

投資市場日報

2025年5月12日

歐盟宣布一份對美報復性關稅清單，國際股市大多漲跌互見

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
德國DAX指數	23,499.32	0.63%	1.79%	19.46%	7.86%	18.03%
義大利FTSE MIB指數	39,369.99	1.02%	2.72%	20.29%	6.25%	15.16%
香港恆生指數	22,867.74	0.40%	1.61%	12.85%	8.21%	14.00%
韓國KOSPI綜合指數	2,577.27	-0.09%	0.68%	12.36%	2.19%	7.41%
法國CAC指數	7,743.75	0.64%	-0.34%	12.83%	-2.88%	4.92%
英國金融時報指數	8,554.80	0.27%	-0.48%	11.40%	-1.67%	4.67%
新加坡海峽時報指數	3,876.16	0.73%	0.81%	14.22%	0.38%	2.34%
印度BSE 30指數	79,454.47	-1.10%	-1.30%	7.59%	2.05%	1.68%
越南VN指數	1,267.30	-0.20%	3.34%	15.81%	-0.62%	0.04%
上海綜合	3,342.00	-0.30%	1.92%	4.87%	1.16%	-0.29%
滬深300	3,846.16	-0.17%	2.00%	4.32%	-1.20%	-2.26%
道瓊工業指數	41,249.38	-0.29%	-0.16%	1.58%	-6.89%	-3.04%
印尼雅加達綜合指數	6,832.80	0.07%	0.25%	14.49%	1.34%	-3.49%
標準普爾500指數	5,659.91	-0.07%	-0.47%	3.72%	-6.08%	-3.77%
馬來西亞吉隆坡指數	1,546.50	0.24%	0.26%	10.42%	-2.79%	-5.84%
日本日經225指數	37,503.33	1.56%	1.83%	18.25%	-3.31%	-5.99%
那斯達克指數	17,928.92	0.00%	-0.27%	4.69%	-8.17%	-7.16%
台灣加權股價指數	20,915.04	1.81%	0.61%	20.26%	-10.92%	-9.20%
費城半導體指數	4,466.50	0.81%	1.58%	5.58%	-10.84%	-10.31%
泰國SET指數	1,210.94	0.36%	1.00%	11.28%	-5.55%	-13.52%

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	100.3400	-0.30%	0.31%	-2.49%	-7.13%	-7.51%
歐元	1.1251	-0.41%	-0.68%	2.14%	8.29%	1.67%
英鎊	1.3262	-0.22%	-0.29%	3.60%	6.60%	4.04%
澳幣	0.6411	-0.16%	-0.06%	6.36%	1.96%	-6.18%
瑞士法郎	0.8302	-0.44%	-0.50%	1.53%	9.61%	1.38%
日圓	145.1800	-0.58%	0.00%	0.29%	4.55%	-2.55%
人民幣	7.2461	-0.14%	0.24%	1.43%	0.60%	-2.12%
離岸人民幣	7.2444	-0.12%	-0.07%	1.84%	0.82%	-1.73%
新台幣	30.3080	-0.03%	2.49%	8.88%	8.16%	1.38%
印度盧比	85.5400	-0.17%	-1.52%	1.21%	2.54%	-2.66%
泰銖	33.0300	-0.62%	0.20%	4.85%	1.95%	3.66%
馬來西亞令吉	4.3045	-0.74%	-0.62%	4.43%	3.03%	6.61%
俄羅斯盧布	83.6250	-2.05%	-1.32%	2.84%	16.00%	7.36%
土耳其里拉	38.7473	-0.27%	-0.54%	-1.90%	-6.96%	-23.77%
波蘭羅提	3.7682	0.30%	0.05%	3.11%	7.71%	4.36%
巴西雷亞爾	5.6777	1.19%	-0.25%	5.92%	2.31%	-14.54%
墨西哥披索	19.5090	0.39%	0.77%	6.61%	5.39%	-13.22%
南非蘭特	18.1650	0.40%	1.64%	8.17%	1.25%	0.68%

資料來源：CMoney，截至2025年5月9日

一、美國

週五(5/9)道瓊工業、標普500指數跌0.29%(-119.07點)及0.07%(-4.03點)，那斯達克指數漲0.00%(+0.78點)，美國10年期公債利率維持在4.37%，美元指數走低0.3%，來到100.34。

自美英簽署協議後，川普週五強調多項貿易協議正密集磋商中。川普將於13至16日訪問中東的沙烏地阿拉伯、卡達和阿拉伯聯合大公國，可能討論石油、貿易和核議題等。美中週末於瑞士舉行破冰談判前，川普發文呼籲，中國應該對美國開放市場，並提到美對中關稅稅率定在80%應屬合理。不過歐盟宣布一份總額達950億歐元的對美報復性關稅清單，加劇雙邊貿易緊張局勢。促使週五的美國股市走勢震盪，最終週五的美國股市漲跌不一。那斯達克、費城半導體指數漲0.00%、0.81%，道瓊工業、標普500指數跌0.29%、0.07%。

