

投資市場日報

2025年3月11日

川普坦言不排除關稅引發經濟衰退的可能性，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	23,783.49	-1.85%	3.38%	10.51%	17.09%	18.56%
德國DAX指數	22,620.95	-1.69%	-2.27%	3.24%	11.27%	13.62%
義大利FTSE MIB指數	38,225.82	-0.95%	-2.16%	2.64%	10.72%	11.82%
法國CAC指數	8,047.60	-0.90%	-1.86%	0.52%	8.83%	9.04%
韓國KOSPI綜合指數	2,570.39	0.27%	1.48%	1.95%	6.31%	7.12%
英國金融時報指數	8,600.22	-0.92%	-3.06%	-1.91%	3.86%	5.23%
越南VN指數	1,330.28	0.32%	1.60%	5.31%	4.58%	5.01%
新加坡海峽時報指數	3,899.07	-0.39%	-0.25%	0.62%	2.24%	2.94%
上海綜合	3,366.16	-0.19%	1.48%	1.32%	-1.65%	0.43%
滬深300	3,928.80	-0.39%	1.04%	0.71%	-1.67%	-0.16%
道瓊工業指數	41,911.71	-2.08%	-2.96%	-5.75%	-5.28%	-1.49%
台灣加權股價指數	22,459.15	-0.52%	-1.31%	-3.41%	-2.88%	-2.50%
標準普爾500指數	5,614.56	-2.70%	-4.02%	-7.45%	-6.97%	-4.54%
印度BSE 30指數	74,115.17	-0.29%	1.41%	-4.13%	-9.07%	-5.15%
馬來西亞吉隆坡指數	1,536.46	-0.70%	-2.22%	-3.36%	-4.51%	-6.45%
印尼雅加達綜合指數	6,598.21	-0.57%	1.20%	-0.75%	-11.47%	-6.80%
日本日經225指數	37,028.27	0.38%	-2.00%	-4.57%	-5.94%	-7.18%
那斯達克指數	17,468.32	-4.00%	-4.81%	-11.39%	-11.27%	-9.54%
費城半導體指數	4,405.09	-4.85%	-3.72%	-13.33%	-10.00%	-11.54%
泰國SET指數	1,177.44	-2.05%	-0.92%	-7.32%	-18.66%	-15.91%

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	103.8700	0.03%	-2.70%	-4.11%	-2.38%	-4.26%
歐元	1.0823	-0.06%	4.01%	4.94%	2.60%	3.94%
英鎊	1.2897	-0.06%	2.35%	3.96%	1.22%	2.67%
澳幣	0.6323	0.21%	1.69%	0.80%	-0.94%	1.62%
瑞士法郎	0.8784	-0.07%	2.61%	3.60%	0.44%	3.10%
日圓	147.5800	0.15%	1.80%	3.20%	2.73%	5.94%
人民幣	7.2649	-0.37%	0.39%	0.59%	-0.21%	0.47%
離岸人民幣	7.2646	-0.32%	0.52%	0.65%	-0.01%	1.04%
新台幣	32.9200	-0.26%	0.00%	-0.23%	-1.46%	-0.43%
印度盧比	87.3930	-0.52%	0.00%	0.09%	-2.89%	-2.05%
泰銖	33.8100	-0.44%	1.37%	0.31%	-0.03%	1.34%
馬來西亞令吉	4.4180	0.05%	1.07%	1.20%	0.20%	1.26%
俄羅斯盧布	88.3980	0.98%	0.62%	10.02%	16.00%	28.67%
土耳其里拉	36.5540	-0.22%	-0.18%	-1.44%	-4.67%	-3.25%
波蘭羅提	3.8665	-0.47%	3.92%	4.83%	4.88%	6.40%
巴西雷亞爾	5.7880	-0.41%	1.71%	0.21%	4.45%	6.85%
墨西哥披索	20.2876	-0.16%	0.98%	1.48%	0.02%	2.18%
南非蘭特	18.3316	-1.34%	1.72%	0.70%	-2.48%	2.89%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 3 月 10 日

一、美國

週一(3/10)道瓊工業指數跌2.08%(-890.01點)，標普500、那斯達克指數跌2.69%(-155.63點)及4%(-727.9點)，美國10年期公債利率由4.32%下降至4.22%，美元指數走高0.03%，來到103.87。

美國總統川普9日受訪時坦言，美國經濟正面臨「過渡期」，不排除關稅政策不確定性恐引發經濟衰退的可能性，他們需要建立一個強大的國家，目前不能僅關注股市。此外，美國政府關門危機逼近。共和黨8日在眾院提出一項為期六個月臨時支出法案，希望趕在期限前送交川普簽署通過，否則聯邦政府14日就將進入關門狀態。導致週一的美國股市全面走低，最終週一的美國股市全數崩跌。道瓊工業指數跌2.08%，標普500、那斯達克指數跌2.69%、4%，費城半導體指數更是大跌4.85%。

標普500指數主要類股大多下跌。能源、公用事業漲2.6%、1.04%，必需消費跌0.69%，不動產、健康照護、工業跌超過1%，原物料、科技跌超過2%，通訊服務、非必需消費跌超過3%，金融則重挫4.48%。

