

投資市場日報

2025年3月31日

數據高於預期加劇了人們對持續通膨的擔憂，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	23,426.60	-0.65%	-1.11%	2.12%	16.61%	16.78%
義大利FTSE MIB指數	38,739.30	-0.92%	-0.76%	0.22%	13.40%	13.32%
德國DAX指數	22,461.52	-0.96%	-1.88%	-0.40%	12.40%	12.82%
法國CAC指數	7,916.08	-0.93%	-1.58%	-2.41%	7.62%	7.25%
韓國KOSPI綜合指數	2,557.98	-1.89%	-3.22%	0.99%	6.37%	6.61%
英國金融時報指數	8,658.85	-0.08%	0.14%	-1.71%	6.25%	5.94%
新加坡海峽時報指數	3,972.43	-0.23%	1.17%	1.97%	5.32%	4.88%
越南VN指數	1,317.46	-0.48%	-0.33%	0.93%	3.32%	4.00%
上海綜合	3,351.31	-0.67%	-0.40%	0.92%	-1.44%	-0.01%
滬深300	3,915.17	-0.44%	0.01%	0.65%	-1.65%	-0.50%
印度BSE 30指數	77,414.92	-0.25%	0.66%	5.76%	-1.63%	-0.93%
道瓊工業指數	41,583.90	-1.69%	-0.96%	-5.15%	-3.28%	-2.26%
標準普爾500指數	5,580.94	-1.97%	-1.53%	-6.27%	-6.53%	-5.11%
台灣加權股價指數	21,602.89	-1.59%	-2.73%	-6.29%	-7.19%	-6.22%
日本日經225指數	37,120.33	-1.80%	-1.48%	-0.09%	-7.85%	-6.95%
馬來西亞吉隆坡指數	1,513.65	-1.44%	0.54%	-3.88%	-7.03%	-7.84%
印尼雅加達綜合指數	6,510.62	0.00%	4.03%	3.83%	-7.47%	-8.04%
那斯達克指數	17,322.99	-2.70%	-2.59%	-8.09%	-12.16%	-10.29%
費城半導體指數	4,284.91	-2.95%	-5.99%	-10.11%	-16.36%	-13.96%
泰國SET指數	1,175.45	-1.05%	-0.94%	-2.35%	-16.13%	-16.05%

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	104.0400	-0.28%	-0.05%	-3.32%	-3.67%	-4.10%
歐元	1.0787	0.21%	-0.48%	2.97%	3.50%	3.60%
英鎊	1.2951	0.29%	0.12%	2.24%	3.36%	3.10%
澳幣	0.6293	-0.20%	-0.03%	-0.07%	1.14%	1.14%
瑞士法郎	0.8823	0.15%	0.15%	1.67%	2.17%	2.65%
日圓	150.3900	0.15%	-0.75%	-0.75%	4.89%	3.91%
人民幣	7.2637	0.02%	-0.20%	0.10%	0.49%	0.48%
離岸人民幣	7.2698	0.04%	-0.19%	0.12%	0.36%	0.98%
新台幣	33.0970	0.00%	-0.33%	-0.85%	-1.15%	-0.98%
印度盧比	85.3530	0.26%	0.77%	2.27%	0.17%	0.34%
泰銖	33.9200	0.00%	-0.27%	-0.14%	0.48%	0.99%
馬來西亞令吉	4.4310	0.04%	-0.26%	0.20%	1.13%	0.96%
俄羅斯盧布	83.7043	0.67%	1.10%	4.00%	22.69%	35.95%
土耳其里拉	38.0102	0.00%	0.00%	-4.12%	-7.36%	-6.97%
波蘭羅提	3.8793	0.24%	-0.12%	1.83%	5.58%	6.05%
巴西雷亞爾	5.7481	-0.22%	-1.20%	1.11%	7.87%	7.59%
墨西哥披索	20.3064	-0.75%	-0.63%	0.41%	-0.36%	2.09%
南非蘭特	18.1548	0.31%	0.35%	1.72%	2.84%	3.89%

資料來源：CMoney，截至2025年3月28日

一、美國

週五(3/28)道瓊工業指數跌1.69%(-715.8點)，標普500、那斯達克指數跌1.97%(-112.37點)及2.7%(-481.04點)，美國10年期公債利率由4.38%下降至4.27%，美元指數走低0.28%，來到104.04。

密西根大學週五報告，美國消費者信心指數在3月跌至兩年多以來的最低點，長期通膨預期則攀升至32年來的新高，此外2月核心個人消費支出物價指數年增2.8%也高於預期，月增率0.4%也較前月上升，加劇了人們對持續通膨的擔憂。且波士頓聯邦準備銀行總裁柯林斯表示，關稅推升通膨看來難免，至少在短期內會如此，因此利率可能有必要維持較長時間不變。導致週五的美國股市全數崩跌，最終週五的美國股市全數下跌。道瓊工業指數跌1.69%，標普500、那斯達克指數跌1.97%、2.7%，費城半導體指數更是大跌2.95%。

標普500指數主要類股大多下跌。僅公用事業漲0.76%，不動產、健康照護、能源、必需消費跌0.01%至0.46%，原物料跌1.74%，工業、金融、科技跌超過2%，非必需消費、通訊服務則跌超過2%。

道瓊成分股大多下跌。嬌生漲0.36%，美國安進漲0.39%，默克藥廠漲1.86%，高盛跌2.83%，開拓重工跌2.83%，波音3.24%，Nike大跌3.81%。

