

投資市場日報

2025年5月23日

川普稅改法在眾院驚險過關，加劇市場情緒壓力，國際股市下跌

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
德國DAX指數	23,999.17	-0.51%	1.28%	12.71%	7.68%	20.54%
義大利FTSE MIB指數	40,256.59	-0.73%	-0.40%	11.99%	4.78%	17.76%
香港恆生指數	23,544.31	-1.19%	0.39%	9.19%	0.28%	17.37%
韓國KOSPI綜合指數	2,593.67	-1.22%	-1.06%	4.30%	-2.29%	8.09%
英國金融時報指數	8,739.26	-0.54%	1.22%	4.93%	0.92%	6.93%
法國CAC指數	7,864.44	-0.58%	0.14%	7.34%	-3.56%	6.55%
越南VN指數	1,313.84	-0.70%	0.05%	9.75%	1.32%	3.71%
印度BSE 30指數	80,952.00	-0.79%	-1.91%	1.70%	7.49%	3.60%
新加坡海峽時報指數	3,880.09	-0.06%	-0.30%	2.23%	-1.27%	2.44%
印尼雅加達綜合指數	7,166.98	0.34%	1.80%	9.62%	5.35%	1.23%
上海綜合	3,380.19	-0.22%	-0.02%	2.44%	0.03%	0.85%
滬深300	3,913.87	-0.06%	0.17%	3.43%	-1.62%	-0.53%
標準普爾500指數	5,842.01	-0.04%	-1.27%	10.48%	-2.85%	-0.67%
道瓊工業指數	41,859.09	0.00%	-1.10%	6.82%	-3.61%	-1.61%
那斯達克指數	18,925.73	0.28%	-0.98%	16.11%	-3.06%	-1.99%
費城半導體指數	4,775.47	-0.57%	-3.18%	24.62%	-7.03%	-4.11%
台灣加權股價指數	21,670.96	-0.61%	-0.27%	15.31%	-8.68%	-5.92%
馬來西亞吉隆坡指數	1,527.02	-1.15%	-2.92%	2.74%	-4.02%	-7.02%
日本日經225指數	36,985.87	-0.84%	-2.04%	8.08%	-4.62%	-7.29%
泰國SET指數	1,173.37	-0.55%	-3.56%	2.56%	-5.84%	-16.20%

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	99.9100	0.35%	-0.96%	1.00%	-6.28%	-7.91%
歐元	1.1321	-0.03%	1.10%	-1.61%	7.90%	8.73%
英鎊	1.3433	0.15%	1.24%	0.41%	6.03%	6.93%
澳幣	0.6449	-0.01%	0.46%	0.49%	0.93%	3.65%
瑞士法郎	0.8264	-0.17%	1.31%	-1.90%	8.68%	9.59%
日圓	143.0500	0.58%	2.04%	-1.96%	5.27%	9.22%
人民幣	7.2040	0.04%	0.13%	1.54%	0.71%	1.31%
離岸人民幣	7.2041	0.01%	0.06%	1.55%	0.70%	1.89%
新台幣	30.0700	0.30%	0.42%	8.09%	8.91%	9.01%
印度盧比	86.0875	-0.43%	-0.51%	-1.11%	0.78%	-0.51%
泰銖	32.7500	-0.07%	1.94%	1.33%	2.69%	4.59%
馬來西亞令吉	4.2600	0.20%	0.68%	2.93%	3.70%	5.01%
俄羅斯盧布	79.3800	0.88%	1.04%	2.69%	10.53%	43.34%
土耳其里拉	38.8748	-0.12%	-0.43%	-1.61%	-6.37%	-9.05%
波蘭羅提	3.7588	-0.41%	0.45%	-1.09%	5.76%	9.45%
巴西雷亞爾	5.6555	0.44%	-0.64%	2.21%	0.82%	9.36%
墨西哥披索	19.3614	-0.39%	0.14%	1.39%	4.96%	7.07%
南非蘭特	17.9798	-0.38%	1.27%	3.52%	2.15%	4.90%

