

投資市場日報

2025年5月20日

貝森特淡化穆迪降評美債，稱其為落後指標，國際股市漲跌互見

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	23,934.98	0.70%	1.56%	12.87%	6.69%	20.22%
義大利FTSE MIB指數	40,166.77	-1.20%	0.61%	11.64%	4.74%	17.49%
香港恆生指數	23,332.72	-0.05%	-0.92%	9.06%	1.69%	16.31%
韓國KOSPI綜合指數	2,603.42	-0.89%	-0.15%	4.83%	-2.55%	8.50%
法國CAC指數	7,883.63	-0.04%	0.43%	8.20%	-2.80%	6.81%
英國金融時報指數	8,699.31	0.17%	1.10%	5.12%	-0.15%	6.44%
印度BSE 30指數	82,059.42	-0.33%	-0.45%	4.46%	8.06%	5.02%
新加坡海峽時報指數	3,876.20	-0.56%	0.00%	4.19%	-1.47%	2.34%
越南VN指數	1,296.29	-0.39%	1.02%	6.33%	0.60%	2.33%
標準普爾500指數	5,963.60	0.09%	2.04%	12.89%	-2.94%	1.39%
印尼雅加達綜合指數	7,141.09	0.49%	4.51%	10.92%	5.10%	0.86%
道瓊工業指數	42,792.07	0.32%	0.90%	9.32%	-4.11%	0.58%
上海綜合	3,367.58	0.00%	-0.05%	2.77%	0.48%	0.47%
那斯達克指數	19,215.46	0.02%	2.71%	17.98%	-4.19%	-0.49%
滬深300	3,877.15	-0.31%	-0.35%	2.77%	-1.60%	-1.47%
費城半導體指數	4,897.71	-0.50%	2.44%	27.80%	-7.76%	-1.65%
馬來西亞吉隆坡指數	1,556.14	-0.99%	0.62%	3.78%	-1.56%	-5.25%
日本日經225指數	37,498.63	-0.68%	-0.39%	7.97%	-4.25%	-6.01%
台灣加權股價指數	21,523.83	-1.46%	1.87%	10.98%	-8.81%	-6.56%
泰國SET指數	1,187.06	-0.73%	-1.97%	3.14%	-5.96%	-15.22%

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	100.3700	-0.71%	-1.40%	1.00%	-6.35%	-7.48%
歐元	1.1239	0.27%	1.21%	-1.16%	7.52%	7.94%
英鎊	1.3369	0.41%	1.51%	0.77%	5.94%	6.42%
澳幣	0.6426	-0.03%	0.32%	0.87%	0.98%	3.28%
瑞士法郎	0.8332	0.28%	1.01%	-1.71%	8.56%	8.69%
日圓	144.8500	0.15%	2.07%	-1.71%	4.70%	7.81%
人民幣	7.2125	-0.12%	0.01%	1.27%	1.01%	1.20%
離岸人民幣	7.2116	-0.12%	-0.08%	1.29%	1.08%	1.79%
新台幣	30.2050	-0.09%	0.36%	7.96%	8.42%	8.52%
印度盧比	85.3875	0.34%	-0.68%	0.09%	1.65%	0.26%
泰銖	33.1250	0.20%	0.87%	0.84%	1.72%	3.43%
馬來西亞令吉	4.2950	-0.35%	0.05%	2.65%	3.45%	4.16%
俄羅斯盧布	80.4800	0.24%	0.57%	0.57%	13.41%	41.41%
土耳其里拉	38.8335	-0.08%	-0.43%	-1.68%	-6.53%	-8.95%
波蘭羅提	3.7970	-0.30%	0.13%	-0.97%	4.67%	8.35%
巴西雷亞爾	5.6677	0.25%	-0.23%	2.36%	0.26%	9.12%
墨西哥披索	19.4457	0.14%	0.45%	1.30%	3.92%	6.61%
南非蘭特	18.0325	0.02%	1.22%	4.64%	1.87%	4.60%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 5 月 19 日

一、美國

週一(5/19)道瓊工業指數漲0.32%(+137.33點)，標普500、那斯達克指數漲0.09%(+5.22點)及0.02%(+4.36點)，美國10年期公債利率由4.43%上升至4.46%，美元指數走低0.71%，來到100.37。

穆迪上週末宣布將美國主權信評從Aaa下調至Aa1，為自1919年以來首次撤銷最高信評，並成為三大評級機構中最後一家撤銷美國完美評級的機構，該機構警告，美國聯邦政府不斷擴大的預算赤字、36 兆美元的債務規模，加上高利率環境中債務再融資壓力沉重，是本次調降的主要因素。不過美國財政部長貝森特淡化此次降評，稱其為落後指標，並強調川普政府已提出控制支出的改革措施。促使週一的美國股市震盪走高，最終週一的美國股市變化不大。道瓊工業、標普500、那斯達克指數漲0.32%、0.09%、0.02%，費城半導體指數跌0.5%。

標普500指數主要類股大多上漲。通訊服務、不動產、公用事業、原物料、工業、必需消費、健康照護漲0.16%至0.96%，金融、科技、非必需消費跌0.01%至0.27%，能源則跌1.54%。

道瓊成分股逾半走高。聯合健康保險大漲8.21%，默克藥廠漲1.54%，美國安進漲1.26%，霍尼韋爾漲0.92%，賽富時跌1.21%，Nike跌1.63%，雪佛龍跌2.54%。

