

投資市場日報

2025年4月1日

川普將對所有美國貿易夥伴徵收對等關稅，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	23,119.58	-1.31%	-3.29%	0.78%	15.25%	15.25%
德國DAX指數	22,163.49	-1.33%	-3.02%	-1.72%	11.32%	11.32%
義大利FTSE MIB指數	38,051.99	-1.77%	-2.36%	-1.56%	11.31%	11.31%
法國CAC指數	7,790.71	-1.58%	-2.89%	-3.96%	5.55%	5.55%
英國金融時報指數	8,582.81	-0.88%	-0.64%	-2.58%	5.01%	5.01%
新加坡海峽時報指數	3,972.43	0.00%	0.92%	1.97%	4.88%	4.88%
韓國KOSPI綜合指數	2,481.12	-3.00%	-5.74%	-2.04%	3.40%	3.40%
越南VN指數	1,306.86	-0.80%	-1.76%	0.11%	3.16%	3.16%
上海綜合	3,335.75	-0.46%	-1.02%	0.45%	-0.48%	-0.48%
印度BSE 30指數	77,414.92	0.00%	-0.73%	5.76%	-0.93%	-0.93%
滬深300	3,887.31	-0.71%	-1.21%	-0.07%	-1.21%	-1.21%
道瓊工業指數	42,001.76	1.00%	-1.37%	-4.20%	-1.28%	-1.28%
標準普爾500指數	5,611.85	0.55%	-2.70%	-5.75%	-4.59%	-4.59%
馬來西亞吉隆坡指數	1,513.65	0.00%	0.65%	-3.88%	-7.84%	-7.84%
印尼雅加達綜合指數	6,510.62	0.00%	5.67%	3.83%	-8.04%	-8.04%
台灣加權股價指數	20,695.90	-4.20%	-6.38%	-10.23%	-10.15%	-10.15%
那斯達克指數	17,299.29	-0.14%	-4.89%	-8.21%	-10.42%	-10.42%
日本日經225指數	35,617.56	-4.05%	-5.29%	-4.14%	-10.72%	-10.72%
費城半導體指數	4,270.43	-0.34%	-9.03%	-10.41%	-14.25%	-14.25%
泰國SET指數	1,158.09	-1.48%	-2.69%	-3.79%	-17.29%	-17.29%

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	104.1800	0.13%	-0.08%	-3.19%	-3.97%	-3.97%
歐元	1.0832	0.42%	-0.06%	3.40%	4.03%	4.03%
英鎊	1.2957	0.04%	0.07%	2.29%	3.14%	3.14%
澳幣	0.6269	-0.38%	-0.36%	-0.45%	0.76%	0.76%
瑞士法郎	0.8806	0.19%	0.20%	1.86%	2.84%	2.84%
日圓	149.1400	0.90%	0.45%	0.15%	4.84%	4.84%
人民幣	7.2516	0.17%	0.01%	0.27%	0.65%	0.65%
離岸人民幣	7.2621	0.10%	-0.05%	0.22%	1.08%	1.08%
新台幣	33.1820	-0.23%	-0.43%	-1.08%	-1.21%	-1.21%
印度盧比	85.4510	-0.17%	0.09%	2.09%	0.17%	0.17%
泰銖	33.9100	0.03%	-0.07%	-0.10%	1.03%	1.03%
馬來西亞令吉	4.4375	-0.15%	-0.04%	0.05%	0.81%	0.81%
俄羅斯盧布	85.3739	-2.01%	-2.17%	1.91%	33.22%	33.22%
土耳其里拉	37.9405	0.19%	0.04%	-3.94%	-6.79%	-6.79%
波蘭羅提	3.8643	0.39%	-0.03%	2.22%	6.46%	6.46%
巴西雷亞爾	5.7600	-0.21%	-0.44%	0.90%	7.37%	7.37%
墨西哥披索	20.3955	-0.45%	-0.99%	-0.04%	1.64%	1.64%
南非蘭特	18.2840	-0.71%	-0.58%	1.00%	3.15%	3.15%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 3 月 31 日

一、美國

週一(3/31)道瓊工業、標普500指數漲1%(+417.86點)及0.55%(+30.91點)，那斯達克指數跌0.14%(-23.7點)，美國10年期公債利率由4.27%下降至4.23%，美元指數走低0.13%，來到104.18。

在貿易戰最新升級的過程中，川普準備本週對所有美國貿易夥伴徵收廣泛的對等關稅。川普還計劃本週對所有外國製造汽車徵25%的關稅。白宮發言人李威特週一表示，關稅將以「國家為基礎」，而不是以行業為基礎，但她補充川普總統還會致力於在其他時間實施針對特定產業的關稅，受關稅不確定性影響。導致週一的美國股市走勢震盪，最終週一的美國股市漲跌不一。道瓊工業、標普500指數漲1%、0.55%，那斯達克指數跌0.14%，費城半導體指數也跌0.34%。

標普500指數主要類股大多上漲。必需消費、金融、能源、公用事業、原物料漲超過1%，科技、通訊服務、工業、不動產、健康照護漲0.03%至0.9%，僅非必需消費跌0.18%。

