

投資市場日報

2025年7月16日

美國商務部長允許輝達H20晶片在中國銷售，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	3,215.28	0.41%	3.22%	11.08%	29.78%	34.00%
香港恆生指數	24,590.12	1.60%	1.83%	2.92%	14.55%	22.58%
德國DAX指數	24,060.29	-0.42%	-0.61%	2.31%	13.21%	20.85%
義大利FTSE MIB指數	39,921.25	-0.66%	-0.65%	1.22%	11.38%	16.78%
越南VN指數	1,460.65	-0.66%	3.19%	11.03%	18.97%	15.30%
費城半導體指數	5,718.61	1.27%	1.37%	11.86%	42.19%	14.83%
英國金融時報指數	8,938.32	-0.66%	0.95%	0.99%	8.35%	9.36%
新加坡海峽時報指數	4,119.82	0.26%	1.78%	5.33%	13.66%	8.77%
那斯達克指數	20,677.80	0.18%	1.27%	6.55%	22.91%	7.08%
標準普爾500指數	6,243.76	-0.40%	0.29%	4.46%	15.70%	6.16%
印度BSE 30指數	82,570.91	0.39%	-1.36%	1.79%	7.61%	5.67%
法國CAC指數	7,766.21	-0.54%	-0.01%	1.06%	5.87%	5.22%
上海綜合	3,505.00	-0.42%	0.22%	3.79%	7.26%	4.57%
道瓊工業指數	44,023.29	-0.98%	-0.49%	4.33%	9.05%	3.48%
滬深300	4,019.06	0.03%	0.52%	4.01%	6.85%	2.14%
印尼雅加達綜合指數	7,140.47	0.61%	3.42%	-0.36%	10.85%	0.86%
日本日經225指數	39,678.02	0.55%	-0.03%	4.87%	15.79%	-0.54%
台灣加權股價指數	22,835.94	0.98%	2.12%	3.46%	15.00%	-0.86%
馬來西亞吉隆坡指數	1,525.40	-0.79%	-0.31%	0.48%	2.62%	-7.12%
泰國SET指數	1,161.01	1.55%	4.07%	3.41%	2.87%	-17.08%

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	98.5900	0.52%	1.10%	0.42%	-1.62%	-9.13%
歐元	1.1691	0.04%	-0.59%	1.34%	2.93%	12.28%
英鎊	1.3454	-0.22%	-1.37%	-0.78%	1.74%	7.10%
澳幣	0.6567	-0.08%	0.35%	1.31%	3.15%	5.54%
瑞士法郎	0.7957	0.19%	0.09%	2.08%	2.31%	13.82%
日圓	147.7300	-0.29%	-1.17%	-2.59%	-3.01%	5.78%
人民幣	7.1734	-0.06%	-0.01%	0.11%	1.97%	1.74%
離岸人民幣	7.1752	-0.09%	-0.04%	0.14%	2.05%	2.30%
新台幣	29.3020	0.00%	-0.78%	1.25%	10.99%	11.86%
印度盧比	85.7975	0.34%	0.00%	0.34%	0.00%	-0.17%
泰銖	32.4150	-0.10%	0.23%	0.10%	3.32%	5.69%
馬來西亞令吉	4.2410	0.34%	-0.10%	0.11%	4.04%	5.48%
俄羅斯盧布	77.8900	0.55%	0.31%	2.07%	4.99%	46.08%
土耳其里拉	40.2221	-0.04%	-0.52%	-2.01%	-5.30%	-12.09%
波蘭羅提	3.6390	0.15%	-0.75%	1.77%	3.74%	13.05%
巴西雷亞爾	5.5840	-0.71%	-1.86%	-0.78%	4.84%	10.76%
墨西哥披索	18.6790	0.02%	-0.30%	1.67%	7.40%	10.99%
南非蘭特	17.7929	0.48%	-0.09%	0.75%	5.78%	6.00%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 7 月 15 日

一、美國

週二(7/15)道瓊工業、標普500指數跌0.98%(-436.36點)及0.4%(-24.8點)，那斯達克指數漲0.18%(+37.47點)，美國10年期公債利率由4.43%上升至4.5%，美元指數高0.52%，來到98.59。

6月的通膨數據雖然整體數字符合市場預期，但與5月相比仍有上升。美國消費者物價指數年增2.7%，核心通膨月增僅0.2%，主因車價下跌抵銷關稅影響。通膨數據反映川普推動的關稅政策已開始對物價產生影響。川普日前宣布，自8月1日起，對歐盟與墨西哥商品加徵30%關稅，引發進一步通膨擔憂。促使週二的美國股市走勢震盪，最終週二的美國股市走勢不一。那斯達克、費城半導體指數漲0.18%、1.27%，道瓊工業、標普500指數跌0.98%、0.4%。