資料來源：CMoney，截至2025年5月22日

一、美國

週四(5/22)道瓊工業、標普500指數跌0.00%(-1.35點)及0.04%(-2.60點)，那斯達克指數漲0.28%(+53.09點)，美國10年期公債利率由4.58%下降至4.54%，美元指數走高0.35%，來到99.91。

美國眾議院在經過一夜激烈辯論後，於週四以215票贊成、214票反對、1票棄權的些微差距，通過美國總統川普推動的稅改與財政預算法案，後續將送交參議院審議，加劇市場情緒壓力。而聯準會理事華勒受訪時表示，若美國政府計劃中的10%對外關稅於7月如期實施，聯準會在今年下半年可能會有降息的空間。導致週三的美國股市走勢疲弱，最終週四的美國股市漲跌不一。道瓊工業、標普500、費城半導體指數跌0.00%、0.04%、0.57%，那斯達克指數漲0.28%。

標普500指數主要類股大多下跌。科技、通訊服務、非必需消費漲0.12%至0.56%，工業、原物料、金融、不動產、必需消費、能源、健康照護跌0.00%至0.76%，公用事業則跌1.41%。

道瓊成分股大多走低。Nike漲2.23%，默克藥廠漲1.12%，高盛漲0.8%，可口可樂跌0.99%，家德寶跌1.27%，Verizon跌1.42%，聯合健康保險跌2.08%。

科技股漲跌互見。亞馬遜漲0.98%，Meta漲0.17%，蘋果跌0.36%，Alphabet漲1.37%，微軟漲0.51%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
5/22 美國5月標普全球服務業PMI初值	52.3	50.7	50.8
5/22 美國5月標普全球製造業PMI初值	52.3	49.9	50.2
5/22 美國5月標普全球綜合PMI初值	52.1	50.4	50.6
5/22 美國4月成屋銷售率(月)	-0.5%	0.7%	-5.9%
5/22 美國當週初請失業金人數	227K	230K	229K

二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數跌0.64%，英國FTSE100、德國DAX、義大利FTSE MIB、法國CAC指數跌0.54%、0.51%、0.58%、0.73%。

歐元區及英國商業活動數據疲軟，引發投資人擔憂，導致週四的歐洲股市走勢疲弱，最終週四的歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股全數下跌。金融、公用事業、科技、必需消費、工業、原物料跌0.34%至0.8%，能源、健康照護、景氣循環消費、不動產則跌超過1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
5/22 歐元區5月HCOB服務業PMI初值	48.9	50.3	50.1
5/22 歐元區5月HCOB製造業PMI初值	49.4	49.3	49
5/22 歐元區5月HCOB綜合PMI初值	49.5	50.7	50.4
5/22 德國5月IFO商業景氣指數	87.5	87.4	86.9
5/22 德國5月HCOB服務業PMI初值	47.2	49.5	49
5/22 德國5月HCOB製造業PMI初值	48.8	49	48.4
5/22 德國5月HCOB綜合PMI初值	48.6	50.4	50.1
5/22 英國5月標普全球服務業PMI初值	50.2	50	49
5/22 英國5月標普全球製造業PMI初值	45.1	46	45.4
5/22 英國5月標普全球綜合PMI初值	49.4	49.3	48.5
5/22 法國5月HCOB服務業PMI初值	47.4	47.5	47.3
5/22 法國5月HCOB製造業PMI初值	49.5	48.9	48.7
5/22 法國5月HCOB綜合PMI初值	48	48	47.8
5/22 法國5月商業信心指數	97	99	100

三、亞洲

週四台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國滬深300、中國上證、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.61%、0.84%、1.22%、0.22%、0.06%、1.19%、0.79%。東南亞主要股市大多下跌，僅印尼股市漲0.34%，泰國、越南、新加坡、馬來西亞股市跌0.55%、0.7%、0.06%、1.15%。