道瓊成分股大多走高。Visa漲2.22%，家得寶漲2.33%，宣偉漲2.78%，沃爾瑪漲3.1%，賽富時跌0.6%，輝達跌1.18%，波音跌1.59%。

科技股漲跌互見。亞馬遜跌1.28%，Meta跌0.06%，蘋果漲1.94%，Alphabet漲0.2%，微軟跌0.9%。

二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數跌1.51%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.88%、1.33%、1.58%、1.77%。

美國政府預計4月2日宣布實施對等關稅，這項威脅衝擊到最容易受貿易緊張局勢影響的礦業、汽車及觀光類股，導致週一歐洲股市走勢疲弱，最終週一歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多下跌。僅能源漲0.3%，不動產、公用事業、必需消費跌0.41%至0.47%，科技、金融、健康照護、工業跌超過1%，景氣循環消費，原物料則跌超過2%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/31 德國3月消費者物價指數率初值(月)	0.3%	0.4%	0.4%
3/31 德國3月消費者物價指數率初值(年)	2.2%	2.2%	2.3%

三、亞洲

週一台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數跌4.2%、4.05%、3%、0.46%、0.71%、1.31%，印度BSE Sensex指數因回教開齋節休市一日。東南亞主要股市大多下跌，泰國、越南股市跌1.48%、0.8%，新加坡、馬來西亞、印尼股市因回教開齋節休市一日。

美國消費者信心指數在3月跌至兩年多以來的最低點，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，加劇了市場對持續通膨的擔憂。導致週五的美國股市全面崩跌，也影響週一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，最終週一的亞洲主要指數大多下跌。

川普即將在4月2日宣布對等關稅，加劇全球貿易的不確定性，導致週一的台灣加權指數開盤即重挫逾350點，尾盤更是賣壓加重，指數也在最後一盤爆出439億元大量，一舉下跌126點並收盤於最低點。權值股大多走低，台積電大跌4.41%，鴻海、聯發科重挫超過5%，日月光投控、台達電也跌超過4%，僅聯電逆勢上漲0.22%。近期熱門的矽光子類股也出現賣壓，旺矽、聯亞、上詮全數跌停，波若威、環球晶、穎威也大跌超過8%。而台電意外凍漲電價，也影響重電類股表現，華城、士電、亞力、中興電全數跌停，大同也挫5.57%。最終台灣加權指數大跌906點，收在20,695點。類股全數下跌，航運、運動休閒、營建、其他、化工、塑化跌超過3%，綠能環保、資訊服務、電子通路、紡織、數位雲端、光電、半導體、其他電子、電子、機電、化生跌超過4%，玻璃陶瓷、生技醫療、電子零組件、電腦週邊大跌超過5%，電器電纜、電機機械則重挫超過6%。

最新數據顯示，中國3月官方製造業PMI報50.5，比上月上升0.3個百分點。從分類指數看，在構成製造業PMI的5個分類指數中，生產指數、新訂單指數和供應商配送時間指數高於臨界點，原材料庫存指數和從業人員指數低於臨界點，而3月製造業商務活動指數為50.8，比上月上升0.4個百分點，擴張步伐加快，不過受到川普關稅不確定影響，市場信心不足。導致週一的中國股市走勢疲弱，最終週一的上證、滬深300指數跌0.46%、0.71%，恆生指數也跌1.31%。產業板塊方面，農業、化工、券商、煤炭、釀酒、醫藥、房地產等類股走低，電力、銀行族群逆勢走高。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3/31 中國3月NBS製造業PMI	50.5	50.5	50.2
3/31 中國3月NBS非製造業PMI	50.8	50.5	50.4
3/31 中國3月NBS綜合PMI	51.4	--	51.1
3/31 日本2月零售銷售率(月)	0.5%	--	1.2%
3/31 日本2月零售銷售率(年)	1.4%	2%	4.4%
3/31 日本2月工業生產率初值(月)	2.5%	2.3%	-1.1%
3/31 日本2月工業生產率初值(年)	0.3%	3%	2.2%

四、國際油價

紐約油價漲3.06%，走高至71.48美元；布蘭特油價漲1.51%，走高至74.74美元。美國總統川普近日暗示，可能會以關稅措施來限制俄羅斯的原油出口，促使週二兩大國際油價走高。

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	3/31	65.59	-3.34	-4.85%
台中銀數位時代基金	3/31	90.48	-4.86	-5.10%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	3/28	15.05	-0.09	-0.59%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	3/28	11.66	-0.08	-0.68%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	3/28	18.7848	-0.1352	-0.71%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	3/28	10.3006	-0.0805	-0.78%
台中銀萬保貨幣市場基金	3/31	12.4680	0.0015	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	3/28	11.8450	-0.0825	-0.69%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	3/28	11.1517	-0.0776	-0.69%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	3/28	11.8444	-0.0824	-0.69%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	3/28	11.1467	-0.0775	-0.69%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	3/28	11.5670	-0.0875	-0.75%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	3/28	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)	3/28	11.5663	-0.0875	-0.75%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	3/28	10.8882	-0.0824	-0.75%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	3/28	10.1313	-0.0766	-0.75%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	3/28	9.5405	-0.0721	-0.75%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	3/28	10.1305	-0.0767	-0.75%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	3/28	9.5369	-0.0721	-0.75%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	3/31	18.02	-0.66	-3.53%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	3/31	15.24	-0.56	-3.54%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	3/31	18.04	-0.66	-3.53%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	3/31	15.30	-0.56	-3.53%

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。