

投資市場日報

2025年3月13日

美國2月通膨降溫，引領科技股反彈，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	23,600.31	-0.76%	0.03%	7.97%	15.70%	17.65%
德國DAX指數	22,676.41	1.56%	-1.75%	2.39%	11.02%	13.90%
義大利FTSE MIB指數	38,307.11	1.61%	-0.55%	2.07%	9.90%	12.05%
法國CAC指數	7,988.96	0.59%	-2.26%	-0.66%	7.65%	8.24%
韓國KOSPI綜合指數	2,574.82	1.47%	0.65%	1.04%	3.73%	7.31%
越南VN指數	1,334.41	0.14%	2.28%	5.33%	5.29%	5.34%
英國金融時報指數	8,540.97	0.53%	-2.45%	-3.03%	2.76%	4.50%
新加坡海峽時報指數	3,833.07	0.19%	-1.68%	-1.07%	0.62%	1.20%
上海綜合	3,371.92	-0.23%	0.90%	0.76%	-2.59%	0.60%
滬深300	3,927.23	-0.36%	0.63%	0.19%	-2.51%	-0.20%
道瓊工業指數	41,350.93	-0.20%	-3.85%	-6.80%	-5.84%	-2.80%
台灣加權股價指數	22,278.36	0.94%	-2.60%	-4.34%	-3.33%	-3.29%
標準普爾500指數	5,599.30	0.49%	-4.16%	-7.48%	-7.47%	-4.80%
印度BSE 30指數	74,029.76	-0.10%	0.41%	-2.81%	-8.93%	-5.26%
印尼雅加達綜合指數	6,665.04	1.82%	2.05%	0.29%	-9.86%	-5.86%
日本日經225指數	36,819.09	0.07%	-1.60%	-5.50%	-7.60%	-7.71%
那斯達克指數	17,648.45	1.22%	-4.87%	-10.19%	-11.33%	-8.61%
馬來西亞吉隆坡指數	1,484.83	-2.32%	-5.09%	-7.37%	-7.32%	-9.59%
費城半導體指數	4,481.02	2.45%	-4.68%	-11.98%	-10.06%	-10.02%
泰國SET指數	1,160.06	-2.32%	-3.89%	-9.65%	-19.43%	-17.15%

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	103.6000	0.30%	-0.67%	-4.02%	-3.14%	-4.51%
歐元	1.0902	0.11%	2.13%	5.07%	3.66%	4.71%
英鎊	1.2929	0.15%	0.84%	3.79%	1.30%	2.92%
澳幣	0.6288	0.05%	0.25%	0.00%	-2.00%	1.06%
瑞士法郎	0.8819	-0.14%	0.54%	3.35%	0.79%	2.69%
日圓	148.5900	-1.17%	0.60%	3.38%	2.75%	5.16%
人民幣	7.2445	-0.19%	0.19%	0.89%	0.26%	0.75%
離岸人民幣	7.2439	-0.17%	0.22%	0.97%	0.47%	1.34%
新台幣	32.9620	-0.23%	-0.43%	-0.30%	-1.43%	-0.56%
印度盧比	87.2260	-0.09%	-0.35%	-0.43%	-2.72%	-1.88%
泰銖	33.8450	0.00%	-0.57%	0.96%	-0.17%	1.23%
馬來西亞令吉	4.4360	-0.38%	0.01%	0.71%	0.04%	0.85%
俄羅斯盧布	86.2209	0.43%	4.04%	8.82%	20.96%	31.97%
土耳其里拉	36.6162	-0.11%	-0.51%	-1.41%	-4.74%	-3.43%
波蘭羅提	3.8478	-0.24%	1.04%	4.63%	6.08%	6.92%
巴西雷亞爾	5.8115	0.76%	6.19%	-0.83%	3.31%	6.42%
墨西哥披索	20.2450	0.30%	1.46%	1.63%	-0.16%	2.38%
南非蘭特	18.3542	-0.62%	0.35%	0.52%	-3.09%	2.75%

資料來源：CMoney，截至2025年3月12日

一、美國

週三(3/12)道瓊工業指數跌0.2%(-82.55點)，標普500、那斯達克指數漲0.49%(+27.23點)及1.2%(+212.36點)，美國10年期公債利率由4.28%上升至4.32%，美元指數走高0.3%，來到103.6。

雖然加拿大則宣布對價值298億加元的美國商品加徵關稅，歐盟也將於4月提出針對美國產品的新一輪反制措施，不過美國勞工部週二公布數據顯示，美國2月消費者物價指數月增0.2%，低於1月的0.5%與市場預期的0.3%，並創下2024年10月以來的新低。而年增率2.8%，也低於1月的3.0%。激勵週三的美國股市仍出現反彈，最終週三的美國股市大多上漲。道瓊工業指數跌0.2%，標普500、那斯達克指數漲0.49%、1.2%，費城半導體指數更是大漲2.45%。

標普500指數主要類股逾半上漲。科技、通訊服務、非必需消費漲超過1%，工業、金融、能源漲0.00%至0.44%，公用事業、不動產、原物料跌0.37%至0.45%，健康照護、必需消費則分別跌1.02%、2.02%。

