

投資市場日報

2025年3月24日

美國總統川普表示關稅可能會有一些彈性，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	23,689.72	-2.19%	-1.13%	0.90%	20.13%	18.09%
德國DAX指數	22,891.68	-0.47%	-0.41%	2.71%	15.12%	14.98%
義大利FTSE MIB指數	39,035.71	-0.39%	0.98%	1.60%	15.61%	14.19%
韓國KOSPI綜合指數	2,643.13	0.23%	2.99%	-0.43%	9.94%	10.15%
法國CAC指數	8,042.95	-0.63%	0.18%	-1.37%	10.56%	8.97%
英國金融時報指數	8,646.79	-0.63%	0.17%	-0.15%	6.95%	5.80%
越南VN指數	1,321.88	-0.15%	-0.32%	1.94%	5.12%	4.35%
新加坡海峽時報指數	3,926.45	-0.10%	2.36%	-0.09%	5.55%	3.67%
上海綜合	3,364.83	-1.29%	-1.60%	-0.42%	-0.10%	0.39%
滬深300	3,914.70	-1.52%	-2.29%	-1.60%	-0.33%	-0.51%
道瓊工業指數	41,985.35	0.08%	1.20%	-3.32%	-2.00%	-1.31%
印度BSE 30指數	76,905.51	0.73%	4.17%	2.12%	-1.46%	-1.58%
台灣加權股價指數	22,209.10	-0.75%	1.10%	-6.41%	-1.34%	-3.59%
標準普爾500指數	5,667.56	0.08%	0.51%	-5.75%	-4.44%	-3.64%
日本日經225指數	37,677.06	-0.20%	1.68%	-2.84%	-2.65%	-5.56%
那斯達克指數	17,784.05	0.52%	0.17%	-8.91%	-9.14%	-7.91%
馬來西亞吉隆坡指數	1,505.45	0.09%	-0.44%	-5.38%	-5.40%	-8.33%
費城半導體指數	4,557.95	-0.94%	-0.89%	-11.27%	-8.20%	-8.47%
印尼雅加達綜合指數	6,258.18	-1.94%	-3.95%	-8.01%	-10.39%	-11.61%
泰國SET指數	1,186.61	0.41%	1.09%	-4.78%	-13.07%	-15.25%

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	104.0900	0.23%	0.36%	-2.36%	-3.28%	-4.06%
歐元	1.0839	-0.37%	0.00%	3.30%	4.39%	4.10%
英鎊	1.2935	-0.28%	0.07%	2.10%	3.45%	2.97%
澳幣	0.6295	-0.41%	-0.14%	-1.48%	0.78%	1.17%
瑞士法郎	0.8836	-0.25%	0.08%	1.64%	1.21%	2.50%
日圓	149.3100	-0.45%	-0.30%	0.90%	5.02%	4.69%
人民幣	7.2489	-0.14%	-0.28%	0.09%	0.69%	0.69%
離岸人民幣	7.2557	-0.15%	-0.31%	-0.01%	0.58%	1.17%
新台幣	32.9880	0.03%	-0.13%	-0.75%	-0.92%	-0.66%
印度盧比	86.0000	0.35%	1.13%	0.87%	-1.19%	-0.43%
泰銖	33.8350	-0.44%	-0.61%	-0.57%	2.04%	1.27%
馬來西亞令吉	4.4195	0.06%	0.52%	-0.04%	2.04%	1.22%
俄羅斯盧布	84.6254	-0.08%	1.81%	3.68%	22.49%	34.47%
土耳其里拉	38.0066	0.00%	-3.48%	-4.22%	-7.39%	-6.97%
波蘭羅提	3.8748	-0.41%	-0.59%	2.60%	5.86%	6.17%
巴西雷亞爾	5.6791	-0.56%	2.13%	0.39%	7.04%	8.90%
墨西哥披索	20.1776	-0.50%	-0.74%	0.71%	-0.36%	2.74%
南非蘭特	18.2174	-0.15%	0.13%	0.81%	0.92%	3.53%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 3 月 21 日

一、美國

週五(3/21)道瓊工業指數漲0.08%(+32.23點)，標普500、那斯達克指數漲0.08%(+4.67點)及0.52%(+92.43點)，美國10年期公債利率由4.24%上升至4.25%，美元指數走高0.23%，來到104.09。

美國財長貝森特近日指出，川普政府將特別關注對美國徵收高關稅且貿易量大的國家，將這些國家稱為「骯髒 15 國」。隨著時間越來越接近，投資人將焦點轉向即將實施的對等關稅，不過川普週五重申，徵收這些關稅方面可能會有一些「彈性」，儘管他表示不想批准太多豁免請求。此外傳出美國貿易代表葛里爾下週將與中國高層通話，此次通話將成為葛里爾與中國開展貿易談判的起點。促使週五的美國股市尾盤走高，最終週五的美國股市大多上漲。道瓊工業指數漲0.08%，標普500、那斯達克指數漲0.08%、0.52%，費城半導體指數跌0.94%。

標普500指數主要類股大多下跌。通訊服務漲1%，科技、非必需消費漲0.49%、0.63%，必需消費、健康照護、金融、工業、能源、公用事業跌0.09%至0.66%，原物料、不動產則跌超過1%。