標普500指數主要類股大多上漲。能源漲1.04%，金融、工業、公用事業、原物料、非必需消費、不動產漲0.04%至0.64%，科技、必需消費、通訊服務跌0.00%至0.42%，健康照護則跌1.1%。

道瓊成分股大多走高。迪士尼漲0.78%，3M漲1.05%，雪佛龍漲1.06%，波音漲1.64%，IBM跌1.94%，默克藥廠跌2.16%，美國安進跌2.28%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲0.51%，Meta跌0.92%，蘋果漲0.53%，Alphabet跌0.99%，微軟漲0.13%。

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數漲0.44%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.27%、0.63%、0.64%、1.02%。

美國總統川普稱可能降低對中國關稅，讓市場預期美中於週末談判有機會降溫這兩大強權間的貿易戰，激勵週五的歐洲股市走勢強勁，最終週五的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲。能源、健康照護漲超過1%，科技、必需消費、公用事業、金融、不動產、景氣循環消費、原物料漲0.27%至0.63%，僅工業跌0.31%。

三、亞洲

週五台灣加權、日經225、香港恆生指數漲1.81%、1.56%、0.4%，南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數跌0.09%、0.3%、0.17%、1.1%。東南亞主要股市大多上漲，泰國、新加坡、馬來西亞、印尼股市漲0.36%、0.73%、0.24%、0.07%，僅越南股市跌0.2%。

美國與英國已達成一項全面且完整的貿易協議，且川普表示，這份協議只是起點，並強調貿易談判與國會即將通過的稅改法案，讓此刻成為投資美股的絕佳時機。激勵週五的亞洲股市走勢強勁，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上漲。

美國確定與英國達成關稅協議後，也使美國的關稅底線浮現，激勵週五的台灣加權指數開盤即上漲逾150點，且盤中在台積電帶領電子、金融類股大漲之下，指數一路走揚，之後便在高檔進行震盪至收盤。權值股大多上漲，台積電漲3.38%，聯發科、大立光漲超過1%，台達電、鴻海、聯電也都上漲，僅日月光投控收平盤。矽光子類股走勢強勁，華星光、聯亞、光聖、聯鈞、穎漢漲停，佳能也大漲9.08%。最終台灣加權指數大漲371點，收在20,915點。類股大多上漲，半導體、機電、電子漲超過2%，油電燃氣、紡織、航運、塑膠、通信網路、店卯週邊、數位雲端、汽車漲超過1%；弱勢股方面，僅鋼鐵、資訊服務、綠能環保跌0.02%至0.36%。

渤海證券認為，考量到市場已對外部風險有所預期，且政府正有力推動中長期資金入市，中國央行的結構性工具也對資本市場進行底部流動性的支持，這些因素都讓A股流動性更具韌性，而伴隨財報季結束，融資可能也會終止流出過程，一旦市場有新的題材湧現，將為融資的流入創造新的契機。展望來看，結合基本面的壓力和流動性環境的增量預期，A股市場將呈現下有底的特徵。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0.3%、0.17%，恆生指數則漲0.4%。產業板塊方面，半導體類股低迷，影視、AI應用、腦機介面、機器人、零售族群跌幅居前，紡織、美容護理、銀行、ST跟電力等類股則逆市走漲。

經濟數據	最新值	預估值	前值
5/9 中國4月進口率(年)	-0.2%	-5.9%	-4.3%
5/9 中國4月出口率(年)	8.1%	1.9%	12.4%
5/9 中國4月貿易順逆差	96.18B	89B	102.64B
5/9 日本3月同步指標初值	116	116.1	117.3
5/9 日本3月領先指標初值	107.7	107.5	107.9

四、國際油價

紐約油價漲1.9%，走高至61.02美元；布蘭特油價漲1.7%，走高至63.91美元。美國與英國達成貿易協議，提振市場情緒，加上投資人對美中高層會談前景轉趨樂觀。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	5/9	65.01	0.60	0.93%
台中銀數位時代基金	5/9	88.34	0.81	0.93%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	5/8	13.09	0.08	0.61%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	5/8	11.07	0.07	0.64%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	5/8	17.0344	0.0429	0.25%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	5/8	10.1907	0.0277	0.27%
台中銀萬保貨幣市場基金	5/9	12.4871	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	5/8	10.9074	0.0136	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	5/8	10.2257	0.0128	0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	5/8	10.9070	0.0136	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	5/8	10.2211	0.0128	0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	5/8	11.6206	0.0168	0.14%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	5/8	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)	5/8	11.6199	0.0169	0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	5/8	10.8926	0.0158	0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	5/8	10.2025	-0.0133	-0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	5/8	9.5671	-0.0124	-0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	5/8	10.2017	-0.0132	-0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	5/8	9.5635	-0.0124	-0.13%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	5/9	17.62	0.08	0.46%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	5/9	14.73	0.07	0.48%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	5/9	17.64	0.08	0.46%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	5/9	14.78	0.07	0.48%

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。