

投資市場日報

2025年7月10日

6月會議紀錄顯示，多數官員傾向今年降息，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
韓國KOSPI綜合指數	3,133.74	0.60%	1.91%	9.73%	36.62%	30.60%
德國DAX指數	24,549.56	1.42%	3.19%	1.55%	24.80%	23.31%
義大利FTSE MIB指數	40,821.31	1.59%	2.60%	0.89%	24.72%	19.41%
香港恆生指數	23,892.32	-1.06%	-1.36%	-1.20%	17.90%	19.10%
費城半導體指數	5,665.99	0.44%	0.98%	10.30%	33.93%	13.78%
越南VN指數	1,431.32	1.12%	3.38%	9.21%	30.80%	12.99%
英國金融時報指數	8,867.02	0.15%	1.05%	0.39%	15.46%	8.49%
新加坡海峽時報指數	4,057.82	0.25%	1.17%	3.09%	19.57%	7.13%
印度BSE 30指數	83,536.06	-0.21%	0.15%	1.32%	13.12%	6.91%
法國CAC指數	7,878.46	1.44%	1.81%	1.12%	14.80%	6.74%
那斯達克指數	20,611.34	0.94%	1.07%	5.21%	20.36%	6.73%
標準普爾500指數	6,263.26	0.61%	0.58%	4.29%	14.78%	6.49%
道瓊工業指數	44,458.30	0.49%	-0.06%	3.97%	9.48%	4.50%
上海綜合	3,493.05	-0.13%	1.11%	2.74%	9.61%	4.22%
滬深300	3,991.40	-0.18%	1.21%	2.73%	8.26%	1.44%
日本日經225指數	39,821.28	0.33%	0.15%	4.55%	25.56%	-0.18%
印尼雅加達綜合指數	6,943.92	0.57%	0.91%	-2.38%	16.35%	-1.92%
台灣加權股價指數	22,527.01	0.74%	-0.22%	3.38%	29.53%	-2.21%
馬來西亞吉隆坡指數	1,529.24	-0.06%	-1.35%	0.65%	9.19%	-6.89%
泰國SET指數	1,110.40	-0.47%	-0.47%	-2.19%	2.04%	-20.70%

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	97.4400	-0.08%	0.68%	-1.52%	-5.31%	-10.19%
歐元	1.1708	-0.44%	-0.56%	2.50%	6.29%	12.45%
英鎊	1.3587	-0.40%	-0.87%	0.16%	6.14%	8.16%
澳幣	0.6525	-0.30%	-0.57%	0.08%	8.25%	4.86%
瑞士法郎	0.7961	0.04%	-0.46%	3.02%	5.88%	13.76%
日圓	146.8500	-0.58%	-2.01%	-1.87%	-0.87%	6.41%
人民幣	7.1824	-0.13%	-0.22%	0.02%	2.33%	1.62%
離岸人民幣	7.1855	-0.18%	-0.29%	-0.04%	2.68%	2.16%
新台幣	29.1500	-0.26%	-0.44%	2.76%	13.23%	12.45%
印度盧比	85.6530	0.17%	0.17%	0.00%	1.13%	0.00%
泰銖	32.6850	-0.58%	-0.65%	-0.07%	5.96%	4.83%
馬來西亞令吉	4.2550	-0.42%	-0.73%	-0.44%	5.64%	5.14%
俄羅斯盧布	78.1400	0.00%	0.47%	1.03%	10.06%	45.62%
土耳其里拉	40.0439	-0.08%	-0.79%	-2.04%	-5.09%	-11.70%
波蘭羅提	3.6192	-0.21%	-0.26%	3.29%	7.36%	13.67%
巴西雷亞爾	5.4375	0.78%	0.52%	2.30%	10.60%	13.74%
墨西哥披索	18.5960	0.15%	0.81%	2.52%	11.86%	11.48%
南非蘭特	17.8438	-0.37%	-0.92%	-0.71%	10.12%	5.70%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 7 月 9 日

一、美國

週三(7/9)道瓊工業指數漲0.49%(+217.54點)，標普500、那斯達克指數漲0.61%(+37.74點)及0.95%(+192.87點)，美國10年期公債利率由4.42%下降至4.34%，美元指數走低0.08%，來到97.44。

川普已陸續對多國發布14封關稅通知函，並頻頻釋出強硬言論，包括計劃對輸美銅品課徵50%的關稅，甚至揚言未來一年內對藥品徵收高達200%的關稅，令市場神經緊繃，不過聯準會公布的6月會議紀錄顯示，多數決策官員傾向在今年內降息，儘管對降息幅度仍有分歧。官員們普遍認為，關稅帶來的通膨壓力可能只是短暫且溫和，然而經濟成長與就業動能則可能逐步放緩。激勵週三的美國股市走勢強勁，最終週三的美國股市全數上漲。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數漲0.49%、0.61%、0.95%、0.44%。

標普500指數主要類股大多上漲。公用事業漲1%，金融、健康照護、原物料、工業、非必需消費、通訊服務、科技漲0.3%至0.93%，不動產、能源、必需消費跌0.02%至0.55%。