美國財政部拍賣20年期公債，結果卻顯示需求疲軟，加上市場擔憂川普支持的大規模減稅法案恐讓財政赤字增加。導致週四的亞洲股市走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週四的亞洲主要指數大多下跌。

川普稅改及美國公債需求疲軟使得市場避險情緒升溫，導致週四的台灣加權指數開盤即下跌近70點，且在台積電、權值股持續走低之下，指數一度下跌超過200點，不過航運類股出現

買盤拉抬，幫助指數收斂跌幅，但收盤仍有超過100點的跌幅。權值股大多下跌，台積電跌0.81%，聯發科、鴻海跌超過1%，台達電、聯電、大立光皆下跌，僅日月光投控小漲0.35%。航運類股逆勢上漲成為撐盤要角，萬海漲停，中櫃、陽明漲超過4%，台驊控股、長榮也漲超過1%。而夏季用電量增加也再度帶動綠電類股走強，泓德能源、士電漲超過4%，亞力、樂事綠能、雲豹能源漲超過1%。最終台灣加權指數跌132點，收在21,670點。類股大多下跌，航運大漲2.34%，綠能環保、電機機械漲超過0.5%；弱勢股方面，營建、食品、生技醫療、數位雲端、百貨貿易、機電、電子、其他、電腦週邊、半導體、紡織跌超過0.5%，居家生活、其他電子、電器電纜、汽車、塑化、光電、運動休閒、水泥、水泥窯、橡膠、油電燃氣、鋼鐵跌超過1%，玻璃陶瓷、塑膠則跌超過2%。

東興證券表示，7月之前市場可能會維持大的區間震盪走勢，由於市場成交量維持在較低水準，市場成交難以支撐大市值板塊持續上漲，這個階段市場的熱端輪動態勢將會十分明顯，即使人工智慧、機器人等產業向好的主線，在目前量能情況下，也難有整體性上漲基礎。導致週四的中國股市震盪走低。最終週四的上證、滬深300指數跌0.22%、0.06%，恆生指數也跌1.19%。產業板塊方面，食品飲料、旅遊餐飲、農業、電力、房地產、汽車類股走低，銀行、保險族群逆勢上揚。

經濟數據	最新值	預估值	前值
5/22 台灣4月失業率	3.36%	--	3.36%
5/22 日本5月Jibun Bank服務業PMI初值	50.8	51.2	52.4
5/22 日本5月Jibun Bank製造業PMI初值	49	49	48.7
5/22 日本5月Jibun Bank綜合PMI初值	49.8	50.4	51.2

四、國際油價

紐約油價跌0.6%，走低至61.2元；布蘭特油價跌0.72%，走低至64.44元。市場關注石油輸出國組織及盟國可能進一步增產。促使週四兩大國際油價走低。

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	5/22	67.63	-0.06	-0.09%
台中銀數位時代基金	5/22	91.93	-0.05	-0.05%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	5/21	13.21	0.05	0.38%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	5/21	11.16	0.03	0.27%
台中銀TAROBOT機器入量化中國基金(累積型-新台幣)	5/21	16.7214	-0.0471	-0.28%
台中銀TAROBOT機器入量化中國基金(累積型-人民幣)	5/21	9.9984	-0.0304	-0.30%
台中銀萬保貨幣市場基金	5/22	12.4935	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	5/21	10.8215	-0.1324	-1.21%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	5/21	10.1452	-0.1241	-1.21%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	5/21	10.8211	-0.1324	-1.21%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	5/21	10.1405	-0.1241	-1.21%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	5/21	11.5232	-0.1436	-1.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	5/21	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)	5/21	11.5224	-0.1436	-1.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	5/21	10.8012	-0.1346	-1.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	5/21	10.1793	-0.1044	-1.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	5/21	9.5452	-0.0980	-1.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	5/21	10.1783	-0.1044	-1.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	5/21	9.5417	-0.0979	-1.02%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	5/22	18.14	-0.04	-0.22%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	5/22	15.17	-0.02	-0.13%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	5/22	18.17	-0.03	-0.16%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	5/22	15.22	-0.03	-0.20%

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。