道瓊成分股大多下跌。默克藥廠漲0.61%，美國安進漲0.77%，雪佛龍漲0.79%，沃爾瑪跌4.25%，美國運通跌4.35%，高盛大跌5%，輝達重挫5.07%。

科技股集體下跌。亞馬遜跌2.36%，Meta跌4.42%，蘋果跌4.85%，Alphabet跌4.49%，微軟跌3.34%。

二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數跌1.29%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.92%、1.69%、0.9%、0.95%。

投資人憂心美國總統川普的貿易政策恐成為美國經濟陷入衰退的推力，導致週一歐洲股市走勢疲弱，最終週一歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多下跌。能源、必需消費、公用事業漲0.15%至0.81%，不動產、景氣循環消費跌0.03%、0.75%，原物料、金融、工業跌超過1%，科技、健康照護則跌超過2%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/10 德國1月出口率(月)	-2.5%	--	2.5%
3/10 德國1月進口率(月)	1.2%	--	1.6%
3/10 德國1月貿易順逆差	16B	21B	20.7B

三、亞洲

週一台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.52%、0.19%、0.39%、1.85%、0.29%，日經225、南韓KOSPI指數漲0.38%、0.27%。東南亞主要股市大多下跌，僅越南股市漲0.32%，泰國、新加坡、馬來西亞、印尼股市跌2.05%、0.39%、0.7%、0.57%。

聯準會主席鮑爾指出強調美國經濟狀況良好，儘管面臨不確定性，短期內不急於降息，促使週五的美國股市出現反彈，不過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。

週五的美國股市出現反彈，促使週一的台灣加權指數開盤即上漲逾60點，隨後台積電出現大量賣單跌破千元大關，導致指數迅速下跌，資金紛紛轉移至傳產類股終，幫助指數收斂跌幅，之後便在低檔震盪走低至收盤。權值股漲跌互見，台積電跌破千元大關跌0.7%，聯發科大跌4.78%，大立光、日月光投控也都下跌，鴻海收平盤，不過聯電、台達電皆上漲。生技類股走勢疲弱，康鼎大跌5.91%，北極星藥業-KY、保瑞跌超過2%，青松健康、懷特、泰福-KY也都跌超過1%。而資金紛紛轉往傳產類股中，台玻大漲6.85%，台塑化、凱撒衛漲超過2%，和成、中銻、南亞、台塑、台化也漲超過1%。食品類股也獲得市場青睞，大飲漲4.01%，聯華食、統一漲超過2%，福懋油、味王、卜蜂、愛之味、泰山也漲超過1%。最終台灣加權指數跌116點，收在22,459點。類股大多下跌，玻璃陶瓷、油電燃氣大漲5.49%、2.46%，食品、塑膠、造紙、水泥窯漲超過1%；弱勢股方面，航運、運動休閒、通信網路、電子零組件、機電、電子、橡膠、化生、半導體、電子通路跌超過0.5%，光電、資訊服務、居家生活、生技醫療則跌超過1%。

中國2月消費者物價指數年衰退0.7%，為13個月以來首度跌破零。彭博經濟學家曲天石表示，中國2月物價比預期疲弱，顯示出需求疲軟，政策制定者需要趕快落實刺激措施。如果沒有財政和貨幣政策的強大推動，通縮壓力會繼續拖累經濟。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0.19%、0.39%，恆生指數也跌1.85%。產業板塊方面，科技網路股普遍走低，金屬與能源板塊則集體爆發。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/10 日本1月同步指標初值	116.2	117	116.4
3/10 日本1月領先指標初值	108	108.4	108.3

四、國際油價

紐約油價跌1.5%，走低至66.03美元；布蘭特油價跌1.53%，走低至69.28美元。美國總統川普關稅措施牽動市場憂慮經濟放緩，可能拖累原油需求前景，加上石油出口國組織及盟友增產在即，促使週一大國際油價下跌。

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	3/10	69.48	-0.87	-1.24%
台中銀數位時代基金	3/10	98.19	-1.70	-1.70%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	3/7	15.33	-0.05	-0.33%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	3/7	11.95	-0.04	-0.33%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	3/7	19.4669	-0.2013	-1.02%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	3/7	10.7392	-0.1074	-0.99%
台中銀萬保貨幣市場基金	3/10	12.4575	0.0015	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	3/7	11.9091	0.0090	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	3/7	11.2120	0.0085	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	3/7	11.9084	0.0089	0.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	3/7	11.2069	0.0085	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	3/7	11.6974	0.0128	0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	3/7	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)	3/7	11.6966	0.0128	0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	3/7	11.0109	0.0120	0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	3/7	10.2747	0.0096	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	3/7	9.6755	0.0091	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	3/7	10.2741	0.0097	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	3/7	9.6719	0.0091	0.09%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	3/10	19.69	-0.10	-0.51%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	3/10	16.65	-0.09	-0.54%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	3/10	19.71	-0.10	-0.50%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	3/10	16.71	-0.09	-0.54%

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。