

投資市場日報

2025年7月14日

川普預告將調高多數貿易夥伴的整體關稅，國際股市大多下跌

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
韓國KOSPI綜合指數	3,175.77	-0.23%	3.98%	9.24%	30.54%	32.35%
德國DAX指數	24,255.31	-0.82%	1.97%	1.28%	19.05%	21.83%
香港恆生指數	24,139.57	0.46%	0.93%	-0.93%	15.42%	20.34%
義大利FTSE MIB指數	40,077.88	-1.11%	1.15%	-0.25%	17.78%	17.23%
越南VN指數	1,457.76	0.84%	5.10%	10.84%	19.25%	15.08%
費城半導體指數	5,696.29	-0.21%	0.87%	8.86%	42.73%	14.38%
英國金融時報指數	8,941.12	-0.38%	1.34%	0.87%	12.27%	9.40%
新加坡海峽時報指數	4,087.81	0.30%	1.85%	4.31%	16.38%	7.93%
那斯達克指數	20,585.53	-0.22%	-0.08%	4.94%	23.09%	6.60%
標準普爾500指數	6,259.75	-0.33%	-0.31%	3.94%	16.71%	6.43%
法國CAC指數	7,829.29	-0.92%	1.73%	0.69%	10.20%	6.08%
印度BSE 30指數	82,500.47	-0.83%	-1.12%	-0.02%	9.77%	5.58%
上海綜合	3,510.18	0.01%	1.09%	3.17%	8.40%	4.73%
道瓊工業指數	44,371.51	-0.63%	-1.02%	3.51%	10.34%	4.30%
滬深300	4,014.81	0.12%	0.82%	3.09%	7.05%	2.03%
印尼雅加達綜合指數	7,047.44	0.60%	2.65%	-2.42%	12.54%	-0.46%
日本日經225指數	39,569.68	-0.19%	-0.61%	2.99%	17.82%	-0.81%
台灣加權股價指數	22,751.03	0.25%	0.90%	1.25%	16.50%	-1.23%
馬來西亞吉隆坡指數	1,536.07	-0.03%	-0.91%	0.80%	5.59%	-6.47%
泰國SET指數	1,121.13	0.97%	0.11%	-1.79%	-0.67%	-19.93%

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	97.8700	0.23%	0.94%	-0.77%	-2.23%	-9.79%
歐元	1.1689	-0.38%	-0.68%	2.36%	2.87%	5.63%
英鎊	1.3542	-0.52%	-0.85%	0.44%	3.62%	6.24%
澳幣	0.6586	0.47%	0.47%	1.14%	5.80%	-3.62%
瑞士法郎	0.7971	-0.25%	-0.45%	3.11%	2.16%	5.60%
日圓	146.8500	-0.44%	-1.59%	-1.16%	-2.71%	-3.68%
人民幣	7.1710	0.09%	-0.08%	0.21%	2.14%	-1.10%
離岸人民幣	7.1706	0.12%	-0.09%	0.24%	2.10%	-0.72%
新台幣	29.2050	0.12%	-0.93%	2.45%	11.97%	5.22%
印度盧比	85.8370	-0.17%	-0.51%	-0.34%	0.26%	-3.00%
泰銖	32.5050	0.20%	-0.52%	0.29%	3.33%	5.31%
馬來西亞令吉	4.2595	-0.17%	-0.84%	-0.46%	4.01%	7.74%
俄羅斯盧布	77.8400	-0.08%	1.34%	1.10%	8.53%	15.35%
土耳其里拉	40.1291	-0.36%	-0.72%	-2.31%	-5.14%	-26.40%
波蘭羅提	3.6403	-0.58%	-0.89%	2.40%	3.58%	8.03%
巴西雷亞爾	5.5534	0.52%	-2.53%	0.37%	6.02%	-12.63%
墨西哥披索	18.6800	-0.37%	-0.17%	1.90%	9.90%	-9.38%
南非蘭特	17.8362	-0.60%	-1.37%	-0.57%	8.10%	2.54%

資料來源：CMoney，截至2025年7月11日

一、美國

週五(7/11)道瓊工業指數跌0.63%(-279.13點)，標普500、那斯達克指數跌0.33%(-20.71點)及0.22%(-45.14點)，美國10年期公債利率由4.35%上升至4.43%，美元指數高0.23%，來到97.87。

川普週四在Truth Social發文，公布致加拿大總理卡尼的信件，宣布自8月1日起，加拿大商品將面臨35%關稅。不過白宮隨後表示，針對加拿大的部分豁免將繼續保留，因此部分商品可望排除在懲罰性關稅之外，但川普也預告將調高多數貿易夥伴的整體關稅，引發市場對貿易戰升級的擔憂。導致週五的美國股市走勢疲弱，最終週五的美國股市全數下跌。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數跌0.63%、0.33%、0.22%、0.21%。

標普500指數主要類股大多下跌。非必需消費、能源、公用事業漲0.33%至0.78%，不動產、科技、通訊服務、工業、必需消費、原物料、健康照護跌0.07%至0.88%，金融則跌1%。

