

投資市場日報

2025年5月14日

通膨放緩，且商務部撤拜登AI晶片出口限制，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
德國DAX指數	23,638.56	0.31%	1.67%	16.02%	4.54%	18.73%
義大利FTSE MIB指數	40,077.49	0.39%	3.93%	17.78%	5.72%	17.23%
香港恆生指數	23,108.27	-1.87%	1.97%	10.49%	5.93%	15.20%
韓國KOSPI綜合指數	2,608.42	0.04%	1.90%	7.22%	0.98%	8.71%
法國CAC指數	7,873.83	0.30%	2.30%	10.82%	-3.56%	6.68%
英國金融時報指數	8,602.92	-0.02%	0.06%	8.02%	-1.85%	5.26%
印度BSE 30指數	81,148.22	-1.55%	0.63%	7.97%	6.58%	3.85%
新加坡海峽時報指數	3,881.05	0.13%	0.53%	10.49%	-0.04%	2.47%
越南VN指數	1,293.43	0.79%	4.15%	5.81%	1.82%	2.10%
上海綜合	3,374.87	0.17%	1.77%	4.22%	1.27%	0.69%
標準普爾500指數	5,886.55	0.72%	4.99%	9.75%	-3.74%	0.08%
道瓊工業指數	42,140.43	-0.64%	3.21%	4.79%	-5.75%	-0.95%
費城半導體指數	4,931.36	3.15%	14.39%	23.56%	-4.36%	-0.98%
滬深300	3,896.26	0.15%	2.30%	3.89%	-0.23%	-0.98%
那斯達克指數	19,010.08	1.61%	7.46%	13.67%	-4.69%	-1.56%
印尼雅加達綜合指數	6,832.80	0.00%	-0.95%	9.11%	3.31%	-3.49%
馬來西亞吉隆坡指數	1,582.39	2.32%	2.97%	8.77%	-0.62%	-3.65%
日本日經225指數	38,183.26	1.43%	3.67%	13.69%	-3.24%	-4.29%
台灣加權股價指數	21,330.14	0.95%	3.93%	9.22%	-8.84%	-7.40%
泰國SET指數	1,214.39	0.28%	2.23%	7.60%	-5.43%	-13.27%

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	100.9700	-0.81%	1.74%	0.87%	-5.91%	-6.93%
歐元	1.1116	0.10%	-1.97%	-2.17%	6.62%	6.76%
英鎊	1.3211	0.32%	-0.82%	1.09%	5.61%	5.17%
澳幣	0.6409	0.05%	-0.76%	2.96%	1.99%	3.00%
瑞士法郎	0.8403	0.16%	-1.98%	-3.10%	7.98%	7.78%
日圓	147.8500	0.00%	-3.15%	-3.43%	4.32%	5.62%
人民幣	7.2012	0.17%	0.22%	1.71%	1.28%	1.36%
離岸人民幣	7.1941	0.16%	0.28%	1.76%	1.42%	2.03%
新台幣	30.4550	-0.45%	-0.58%	7.39%	7.71%	7.64%
印度盧比	85.3625	-0.68%	-1.10%	0.77%	1.74%	0.26%
泰銖	33.2450	0.50%	-1.57%	1.04%	1.83%	3.05%
馬來西亞令吉	4.3215	-0.57%	-2.20%	2.52%	3.22%	3.52%
俄羅斯盧布	80.5800	0.40%	0.24%	4.81%	12.31%	41.18%
土耳其里拉	38.7965	-0.31%	-0.50%	-1.87%	-6.86%	-8.84%
波蘭羅提	3.8276	-0.67%	-1.40%	-1.49%	4.49%	7.48%
巴西雷亞爾	5.6915	-0.65%	0.11%	3.45%	1.17%	8.66%
墨西哥披索	19.5809	-0.25%	0.79%	4.85%	5.13%	5.87%
南非蘭特	18.3078	-0.31%	-0.26%	5.30%	1.04%	3.02%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 5 月 13 日

一、美國

週二(5/13)道瓊工業指數跌0.64%(-269.67點)，標普500、那斯達克指數漲0.72%(+42.36點)及1.61%(+301.74點)，美國10年期公債利率由4.45%上升至4.47%，美元指數走低0.81%，來到100.97。

美國勞工部公布，4月消費者物價指數月增0.2%，低於市場預期的0.3%，年增率則降至2.3%，創下2021年2月以來的新低，顯示通膨壓力進一步緩解，市場預期，聯準會可能在9月開始降息1碼，較先前預估的6月有所延後，而高盛出乎意料地下調了對美國經濟衰退的預測，經濟衰退的可能性從45%降至35%。且美國商務部週二正式撤銷拜登時代AI擴散規則，促使AI類股大幅走高。激勵週二的美國股市走勢強勁，最終週二的美國股市大多走高。標普500、那斯達克、費城半導體指數漲0.72%、1.61%、3.15%，僅道瓊工業指數跌0.64%。

標普500指數主要類股逾半上漲。科技漲2.25%，非必需消費、能源、通訊服務漲超過1%，金融、工業漲0.38%、0.72%，公用事業、原物料跌0.08%、0.52%，必需消費、不動產跌超過1%，健康照護則跌2.97%。

