

# 投資市場日報

2025年3月20日

聯準會預期通膨升溫，仍預測今年降息兩次，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	24,771.14	0.12%	4.96%	7.96%	25.41%	23.49%
德國DAX指數	23,288.06	-0.40%	2.70%	3.81%	16.62%	16.97%
義大利FTSE MIB指數	39,712.66	0.45%	3.67%	3.56%	17.54%	16.17%
法國CAC指數	8,171.47	0.70%	2.28%	0.75%	12.02%	10.71%
韓國KOSPI綜合指數	2,628.62	0.62%	2.09%	-1.61%	7.91%	9.55%
英國金融時報指數	8,706.66	0.02%	1.94%	-0.07%	7.42%	6.53%
越南VN指數	1,324.63	-0.48%	-0.73%	2.80%	5.58%	4.57%
新加坡海峽時報指數	3,908.31	0.34%	1.96%	-0.65%	3.86%	3.19%
上海綜合	3,426.43	-0.10%	1.62%	2.23%	1.67%	2.23%
滬深300	4,010.17	0.06%	2.11%	1.78%	1.64%	1.91%
道瓊工業指數	41,964.63	0.92%	1.48%	-5.97%	-0.89%	-1.36%
印度BSE 30指數	75,449.05	0.20%	1.92%	-0.65%	-4.76%	-3.44%
標準普爾500指數	5,675.29	1.08%	1.36%	-7.63%	-3.27%	-3.51%
台灣加權股價指數	21,960.83	-1.40%	-1.43%	-6.96%	-4.24%	-4.66%
日本日經225指數	37,751.88	-0.25%	2.53%	-3.61%	-2.74%	-5.37%
費城半導體指數	4,634.53	0.99%	3.43%	-12.72%	-5.29%	-6.94%
馬來西亞吉隆坡指數	1,517.66	-0.66%	2.21%	-4.00%	-5.15%	-7.59%
那斯達克指數	17,750.79	1.41%	0.58%	-11.49%	-8.37%	-8.08%
印尼雅加達綜合指數	6,311.66	1.42%	-5.30%	-7.11%	-9.54%	-10.85%
泰國SET指數	1,189.66	1.15%	2.55%	-5.75%	-13.64%	-15.04%

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	103.3800	0.14%	-0.22%	-3.54%	-4.64%	-4.71%
歐元	1.0893	-0.39%	-0.09%	4.21%	4.78%	4.61%
英鎊	1.2972	-0.12%	0.33%	2.79%	2.84%	3.26%
澳幣	0.6331	-0.78%	0.68%	-0.51%	1.51%	1.75%
瑞士法郎	0.8772	0.30%	0.54%	3.12%	2.37%	3.24%
日圓	149.2700	0.45%	-0.45%	1.67%	4.85%	4.69%
人民幣	7.2363	-0.20%	0.11%	0.67%	0.87%	0.86%
離岸人民幣	7.2392	-0.22%	0.07%	0.69%	1.00%	1.40%
新台幣	33.0430	-0.16%	-0.26%	-0.92%	-1.14%	-0.82%
印度盧比	86.5050	0.09%	0.87%	0.35%	-1.62%	-1.03%
泰銖	33.6550	-0.13%	0.54%	0.10%	2.77%	1.78%
馬來西亞令吉	4.4360	0.20%	0.00%	0.16%	1.55%	0.85%
俄羅斯盧布	82.7500	-1.47%	4.14%	10.22%	25.57%	37.43%
土耳其里拉	39.0144	-6.05%	-6.15%	-6.97%	-10.04%	-9.37%
波蘭羅提	3.8542	-0.88%	-0.17%	3.12%	6.38%	6.74%
巴西雷亞爾	5.6713	0.23%	2.48%	0.19%	8.32%	9.05%
墨西哥披索	19.9994	-0.32%	1.24%	1.03%	2.44%	3.65%
南非蘭特	18.2685	-1.26%	0.48%	0.55%	0.68%	3.24%

資料來源：CMoney，截至2025年3月19日

## 一、美國

週三(3/19)道瓊工業指數漲0.92%(+383.32點)，標普500、那斯達克指數漲1.08%(+60.63點)及1.41%(+246.67點)，美國10年期公債利率由4.29%下降至4.25%，美元指數走高0.14%，來到103.38。

聯準會連續二次會議決定維持利率在4.25%至4.50%之間不變，官員們仍然預計今年將降息兩次，也預測2025年經濟成長將會放緩、通膨將會上升，顯示出川普政府關稅戰所帶來的負面影響。同時，聯準會下月起將放緩縮表速度，將美國公債的每月贖回上限從250億美元降至50億美元，而機構債券及抵押擔保證券的每月贖回上限則維持在350億美元。鮑爾於週三記者會上指出，美國經濟整體強勁，出現嚴重的衰退可能性仍然不大，聯準會貨幣政策處於「能夠降息、或按兵不動」的限制性狀態。激勵週三的美國股市走勢強勁，最終週三的美國股市全數走高。道瓊工業指數漲0.92%，標普500、那斯達克指數漲1.08%、1.41%，費城半導體指數也漲0.99%。