科技股大多走低。亞馬遜跌4.29%，Meta跌4.29%，蘋果跌2.66%，Alphabet跌4.88%，微軟跌3.02%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/28 美國2月核心PCE物價指數率(月)	0.4%	0.3%	0.3%
3/28 美國2月核心PCE物價指數率(年)	2.8%	2.7%	2.7%
3/28 美國2月PCE物價指數率(月)	0.3%	0.3%	0.3%
3/28 美國2月PCE物價指數率(年)	2.5%	2.5%	2.5%
3/28 美國3月密大消費者信心指數終值	57	57.9	64.7

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌0.77%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.08%、0.96%、0.93%、0.92%。

在投資人憂心美國總統川普關稅衝擊之際，備受關注的美國通膨數據攀升，加劇市場賣壓，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指數主要類股逾半下跌。不動產、公用事業漲超過1%，健康照護、必需消費漲0.3%、0.88%，科技、景氣循環消費跌0.88%、0.98%，金融、原物料、工業、能源則跌超過1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/28 歐元區3月經濟景氣指數	95.2	97	96.3
3/28 歐元區3月工業景氣指數	-10.6	-10.5	-11
3/28 歐元區3月消費者信心終值	-14.5	-14.5	-13.6
3/28 德國3月失業率	6.3%	6.2%	6.2%
3/28 德國4月Gfk消費者信心指數	-24.5	-23	-24.6
3/28 英國第四季GDP率終值(年)	1.5%	1.4%	1.2%
3/28 英國2月零售銷售率(月)	1%	-0.3%	1.4%
3/28 英國2月零售銷售率(年)	2.2%	0.5%	0.6%
3/28 英國1月貿易順逆差	-2.64B	--	-2.82B
3/28 法國3月消費者物價指數率初值(月)	0.2%	0.4%	0%
3/28 法國3月消費者物價指數率初值(年)	0.8%	1%	0.8%

三、亞洲

週五台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌1.59%、1.8%、1.89%、0.67%、0.44%、0.65%、0.25%。東南亞主要股市全數下跌，泰國、越南、新加坡、馬來西亞股市跌1.05%、0.48%、0.23%、1.44%，印尼股市因印度教新年休市一日。

川普週四表示，歐盟和加拿大聯手對美國經濟造成經濟傷害，將會對兩地徵收更多的關稅，引發市場對可能爆發全面貿易戰及全球經濟受損的擔憂。導致週四的美國股市全數走低，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。

對可能爆發全面貿易戰及全球經濟受損有所擔憂，導致週五的台灣加權指數開盤即下挫逾120點，且在傳產、電子股持續下跌之下，指數一路走低並在低檔呈現震盪走勢至收盤。權值股大多走低，台積電再度破底跌0.63%，鴻海、日月光投控、台達電、大立光跌超過

3%，聯發科、聯電也都下跌。航運類股走勢疲弱，長榮、陽明跌超過1%，萬海也跌0.96%。而資金紛紛轉往近期強勢的軍工類股中，邑錡、寶一漲停，台船、雷虎漲超過1%，漢翔也漲0.76%。最終台灣加權指數大跌348點，收在21,602點。類股全數下跌，食品、水泥窯、金融、紡織、通信網路、航運、運動休閒、電子、機電、鋼鐵、造紙、橡膠、其他跌超過1%，汽車、營建、化工、電子通路、生技醫療、化生、油電燃氣、數位雲端、電腦週邊、塑化、光電、玻璃陶瓷跌超過2%，居家生活、資訊服務、塑膠、綠能環保、電機機械、其他電子、電器電纜、電子零組件則跌超過3%。

中泰證券認為，在短期博弈加劇的情況下，市場恐在高位震盪，當前投資策略仍建議維持「高低切換」的思路，適當迴避由高槓桿和高估值推動的中小市值科技股，關注歐洲製造業擴張所帶來的有色金屬、軍工、核電等安全類資產，以及紅利和債券等防禦類資產股。而投資人的風險偏好受到美國即將實施的對等關稅以及貿易戰升級的擔憂影響。導致週五的中國股市走勢疲弱，最終週五的上證、滬深300指數跌0.67%、0.44%，恆生指數也跌0.65%。產業板塊方面，化纖、化工、石油、煤炭、食品飲料、釀酒等類股走低，黃金股則逆勢大漲，AI應用股亦反彈。

四、國際油價

紐約油價跌0.8%，走低至69.36美元；布蘭特油價跌0.5%，走低至73.63美元。雖然美國加大了對於委內瑞拉和伊朗的制裁壓力，但市場擔憂美國關稅戰恐引發全球經濟衰退，促使週五兩大國際油價走低。

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	3/28	68.93	-1.38	-1.96%
台中銀數位時代基金	3/28	95.34	-1.98	-2.03%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	3/27	15.14	0.10	0.66%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	3/27	11.74	0.06	0.51%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	3/27	18.9200	0.1969	1.05%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	3/27	10.3811	0.0943	0.92%
台中銀萬保貨幣市場基金	3/28	12.4665	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	3/27	11.9275	-0.0074	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	3/27	11.2293	-0.0070	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	3/27	11.9268	-0.0074	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	3/27	11.2242	-0.0070	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	3/27	11.6545	-0.0230	-0.20%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	3/27	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)	3/27	11.6538	-0.0229	-0.20%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	3/27	10.9706	-0.0216	-0.20%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	3/27	10.2079	-0.0135	-0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	3/27	9.6126	-0.0127	-0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	3/27	10.2072	-0.0135	-0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	3/27	9.6090	-0.0127	-0.13%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	3/28	18.68	-0.39	-2.05%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	3/28	15.80	-0.33	-2.05%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	3/28	18.70	-0.39	-2.04%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	3/28	15.86	-0.33	-2.04%

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