道瓊成分股大多下跌。輝達大漲5.63%，開拓重工漲2.92%，波音漲2.46%，美國安進跌1.57%，嬌生跌3.7%，默克藥廠大跌4.72%，聯合健康保險重挫17.79%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲1.31%，Meta漲2.6%，蘋果漲1.02%，Alphabet漲0.68%，微軟跌0.02%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
5/13 美國4月核心通膨率(月)	0.2%	0.3%	0.1%
5/13 美國4月核心通膨率(年)	2.8%	2.8%	2.8%
5/13 美國4月消費者物價指數率(月)	0.2%	0.3%	-0.1%
5/13 美國4月消費者物價指數率(年)	2.3%	2.4%	2.4%

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數漲0.12%，德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.31%、0.3%、0.39%，英國FTSE100指數跌0.12%。

最新公布的美國通膨數據降溫，有助緩解投資人對經濟的擔憂，但市場昨天的反彈動能有所減弱，促使週二的歐洲股市走勢震盪，最終週二的歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx 600指數主要類股漲跌不一。景氣循環消費漲1.48%，原物料、科技、工業、能源漲0.73%至0.74%，金融、公用事業、健康照護跌0.19%至0.66%，不動產、必需消費則跌超過1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
5/13 歐元區5月ZEW經濟景氣指數	11.6	-3.5	-18.5
5/13 德國5月ZEW經濟景氣指數	25.2	11.9	-14
5/13 英國3月失業率	4.5%	4.5%	4.4%
5/13 英國3月就業人口變化	112K	120K	206K

三、亞洲

週二台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300指數漲0.95%、1.43%、0.04%、0.17%、0.15%，香港恆生、印度BSE Sensex指數跌1.87%、1.55%。東南亞主要股市全數上漲，泰國、越南、新加坡、馬來西亞股市漲0.28%、0.79%、0.13%、2.32%，印尼股市因佛教衛塞節休市一日。

美中在日內瓦敲定協議，同意在接下來90天內下調雙邊關稅。且美國總統川普預計，本週末可能與中國領導人習近平通話。激勵週二的亞洲股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週二的亞洲主要指數大多上漲。

美中共同宣布暫緩報復關稅，達成90天關稅減免協議，激勵週二的台灣加權指數開盤即上漲逾500點，回補了3/28的跳空缺口，並站上季線，不過隨後出現賣壓，導致指數開始緩步走低，尾盤賣壓再起，指數再度失守季線，不過仍維持200點的漲幅。權值股大多上漲，台積電開高走低漲1.25%，聯發科、鴻海漲超過3%，日月光投控漲2.11%，大立光、聯電也都上漲，僅台達電開高走低轉跌0.54%。美國與中國達成關稅減免協議，市場預期將再次帶動海運需求，航運類股紛紛走高，陽明、長榮大漲超過6%、萬海也漲4.66%。而韓國DRAM廠三星SK海力士相繼傳出調漲產品報價，激勵記憶體類股走勢強勁，南亞科漲停，華邦電也大漲8.16%。最終台灣加權指數大漲200點，收在21,330點。類股大多上漲，航運、居家生活大漲超過3%，其他電子漲2.23%，運動休閒、半導體、電機機械、機電、電子、其他電子漲1%，綠能環保、數位雲端、電腦週邊、光電也漲超過0.5%；弱勢股方面，觀光餐旅、玻璃陶瓷、造紙、紡織、百貨貿易跌超過0.5%，塑膠、食品超過1%，油電燃氣則跌超過3.41%。

據彭博報導，美國對大多數中國進口品徵收合計145%的關稅稅率，將在5月14日前降至30%，包含芬太尼相關稅率，而中國對美國商品徵收的125%關稅稅率將降至10%。財政部長貝森特指出，雙方已就建立常設談判機制達成共識，未來將輪流在美中兩國舉行後續會談。激勵週一的中國股市走勢強勁。最終週一的上證、滬深300指數漲0.17%、0.15%，恆生指數則跌1.87%。產業板塊方面，軍工、汽車、半導體、券商、房地產類股走低，有色、銀行、家居族群拉升，煤炭、醫藥、電力、鋼鐵類股上揚。

四、國際油價

紐約油價漲2.78%，走高至63.67美元；布蘭特油價漲2.57%，走高至66.63美元。美國總統川普揚言在未能達成核協議的情況下，擴大制裁伊朗石油。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	5/13	66.77	0.93	1.41%
台中銀數位時代基金	5/13	91.62	1.98	2.21%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	5/12	13.32	0.30	2.30%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	5/12	11.24	0.25	2.27%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	5/12	17.2460	0.4204	2.50%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	5/12	10.2890	0.2407	2.40%
台中銀萬保貨幣市場基金	5/13	12.4890	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	5/12	10.9097	-0.0030	-0.03%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	5/12	10.2278	-0.0028	-0.03%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	5/12	10.9093	-0.0029	-0.03%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	5/12	10.2232	-0.0028	-0.03%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	5/12	11.5911	-0.0148	-0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	5/12	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)	5/12	11.5904	-0.0148	-0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	5/12	10.8649	-0.0139	-0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	5/12	10.2354	0.0327	0.32%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	5/12	9.5979	0.0307	0.32%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	5/12	10.2345	0.0326	0.32%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	5/12	9.5943	0.0306	0.32%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	5/13	17.79	0.12	0.68%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	5/13	14.87	0.10	0.68%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	5/13	17.81	0.12	0.68%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	5/13	14.93	0.10	0.67%

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。