道瓊成分股大多走低。聯合健康保險漲1.53%，麥當勞漲0.74%，雪佛龍漲0.51%，美國運通跌1.77%，Visa跌2.23%，賽富時跌2.24%，Nike跌2.67%。

科技股漲跌互見。亞馬遜漲1.24%，Meta跌1.34%，蘋果跌0.59%，Alphabet漲1.45%，微軟漲0.37%。

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌1.01%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.38%、0.82%、0.92%、1.11%。

美國總統川普升高貿易戰，宣稱對加拿大課徵35%關稅，並威脅徵收較高的一籃子關稅，導致週五的歐洲股市走勢疲弱，最終週五的歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多下跌。能源、公用事業漲1.05%、0.19%，工業、不動產、科技、原物料、必需消費跌0.38%至0.85%，金融、景氣循環消費跌超過1%，健康照護則跌2.33%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/11 英國5月工業生產(年)	-0.3%	0.1%	-0.3%
7/11 英國5月製造業生產(年)	0.3%	0.4%	0.4%
7/11 英國5月貿易順逆差	-5.699B	--	-7.026B
7/11 法國6月消費者物價指數終值(月)	0.4%	0.3%	-0.1%
7/11 法國6月消費者物價指數終值(年)	1%	0.9%	0.7%

三、亞洲

週五台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲0.25%、0.01%、0.12%、0.46%，日經225、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數跌0.19%、0.23%、0.83%。東南亞主要股市大多上漲，泰國、越南、新加坡、印尼股市漲0.97%、0.84%、0.3%、0.6%，馬來西亞股市跌0.03%。

美國上週初領失業救濟金人數為22.7萬人，較前週減少5000人，凸顯勞動市場依然穩健。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。

台灣仍在等待美國關稅的到來，市場態度持續保守，導致週五的台灣加權指數開盤即下跌逾90點，隨著能源、重電、PCB類股快速輪動走高，指數也由黑翻紅並在平盤之上震盪至收盤。權值股大多上漲，台積電收平盤，大立光大漲4.34%，聯發科、台達電也收漲，鴻海、日月光投控收平盤，僅聯電跌1.03%。因重電類股營收優異，激勵相關各股走強，士電大漲4.72%，亞力、大同漲超過2%，華城、中興電也上漲。PCB類股持續強勢，定穎投控、柏承大漲超過6%，瀚宇博、耀華漲超過2%，泰鼎-KY、楠梓電也漲超過2%。最終台灣加權指數漲57點，收在22,751點。類股大多上漲，電器電纜漲2.01%，光電、資訊服務、電機機械、化工、化生、營建漲超過1%，生技醫療、綠能環保、金融、數位雲端、食品、航運、運動休閒也漲超過0.5%；弱勢股方面，水泥、水泥窯、油電燃氣、玻璃陶瓷、造紙、塑膠跌超過1%。

美國總統川普威脅對製藥業徵收200%的關稅，並稱將很快就會宣佈有關製藥業的政策，會給一年到一年半的時間來落實。高盛指出，中國生技公司整體市值仍僅為美國同業的 14% 到 15%，但在全球創新貢獻中的比重已接近33%，這意味著，中國創新藥類股仍處於「價值窪地」階段，全球資本重估才剛剛開始。激勵週五的中國股市走勢強勁。最終週五的上證、滬深300指數漲0.01%、0.12%，香港恆生指數也漲0.46%。產業板塊方面，數位貨幣、有色金屬、半導體、機器人概念等族群也漲幅居前，PCB 概念股、倉儲物流、建材、電源設備、遊戲等族群跌幅居前。

四、國際油價

紐約油價漲2.82%，走高至66.57元；布蘭特油價漲2.51%，走高至68.64元。國際能源總署表示，市場供應比表面看起來要緊繃，同時美國總統川普的關稅政策以及美國計劃進一步制裁俄羅斯都是市場關注的焦點。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	7/11	72.15	0.13	0.18%
台中銀數位時代基金	7/11	91.04	0.62	0.69%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	7/10	12.93	0.09	0.70%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	7/10	11.23	0.03	0.27%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	7/10	16.2179	0.0982	0.61%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	7/10	9.9621	0.0128	0.13%
台中銀萬保貨幣市場基金	7/11	12.5180	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	7/10	11.0246	0.0626	0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	7/10	10.2945	0.0585	0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	7/10	11.0242	0.0626	0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	7/10	10.2879	0.0585	0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	7/10	12.0599	0.0109	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	7/10	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)	7/10	12.0590	0.0110	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	7/10	11.2570	0.0102	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	7/10	10.6878	0.0133	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	7/10	9.9805	0.0124	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	7/10	10.6865	0.0132	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	7/10	9.9767	0.0124	0.12%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	7/11	19.09	0.03	0.16%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	7/11	15.77	0.03	0.19%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	7/11	19.12	0.04	0.21%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	7/11	15.83	0.03	0.19%

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。