標普500指數主要類股全數上漲。非必需消費、能源、科技、工業、通訊服務、金融漲超過1%，健康照護、不動產、必需消費、公用事業、原物料漲0.02%至0.34%。

道瓊成分股大多走高。雪佛龍漲2.01%，IBM漲2.16%，美國運通漲3.02%，波音大漲6.84%，默克藥廠跌0.74%，嬌生跌0.77%，美國安進跌0.91%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲1.41%，Meta漲0.29%，蘋果漲1.2%，Alphabet漲2%，微軟漲1.12%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/20 美國聯準會利率決策	4.5%	4.5%	4.5%
3/19 美國當週EIA原油庫存變化	1.745M	1.1M	1.448M
3/19 美國當週EIA汽油庫存變化	-0.527M	-2M	-5.737M

## 二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數漲0.19%，英國FTSE100、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.02%、0.7%、0.45%，德國DAX指數跌0.4%。

市場靜待美國聯準會最新利率決策出爐，不過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指數主要類股逾半下跌。能源漲1.3%，工業、科技、景氣循環消費漲0.2%至0.45%，金融、原物料、公用事業、必需消費、健康照護、不動產跌0.04%至0.51%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/19 歐元區2月核心通膨率終值(年)	2.6%	2.6%	2.7%
3/19 歐元區2月消費者物價指數終值(月)	0.4%	0.5%	-0.3%
3/19 歐元區2月消費者物價指數終值(年)	2.3%	2.4%	2.5%

### 三、亞洲

週三台灣加權、日經225、中國上證指數跌1.4%、0.25%、0.1%，南韓KOSPI、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數漲0.62%、0.06%、0.12%、0.2%。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、新加坡、印尼股市漲1.15%、0.34%、1.42%，越南、馬來西亞股市跌0.48%、0.66%。

聯準會開始為期兩天的政策會議，華爾街普遍預計美國央行最終將維持利率不變，在聯準會公布貨幣政策前，投資人大多保持謹慎。導致週二的美國股市全數走低，也影響週三的亞洲地區股市走勢疲弱，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下跌。

週二的美國股市全數下跌，導致週三的台灣加權指數開盤即下跌逾25點，隨著市場不確定因素、地緣政治風險升高，加上輝達GTC大會利多出盡下，指數一路走低至收盤，各類股大多走跌，資金也紛紛移動至軍工、航太類股中。權值股大多下跌，台積電再度破底跌1.96%，鴻海、台達電、日月光投控跌超過2%，聯發科、聯電也收跌，僅大立光小0.8%。市場資金紛紛流入軍工及航太中，漢翔、寶一、邑錡漲停，高僑、千附精密也大漲超過6%。玻璃陶瓷類股也逆勢走高，和成大漲8.8%，台玻、中釉也漲超過1%。最終台灣加權指數大跌310點，收在21,960點。類股大多下跌，玻璃陶瓷漲1.96%，水泥、鋼鐵、水泥窯、化工漲0.05%至0.29%；弱勢股方面，紡織、金融、塑化、居家生活、生技醫療跌超過0.5%，營建、運動休閒、食品、通信網路、塑膠、電子通路、電機機械、油電燃氣、半導體、機電、電子、其他電子跌超過1%，電腦週邊、電子零組件、數位雲端則跌超過2%。

美國商務部長Lutnick在美國工業和安全局會議上表示有人拿了美國晶片後轉移到中國賺錢。而川普政府正尋求企業和外國政府的幫助，以防止中國取得美國晶片，並重申中國AI新創公司DeepSeek不當使用美國晶片。導致週三的中國股市走勢疲弱，最終週三的上證指數跌0.1%，滬深300、恆生指數小漲0.06%、0.12%。產業板塊方面，食品飲料、媒體、半導體、石油、化工等類股走低，電力、銀行、煤炭等族群拉升，減速器、人腦工程、黃金概念股活躍。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/19 日本央行利率決策	0.5%	0.5%	0.5%
3/19 日本2月進口率(年)	-0.7%	0.1%	16.2%
3/19 日本2月出口率(年)	11.4%	12.1%	7.3%
3/19 日本2月貿易順逆差	584.5B	722.8B	-2736.6B
3/19 日本1月工業生產率終值(月)	-1.1%	-1.1%	-0.2%
3/19 日本1月工業生產率終值(年)	2.2%	2.6%	-1.6%

#### 四、國際油價

紐約油價漲0.4%，走高至67.16美元；布蘭特油價漲0.3%，走高至70.78美元。美國聯準會下調經濟成長預測，但美國政府發布的庫存報告緩解了需求擔憂，促使週三兩大國際油價小幅走高。

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	3/19	69.57	-0.68	-0.97%
台中銀數位時代基金	3/19	97.65	-1.06	-1.07%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	3/18	15.61	0.18	1.17%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	3/18	12.09	0.14	1.17%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	3/18	19.6155	0.2441	1.26%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	3/18	10.7501	0.1357	1.28%
台中銀萬保貨幣市場基金	3/19	12.4620	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	3/18	11.8093	-0.0278	-0.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	3/18	11.1181	-0.0262	-0.24%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	3/18	11.8086	-0.0278	-0.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	3/18	11.1131	-0.0261	-0.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	3/18	11.5231	-0.0250	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	3/18	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)	3/18	11.5224	-0.0250	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	3/18	10.8468	-0.0236	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	3/18	10.1411	-0.0224	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	3/18	9.5497	-0.0211	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	3/18	10.1404	-0.0223	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	3/18	9.5462	-0.0210	-0.22%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	3/19	19.15	-0.24	-1.24%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	3/19	16.20	-0.20	-1.22%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	3/19	19.17	-0.24	-1.24%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	3/19	16.26	-0.20	-1.22%

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。