道瓊成分股漲跌互見。迪士尼漲0.61%，聯合健康保險漲1.09%，摩根大通漲1.1%，波音漲3.06%，可口可樂跌1.49%，默克藥廠跌1.71%，Nike重挫5.46%。

科技股漲跌不一。亞馬遜漲0.65%，Meta漲1.75%，蘋果漲1.95%，Alphabet漲0.73%，微軟漲1.14%。

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌0.6%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.63%、0.47%、0.63%、0.39%。

美國總統川普的關稅措施打擊市場信心，導致週五歐洲股市走勢疲弱，最終週五歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多下跌。公用事業、不動產漲0.04%、0.18%，科技、金融、能源、必需消費、景氣循環消費、健康照護跌0.11%至0.68%，工業、原物料則跌超過1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/21 歐元區3月消費者信心初值	-14.5	-13	-13.6
3/21 法國3月商業信心指數	96	97	97

三、亞洲

週五台灣加權、日經225、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數跌0.75%、0.2%、1.29%、1.52%、2.19%，南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數漲0.23%、0.73%。東南亞主要股市逾半下跌，泰國、馬來西亞股市漲0.41%、0.09%，越南、新加坡、印尼股市跌0.15%、0.1%、1.94%。

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。導致週四的美國股市開高走低，也影響週五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，最終週五的亞洲主要指數大多下跌。

川普政府認定對美徵收高額關稅的「骯髒15國」中，台灣也被列在其中，導致週五的台灣加權指數開盤即走低逾80點，且在台積電、權值股類股持續走低之下，指數一路向下走低至收盤。權值股大多下跌，台積電跌1.32%，大立光跌1.6%，日月光投控、鴻海、聯發科、聯電也都下跌，僅台達電逆勢上漲0.64%。因輝達宣布推出CPO網路交換器，激勵矽光子、網通類股持續走強，波若威漲停，全新、上詮大漲超過5%，聯亞、昇達科漲超過4%，智邦、中磊、啟碁也漲超過2%。而塑膠類股走勢疲弱，台塑、南亞、台聚、華夏、聯成跌超過4%，台塑化、台化、國喬、中石化也跌超過2%。此外鋼鐵類股也表現不佳，新鋼大跌5.17%，中鴻、大成鋼跌超過4%，官田鋼、允強跌超過3%。最終台灣加權指數跌168點，收在22,209點。類股大多下跌，營建、通訊網路漲超過1%，食品、生技醫療、其他、資訊服務、百貨貿易漲0.09%至0.38%；弱勢股方面，數位雲端、水泥窯、化工、電腦週邊、水泥、航運、造紙、電子、綠能環保、機電、居家生活、電器電纜跌超過0.5%，橡膠、半導體、光電、電機機械，塑化跌超過1%，鋼鐵、油電燃氣跌超過2%，塑膠則大跌3.75%。

東興證券認為，隨著3月底開始逐步進入上市公司年報和季報揭露期間，市場更加關注基本面和業績，一些題材性個股隨著業績披露會有回調壓力，市場整體表現將更加均衡，市場結構性不會只集中在兩大核心熱點上。導致週五的中國股市走勢疲弱，最終週五的上證、滬深300指數大跌1.29%、1.52%，恆生指數更是大跌2.19%。產業板塊方面，機器人、汽車、半導體族群跌幅居前，襄陽軸承等多股跌停，算力概念股也震盪走低，有色金屬、券商、保險、地產、釀酒等類股也走跌。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/21 日本2月核心通膨率(年)	3%	2.9%	3.2%
3/21 日本2月消費者物價指數率(月)	-0.1%	--	0.5%
3/21 日本2月消費者物價指數率(年)	3.7%	--	4%

四、國際油價

紐約油價漲0.3%，走高至68.28美元；布蘭特油價漲0.2%，走高至72.16美元。因美國對伊朗實施新制裁，以及石油輸出國組織公布最新產量計劃，引發供應收緊的預期，促使週五兩大國際油價走高。

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	3/21	70.89	0.44	0.62%
台中銀數位時代基金	3/21	99.29	0.25	0.25%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	3/20	15.31	-0.29	-1.86%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	3/20	11.90	-0.18	-1.49%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	3/20	19.1722	-0.4394	-2.24%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	3/20	10.5440	-0.1977	-1.84%
台中銀萬保貨幣市場基金	3/21	12.4630	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	3/20	11.8730	-0.0308	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	3/20	11.1781	-0.0290	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	3/20	11.8724	-0.0307	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	3/20	11.1730	-0.0290	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	3/20	11.6260	0.0173	0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	3/20	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)	3/20	11.6253	0.0174	0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	3/20	10.9438	0.0164	0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	3/20	10.2023	-0.0098	-0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	3/20	9.6074	-0.0092	-0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	3/20	10.2016	-0.0097	-0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	3/20	9.6038	-0.0091	-0.09%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	3/21	19.49	-0.06	-0.31%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	3/21	16.48	-0.05	-0.30%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	3/21	19.51	-0.06	-0.31%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	3/21	16.54	-0.05	-0.30%

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。