指數大跌296點，收在22,756點。類股大多下跌，水泥、數位雲端、水泥窯、食品漲超過1%，金融、橡膠漲超過0.5%；弱勢股方面，運動休閒、電器電纜、塑化、綠能環保、紡織跌超過0.5%，資訊服務、鋼鐵、玻璃陶瓷、電腦週邊、光電、其他電子、電子、機電跌超過1%，半導體、電子通路、塑膠、電機機械、電子零組件則跌超過2%。

美國政府對中國輸美商品加徵10%關稅的措施，已於2月4日生效。但川普再度出招，準備3月4日再對中國加徵10%關稅，不過據消息人士透露，中國政府正在研究擬定反制措施，可能包括關稅和一系列非關稅措施，且如果美方堅持再次單邊加徵關稅，並正式公布相關措施，中方將堅決展開強而有力的反制。促使週一的中國股市走勢震盪，最終週一的上證、滬深300指數跌0.12%、0.04%，恆生指數則漲0.28%。產業板塊方面，釀酒、石油、保險、券商、食品飲料等類股走低，有色、化工族群強勢拉升，醫藥、農業、汽車等類股上揚。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/3 台灣2月標普全球製造業PMI	51.5	51.4	51.1
3/3 中國2月財新製造業PMI	50.8	50.3	50.1
3/3 日本2月Jibun Bank製造業PMI終值	49	48.9	48.7

四、國際油價

紐約油價跌2%，走低至68.37美元；布蘭特油價跌1.6%，走低至71.62美元。石油輸出國組織傳出將在4月繼續按計劃增產，市場擔心美國關稅可能損害全球經濟增長和石油需求，促使週一兩大國際油價走低。

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	3/3	70.30	-1.41	-1.97%
台中銀數位時代基金	3/3	99.59	-1.55	-1.53%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	2/27	15.19	-0.10	-0.65%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	2/27	11.93	-0.04	-0.33%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	2/27	19.4742	0.0890	0.46%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	2/27	10.8251	0.0899	0.84%
台中銀萬保貨幣市場基金	3/3	12.4539	0.0020	0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	2/27	12.0137	-0.0982	-0.81%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	2/27	11.3340	-0.0927	-0.81%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	2/27	12.0133	-0.0982	-0.81%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	2/27	11.3289	-0.0926	-0.81%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	2/27	11.8903	-0.0522	-0.44%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	2/27	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)	2/27	11.8895	-0.0522	-0.44%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	2/27	11.2158	-0.0493	-0.44%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	2/27	10.3799	-0.0858	-0.82%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	2/27	9.7948	-0.0810	-0.82%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	2/27	10.3792	-0.0858	-0.82%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	2/27	9.7911	-0.0810	-0.82%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	3/3	20.04	-0.18	-0.89%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	3/3	17.05	-0.15	-0.87%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	3/3	20.07	-0.17	-0.84%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	3/3	17.12	-0.15	-0.87%

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。