科技股漲跌互見。亞馬遜漲0.28%，Meta漲0.01%，蘋果跌1.17%，Alphabet漲0.21%，微軟漲1.01%。

二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數漲0.13%，英國FTSE100、德國DAX指數漲0.17%、0.7%，法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.04%、1.2%。

英國與歐盟領袖稍早舉行峰會，並達成協議同意在國防和貿易層面重建雙方關係，激勵週一的歐洲股市走勢強勁，最終週一的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲。科技、金融、不動產、公用事業、健康照護、工業、必需消費漲0.05%至0.71%，原物料、能源、景氣循環消費跌0.03%至0.57%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
5/19 歐元區4月核心通膨率終值(年)	2.7%	2.7%	2.4%
5/19 歐元區4月消費者物價指數終值(月)	0.6%	0.6%	0.6%
5/19 歐元區4月消費者物價指數終值(年)	2.2%	2.2%	2.2%

三、亞洲

週一台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌1.46%、0.68%、0.89%、0.31%、0.05%、0.33%，中國上證指數漲0.00%。東南亞主要股市大多下跌，印尼股市漲0.49%，泰國、越南、新加坡、馬來西亞股市跌0.73%、0.39%、0.56%、0.99%。

穆迪將美國的Aaa級信用評級下調一級至Aa1級，並批評歷屆美國政府和國會，未能就扭轉年度財政赤字龐大和利息成本不斷上升趨勢的措施達成一致。導致週一的亞洲股市走勢疲弱，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。

美國主權信用評級遭穆迪從3A等級下調至Aa1，為主要評級機構中首度移除其AAA評級，導致週一的台灣加權指數開盤即下跌逾60點，且在台積電、權值股一同走低之下，指數開低走低並收盤於相對低點。權值股大多下跌，台積電跌1.4%，聯發科、日月光投控跌超過3%，鴻海、台達電、大立光跌超過2%，聯電也下跌。雖然Computex將於明日正式開幕，不過AI類股走勢疲弱，聯亞大跌5.72%，華碩、技嘉、雙鴻、奇鋐、華星光也跌超過1%。而新冠疫情近期升溫，帶動防疫類股走高，恆大、美德醫-DR、毛寶、熱映、康那香全數漲停。台灣正式邁入非核家園，激勵綠能類股走強，富威電力、雲豹能源漲停，天方能源、森崴能源也漲超過4%。最終台灣加權指數跌319點，收在21,523點。類股大多下跌，食品、綠能環保漲超過2%，造紙漲0.74%；弱勢股方面，百貨貿易、金融、紡織、航運、化工、資訊服務、半導體、機電、數位雲端、電子、汽車、光電、居家生活、電腦週邊跌超過1%，運動休閒、電子零組件、玻璃陶瓷、油電燃氣、其他電子則跌超過2%。

中國4月工業生產上升6.1%，優於經濟學家原估的5.7%，但不如3月的7.7%，而4月零售銷售年增5.1%，不如3月的5.9%，也比經濟學家的預測數字差。4月城鎮調查失業率為5.1%，不如3月的5.2%。4月零售銷售疲軟，表明購買手機、家居用品等消費品的政府補貼計畫，提振作用正在消退，以及民眾擔心貿易戰可能導致中國龐大製造業和出口業裁員，消費者信心依然脆弱。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0.00%、0.31%，恆生指數也跌0.05%。產業板塊方面，房地產、食品飲料、旅遊餐飲、鋼鐵、化工、農業類股拉升。

經濟數據	最新值	預估值	前值
5/19 中國4月工業生產率(年)	6.1%	5.5%	7.7%
5/19 中國4月零售銷售率(年)	5.1%	5.5%	5.9%
5/19 中國4月失業率	5.1%	5.2%	5.2%
5/19 中國4月房價指數率(年)	-4%	--	-4.5%

四、國際油價

紐約油價漲0.32%，走高至62.69美元；布蘭特油價漲0.2%，走高至65.54美元。美國與伊朗核談判傳出破裂跡象，抵消了穆迪下調美國主權信用評等所帶來的壓力。促使週一兩大國際油價小幅走高。

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	5/19	66.05	-1.48	-2.19%
台中銀數位時代基金	5/19	90.65	-2.04	-2.20%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	5/16	13.08	-0.12	-0.91%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	5/16	11.08	-0.08	-0.72%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	5/16	16.6507	-0.1397	-0.83%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	5/16	9.9718	-0.0695	-0.69%
台中銀萬保貨幣市場基金	5/19	12.4920	0.0015	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	5/16	10.9478	0.0205	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	5/16	10.2636	0.0192	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	5/16	10.9474	0.0205	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	5/16	10.2589	0.0192	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	5/16	11.6760	0.0382	0.33%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	5/16	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)	5/16	11.6752	0.0381	0.33%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	5/16	10.9444	0.0358	0.33%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	5/16	10.3015	0.0288	0.28%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	5/16	9.6599	0.0271	0.28%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	5/16	10.3006	0.0289	0.28%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	5/16	9.6563	0.0270	0.28%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	5/19	17.78	-0.28	-1.55%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	5/19	14.86	-0.23	-1.52%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	5/19	17.80	-0.28	-1.55%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	5/19	14.92	-0.23	-1.52%

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。