道瓊成分股逾半下跌。賽富時漲2.72%，波音漲3.08%，輝達大漲6.42%，美國安進跌2%，麥當勞跌2.4%，沃爾瑪跌2.56%，寶僑跌2.74%。

科技股出現反彈。亞馬遜漲1.17%，Meta漲2.29%，蘋果跌1.75%，Alphabet漲1.87%，微軟漲0.74%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/12 美國2月核心通膨率(月)	0.2%	0.3%	0.4%
3/12 美國2月核心通膨率(年)	3.1%	3.2%	3.3%
3/12 美國2月消費者物價指數率(月)	0.2%	0.3%	0.5%
3/12 美國2月消費者物價指數率(年)	2.8%	2.9%	3%
3/12 美國當週EIA原油庫存變化	1.448M	2M	3.614M
3/12 美國當週EIA汽油庫存變化	-5.737M	-2M	-1.433M

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數漲0.81%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.53%、1.56%、0.59%、1.61%。

烏克蘭同意美國所提出的與俄羅斯停火30天方案，加上美國2月通膨降溫，令投資人擺脫美國最新關稅措施的影響，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、工業漲超過1%，原物料、健康照護、不動產、科技、能源漲0.08%至0.88%，公用事業、必需消費、景氣循環消費跌0.35%至0.56%。

三、亞洲

週三台灣加權、日經225、南韓KOSPI指數漲0.94%、0.07%、1.47%，中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.23%、0.36%、0.76%、0.1%。東南亞主要股市逾半上漲，越南、新加坡、印尼股市漲0.14%、0.19%、1.82%，泰國、馬來西亞股市跌2.32%、2.32%。

加拿大將於週四與川普商務團隊討論關稅問題，烏克蘭也願意接受美方建議，立即實行為期30天臨時停火，但週二的美國股市仍持續走低，不過週三的亞洲地區股市走勢震盪，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漲跌互見。

週二的美國股市持續下跌，不過週三的台灣加權指數開盤即出現反彈上漲逾100點，且在台積電持續受到買單拉抬下，指數最高來到22,391點，但盤中傳出台積電已向輝達、超微及博通提出投資合資企業的建議，以共同經營英特爾的晶圓代工廠，引發市場擔憂，導致指數漲幅收斂，不過仍維持上漲格局至收盤。權值股大多出現反彈，台積電反彈上漲1.75%，台達電達大漲4.59%，鴻海、廣達、日月光投控、聯發科漲超過1%，僅聯電小跌0.11%。記憶體類股持續走強，華邦電漲停，南亞科、晶豪科大漲超過6%，旺宏、創見、威剛也漲超過2%。最終台灣加權指數漲207點，收在22,278點。類股大多上漲，電子零組件漲2.3%，資訊服務、半導體、電子、機電漲超過1%，其他電子、運動休閒、營建、光電、綠能環保也漲超過0.5%；弱勢股方面，水泥、電腦週邊、造紙、塑膠、水泥窯、航運跌超過0.5%，數位雲端、玻璃陶瓷則分別跌1.69%、2.62%。

中國證監會黨委召開擴大會議，表示2025年政府工作報告全面落實中央經濟工作會議部署，充分體現高品質發展的戰略導向和積極進取的政策取向，為做好今年經濟社會發展工作進一步明確了任務書和施工圖，不過市場並不領情。導致週三的中国股市走勢疲弱，最終週三的上證、滬深300指數跌0.23%、0.36%，恆生指數也跌0.76%。產業板塊方面，旅遊、釀酒、煤炭、醫藥等類股走低，媒體、汽車、電力、燃氣、建築、券商等族群拉升，算力、國資雲、人腦工程、資料中心等概念股強勢。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/12 日本2月生產者物價指數(月)	0%	-0.1%	0.3%
3/12 日本2月生產者物價指數(年)	4%	4%	4.2%

四、國際油價

紐約油價漲2.2%，走高至67.68美元；布蘭特油價漲2%，走高至70.95美元。貿易衝突繼續打壓市場情緒，但美國一系列通膨數據顯示國內需求堅挺，緩和了對於需求疲軟的擔憂，促使週三大國際油價上漲。

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	3/12	69.00	0.37	0.54%
台中銀數位時代基金	3/12	97.67	-0.08	-0.08%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	3/11	15.25	0.07	0.46%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	3/11	11.85	0.00	0.00%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	3/11	19.3281	0.0631	0.33%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	3/11	10.6309	-0.0086	-0.08%
台中銀萬保貨幣市場基金	3/12	12.4585	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	3/11	11.7308	-0.0361	-0.31%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	3/11	11.0441	-0.0341	-0.31%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	3/11	11.7301	-0.0362	-0.31%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	3/11	11.0391	-0.0341	-0.31%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	3/11	11.4879	-0.0826	-0.71%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	3/11	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)	3/11	11.4871	-0.0826	-0.71%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	3/11	10.8137	-0.0777	-0.71%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	3/11	10.1074	-0.0308	-0.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	3/11	9.5179	-0.0291	-0.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	3/11	10.1067	-0.0309	-0.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	3/11	9.5144	-0.0290	-0.30%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	3/12	19.51	0.04	0.21%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	3/12	16.50	0.04	0.24%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	3/12	19.53	0.04	0.21%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	3/12	16.56	0.04	0.24%

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