

# 投資市場日報

2025年3月21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	24,219.95	-2.23%	3.23%	7.28%	22.81%	20.74%
德國DAX指數	22,999.15	-1.24%	1.91%	3.07%	15.66%	15.52%
義大利FTSE MIB指數	39,188.17	-1.32%	3.13%	2.46%	16.06%	14.63%
韓國KOSPI綜合指數	2,637.10	0.32%	2.47%	-0.64%	9.69%	9.90%
法國CAC指數	8,094.20	-0.95%	1.97%	-0.35%	11.27%	9.67%
英國金融時報指數	8,701.99	-0.05%	1.87%	0.45%	7.64%	6.47%
越南VN指數	1,323.93	-0.05%	-0.18%	2.39%	5.28%	4.51%
新加坡海峽時報指數	3,930.49	0.57%	2.42%	0.08%	5.66%	3.77%
上海綜合	3,408.95	-0.51%	1.50%	1.74%	1.21%	1.71%
滬深300	3,974.99	-0.88%	1.62%	1.17%	1.20%	1.02%
道瓊工業指數	41,953.32	-0.03%	2.79%	-5.03%	-2.07%	-1.39%
印度BSE 30指數	76,348.06	1.19%	3.41%	0.81%	-2.17%	-2.29%
台灣加權股價指數	22,377.26	1.90%	1.89%	-4.73%	-0.59%	-2.86%
標準普爾500指數	5,662.89	-0.22%	2.56%	-7.43%	-4.52%	-3.72%
日本日經225指數	37,751.88	0.00%	2.61%	-2.39%	-2.45%	-5.37%
費城半導體指數	4,601.37	-0.72%	3.33%	-13.36%	-7.32%	-7.60%
那斯達克指數	17,691.63	-0.33%	2.25%	-11.38%	-9.61%	-8.38%
馬來西亞吉隆坡指數	1,504.16	-0.89%	-0.39%	-4.66%	-5.48%	-8.41%
印尼雅加達綜合指數	6,381.67	1.11%	-4.00%	-5.99%	-8.62%	-9.86%
泰國SET指數	1,181.71	-0.67%	1.90%	-5.13%	-13.43%	-15.60%

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	103.8000	0.36%	-0.03%	-2.42%	-3.55%	-4.32%
歐元	1.0879	-0.12%	0.12%	4.29%	4.78%	4.49%
英鎊	1.2971	0.00%	0.14%	2.99%	3.74%	3.26%
澳幣	0.6321	-0.16%	0.41%	-0.69%	1.19%	1.59%
瑞士法郎	0.8814	-0.48%	0.00%	2.38%	1.46%	2.75%
日圓	148.5900	0.45%	-0.59%	1.05%	5.49%	5.16%
人民幣	7.2383	-0.03%	0.06%	0.32%	0.83%	0.83%
離岸人民幣	7.2448	-0.08%	-0.01%	0.28%	0.74%	1.32%
新台幣	33.0070	0.13%	-0.13%	-0.66%	-0.95%	-0.69%
印度盧比	86.3100	0.26%	0.87%	0.35%	-1.53%	-0.77%
泰銖	33.6800	-0.07%	0.30%	-0.17%	2.49%	1.71%
馬來西亞令吉	4.4220	0.31%	0.25%	0.19%	1.98%	1.16%
俄羅斯盧布	84.4981	-2.07%	2.42%	4.60%	22.59%	34.58%
土耳其里拉	38.0021	2.65%	-3.66%	-4.43%	-7.39%	-6.97%
波蘭羅提	3.8588	-0.12%	-0.14%	3.71%	6.30%	6.61%
巴西雷亞爾	5.6475	0.42%	2.66%	1.28%	7.64%	9.51%
墨西哥披索	20.0747	-0.38%	0.59%	1.69%	0.14%	3.25%
南非蘭特	18.1921	0.42%	1.03%	1.72%	1.07%	3.68%

資料來源：CMoney，截至2025年3月20日

## 一、美國

週四(3/20)道瓊工業指數跌0.03%(-11.31點)，標普500、那斯達克指數跌0.22%(-12.4點)及0.33%(-59.16點)，美國10年期公債利率由4.25%下降至4.24%，美元指數走高0.36%，來到103.8。

聯準會週三決定維持利率不變，仍預測今年底前降息兩次，推動美股週三走揚，不過，由於擔心美國經濟可能受到川普關稅計畫的衝擊，人們對降息路徑的懷疑日益增加。且歐洲央行總裁拉加德示警，美國與歐洲的貿易戰可能使歐元區經濟成長率減少0.5個百分點並推升通膨。因政策不確定性尚未消失，市場情緒變化仍然很敏感。導致週四的美國股市開高走低，最終週四的美國股市小幅下跌。道瓊工業指數跌0.03%，標普500、那斯達克指數跌0.22%、0.33%，費城半導體指數也跌0.72%。

標普500指數主要類股大多下跌。健康照護、金融、能源、公用事業漲0.11%至0.41%，不動產、非必需消費、通訊服務、工業、科技、必需消費、原物料跌0.1%至0.62%。