道瓊成分股大多走高。波音漲3.7%，默克藥廠漲2.88%，開拓重工漲2%，輝達漲1.8%，Verizon跌1.56%，可口可樂跌1.08%，聯合健康保險跌1.05%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲1.45%，Meta漲1.68%，蘋果漲0.54%，Alphabet漲1.3%，微軟漲1.39%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/9 美國5月批發庫存率(月)	-0.3%	-0.3%	0.1%
7/9 美國5月消費者信貸變化	5.1B	11B	16.87B
7/9 美國當週EIA原油庫存變化	7.07M	-2M	3.845M
7/9 美國當週EIA汽油庫存變化	-2.658M	-1.7M	4.188M

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數漲0.78%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.15%、1.42%、1.44%、1.59%。

儘管美國總統川普揚言對銷往美國的銅和藥品大徵關稅，不過週三的歐洲股市走勢強勁，最終週三的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲。金融漲1.14%，原物料、科技、健康照護、不動產、公用事業、能源、景氣循環消費、工業漲0.12%至0.97%，僅必需消費跌0.05%。

三、亞洲

週三台灣加權、日經225、南韓KOSPI指數漲0.74%、0.33%、0.6%，中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.13%、0.18%、1.06%、0.21%。東南亞主要股市逾半上漲，越南、新加坡、印尼股市漲1.12%、0.25%、0.57%，泰國、馬來西亞股市跌0.47%、0.06%。

美國商務部長盧特尼克預估，未來兩天將有約15至20封關稅通知函陸續寄出。同時川普威脅將對銅課徵50%關稅，晶片關稅細節也將很快出爐。不過週三的亞洲股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週三的亞洲主要指數大多上漲。

市場仍等待台灣的關稅出爐，導致週三的台灣加權指數開盤即下跌逾150點，不過隨著台積電、權值股出現買單拉抬，幫助指數由黑翻紅，尾盤買盤再度擴大，指數也收盤於當日高點。權值股大多上漲，台積電漲0.93%，聯發科大漲6.69%，鴻海、日月光投控、大立光、廣達漲超過1%，聯電也漲0.46%，台達電則跌0.11%。受惠旺季加持，加上AI伺服器需求強勁，激勵PCB類股持續走高，金居、南電漲停，尖點、欣興、定穎投控也大漲超過5%。光通訊類股也走勢強勁，聯亞、IET-KY漲停，眾達-KY大漲8.38%，波若威、聯鈞也漲超過2%。最終台灣加權指數漲164點，收在22,527點。類股漲跌互見，玻璃陶瓷、電子通路漲超過2%，電腦週邊、其他電子、電機機械、半導體、電子、機電、電子零組件、光電漲超過1%，居家生活、綠能環保、資訊服務、觀光餐旅也漲超過0.5%；弱勢股方面，百貨貿易、塑化、水泥窯、其他、金融、油電燃氣、紡織跌超過0.5%，水泥、通信網路、航運、塑膠則跌超過1%。

中國國家統計局公布的數據顯示，6月全國CPI較一年前上升0.1%。不過彭博指出，中國6月CPI意外攀升0.1%，結束了連續四個月下滑趨勢，這可能反映的是政府補貼帶來的短期效應，並非消費者信心持久回升。依然疲弱的通膨，可能會繼續給政策制定者帶來壓力，迫使政府官員加強刺激力道，以擺脫物價、企業利潤和薪資下滑的惡性循環。這也加劇了企業之間本已激烈的競爭，引發政策制定者試圖遏制價格戰。促使週三的中國股市走勢震盪。最終週三的上證指數漲0.57%，滬深300、香港恆生指數跌0.18%、1.06%。產業板塊方面，保險、有色、半導體、化工、軍工、家電類股走低，媒體、銀行、煤炭、釀酒族群拉升。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/9 中國6月消費者物價指數率(月)	-0.1%	0%	-0.2%
7/9 中國6月消費者物價指數率(年)	0.1%	0%	-0.1%
7/9 中國6月生產者物價指數率(年)	-3.6%	-3.2%	-3.3%

四、國際油價

紐約油價漲0.07%，走高至68.38元；布蘭特油價漲0.06%，走高至70.19元。美國原油庫存大幅增加，同時華府對伊朗祭出新制裁以打擊其原油出口收入。促使週三兩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	7/9	72.05	1.21	1.71%
台中銀數位時代基金	7/9	90.62	0.97	1.08%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	7/8	12.91	0.16	1.25%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	7/8	11.28	0.14	1.26%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	7/8	16.2447	0.2953	1.85%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	7/8	10.0419	0.1844	1.87%
台中銀萬保貨幣市場基金	7/9	12.5170	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	7/8	10.8872	-0.0076	-0.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	7/8	10.1662	-0.0071	-0.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	7/8	10.8868	-0.0076	-0.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	7/8	10.1596	-0.0072	-0.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	7/8	11.9852	-0.0062	-0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	7/8	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)	7/8	11.9842	-0.0062	-0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	7/8	11.1872	-0.0058	-0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	7/8	10.6207	-0.0111	-0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	7/8	9.9178	-0.0104	-0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	7/8	10.6195	-0.0111	-0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	7/8	9.9140	-0.0104	-0.10%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	7/9	19.00	0.26	1.39%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	7/9	15.69	0.21	1.36%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	7/9	19.02	0.26	1.39%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	7/9	15.75	0.21	1.35%

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。