道瓊成分股漲跌互見。輝達漲0.86%，高盛漲0.96%，霍尼韋爾漲1.07%，聯合健康保險漲1.61%，迪士尼跌1.43%，Nike跌1.55%，IBM跌3.56%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌0.3%，Meta漲0.33%，蘋果跌0.53%，Alphabet跌0.67%，微軟跌0.25%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/20 美國3月費城聯儲製造業指數	12.5	8.5	18.1
3/20 美國2月成屋銷售率(月)	4.2%	-0.7%	-4.7%
3/20 美國當週初請失業金人數	223K	224K	221K

## 二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數跌0.43%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.05%、1.24%、0.95%、1.32%。

歐洲中央銀行總裁拉加德示警，美國與歐洲的貿易戰可能使歐元區經濟成長率減少0.5%並推升通膨，導致週四歐洲股市走勢疲弱，最終週四歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股逾半下跌。能源、必需消費、公用事業、不動產漲0.05%至0.68%，健康照護、科技、金融、原物料跌0.11%至0.9%，工業、景氣循環消費則跌超過1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/20 德國2月生產者物價指數率(月)	-0.2%	0.1%	-0.1%
3/20 德國2月生產者物價指數率(年)	0.7%	1%	0.5%
3/20 英國央行利率決策	4.5%	4.5%	4.5%
3/20 英國1月失業率	4.4%	4.4%	4.4%
3/20 英國1月就業人口變化	144K	95K	88K

### 三、亞洲

週四台灣加權、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數漲1.9%、0.32%、1.19%，中國上證、中國滬深300、香港恆生指數跌0.51%、0.88%、2.23%，日經225指數因春分日休市一日。東南亞主要股市逾半下跌，新加坡、印尼股市漲0.57%、1.11%，泰國、越南、馬來西亞股市跌0.67%、0.05%、0.89%。

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，不過官員們仍然預計今年將降息兩次。激勵週三的美國股市全數上漲，也帶動週四的亞洲地區股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週四的亞洲主要指數大多上漲。

週三的美國股市全數走高，激勵週四的台灣加權指數開盤即上漲逾200點，且在台積電、記憶體、矽光子類股持續上漲之下，指數緩步走高，之後便在高檔進行震盪至收盤。權值股大多走高，台積電出現反彈漲3.47%，日月光投控漲2.85%，鴻海、聯發科、聯電漲超過1%，台達電也小漲0.77%，僅大立光收平盤。光通訊類股重新成為市場焦點，波若威、IET-KY、聯亞漲停，聯鈞、上詮也漲超過1%。記憶體類股也持續走高，南亞科大漲8.99%，華邦電、商承漲超過2%，群聯、創見也漲超過1%。最終台灣加權指數大漲416點，收在22,377點。類股大多上漲，半導體大漲3.13%，電子、機電漲超過2%，資訊服務、汽車、塑膠、運動休閒、電腦週邊、營建、電子零組件、數位雲端、其他電子、生技醫療、電器電纜、化生也漲超過1%；弱勢股方面，僅玻璃陶瓷、橡膠跌0.45%、0.55%。

據《華爾街見聞》報導，中國人民銀行週四授權全國銀行間同業拆借中心公布，1年期LPR為3.1%，5年期以上LPR為3.6%，均維持不變。年初以來，央行貨幣政策保持定力，

市場對降準降息的預期不斷落空。導致週四的中國股市走勢疲弱，最終週四的上證、滬深300指數跌0.51%、0.88%，恆生指數更是大跌2.23%。產業板塊方面，保險、釀酒、媒體、食品飲料類股走低，半導體、券商、醫藥族群下挫；軍工、煤炭、石油、鋼鐵、汽車類股拉升，減速器、大飛機、風電概念股活躍。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/20 台灣央行利率決議	2%	2%	2%
3/20 台灣2月出口訂單率(年)	31.1%	21.7%	-3%

#### 四、國際油價

紐約油價漲1.64%，走高至68.26美元；布蘭特油價漲1.72%，走高至72美元。由於美國對伊朗實施了新的制裁，加上中東緊張局勢升溫，抵消了美元走強的影響，促使週四兩大國際油價走高。

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	3/20	70.45	0.88	1.26%
台中銀數位時代基金	3/20	99.04	1.39	1.42%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	3/19	15.60	-0.01	-0.06%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	3/19	12.08	-0.01	-0.08%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	3/19	19.6116	-0.0039	-0.02%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	3/19	10.7417	-0.0084	-0.08%
台中銀萬保貨幣市場基金	3/20	12.4625	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	3/19	11.9038	0.0945	0.80%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	3/19	11.2071	0.0890	0.80%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	3/19	11.9031	0.0945	0.80%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	3/19	11.2020	0.0889	0.80%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	3/19	11.6087	0.0856	0.74%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	3/19	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)	3/19	11.6079	0.0855	0.74%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	3/19	10.9274	0.0806	0.74%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	3/19	10.2121	0.0710	0.70%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	3/19	9.6166	0.0669	0.70%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	3/19	10.2113	0.0709	0.70%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	3/19	9.6129	0.0667	0.70%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	3/20	19.55	0.40	2.09%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	3/20	16.53	0.33	2.04%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	3/20	19.57	0.40	2.09%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	3/20	16.59	0.33	2.03%

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。