標普500指數主要類股大多下跌。僅科技漲0.8%，通訊服務、公用事業、必需消費、工業跌0.62%至0.79%，非必需消費、不動產、能源、金融、健康照護跌超過1%，原物料則跌2.11%。

道瓊成分股大多下跌。輝達大漲4.4%，旅行家跌1.9%，默克藥廠跌2.57%，聯合健康保險跌2.95%，家得寶跌3.1%，美國通運跌3.2%。

科技股小幅走高。亞馬遜漲0.29%，Meta跌1.46%，蘋果漲0.23%，Alphabet漲0.24%，微軟漲0.56%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/15 美國6月核心通膨率(月)	0.2%	0.3%	0.1%
7/15 美國6月核心通膨率(年)	2.9%	3%	2.8%
7/15 美國6月消費者物價指數率(月)	0.3%	0.3%	0.1%
7/15 美國6月消費者物價指數率(年)	2.7%	2.7%	2.4%

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數跌0.37%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.66%、0.42%、0.54%、0.66%。

美國公布的通膨數據顯示，美國總統川普的關稅措施可能正在對經濟造成影響，導致週二的歐洲股市走勢疲弱，最終週二的歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多下跌。僅科技漲0.4%，工業、能源、景氣循環消費、不動產、公用事業、原物料、金融、必需消費、健康照護跌0.18%至0.98%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/15 歐元區5月工業生產率(月)	1.7%	0.9%	-2.2%
7/15 歐元區5月工業生產率(年)	3.7%	2.4%	0.2%
7/15 歐元區7月ZEW經濟景氣指數	36.1	37.8	35.3
7/15 德國7月ZEW經濟景氣指數	52.7	50.3	47.5

三、亞洲

週二台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數漲0.98%、0.55%、0.41%、0.03%、1.6%、0.39%，中國上證指數跌0.42%。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、新加坡、印尼股市漲1.55%、0.26%、0.61%，越南、馬來西亞股市跌0.66%、0.79%。

川普升高貿易緊張局勢，誓言自8月1日起對歐盟和墨西哥大多數進口商品加徵30%關稅，不過但投資人反應平淡，已對川普一連串關稅威脅與經常臨時轉向感到麻木。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。

台灣仍在等待美國關稅的到來，投資人觀望氣氛濃厚，促使週二的台灣加權指數開盤即在平盤上下震盪，不過盤中傳出輝達H20晶片可望獲準在中國銷售，激勵指數上漲並在高檔震盪至收盤。權值股大多上漲，台積電漲1.37%，台達電大漲4.44%，鴻海、日月光投控漲超過1%，聯電、聯發科、大立光也上漲。PCB類股持續走強，欣興、南電、景碩、嘉聯益、富喬、慶生漲停，台光電、精成科也漲超過2%。伺服器代工相關類股也走勢強勁，英業達大漲5.16%，緯創、緯穎漲超過2%，仁寶、和碩也漲超過1%。最終台灣加權指數漲220點，收在22,835點。類股大多上漲，電子零組件、玻璃陶瓷漲超過3%，電腦週邊、電子、機電、其他電子、數位雲端、半導體漲超過1%，電機機械、塑膠、水泥窯也漲超過0.5%；弱勢股方面，綠能環保、航運、運動休閒、造紙、百貨貿易跌超過0.5%，電器電纜、橡膠、觀光餐旅跌超過1%，紡織則跌3.18%。

中國國家統計局公布的數據顯示，第2季經濟成長較去年同期成長5.2%，優於經濟學家原估的5.1%，但小於第1季的5.4%。彭博指出，儘管第2季中國對美出口衰減24%，但中國經濟仍保持強勁成長，整體出口仍在增長，財政刺激措施提振了國內需求和建築業，這種韌性為

北京提供了喘息空間，使其能夠制定進一步政策應對措施，因應8月中旬美中關稅戰休兵結束後兩國貿易緊張局勢再次升級。促使週二的中國股市走勢震盪。最終週二的上證指數跌0.42%，滬深300、香港恆生指數漲0.03%、1.6%。產業板塊方面，電力、煤炭、釀酒、旅遊、石油類股走低，鋼鐵、化工、有色、銀行、醫藥族群疲弱。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/15 中國第二季GDP成長率(年)	5.2%	5.1%	5.4%
7/15 中國6月工業生產率(年)	6.8%	5.6%	5.8%
7/15 中國6月零售銷售率(年)	4.8%	5.6%	6.4%
7/15 中國6月失業率	5%	5%	5%
7/15 中國6月房價指數率(年)	-3.2%	--	-3.5%

四、國際油價

紐約油價跌0.69%，走低至66.52元；布蘭特油價跌0.72%，走低至68.71元。美元走強，且市場質疑美國總統川普計劃施壓俄羅斯，能否有效制裁俄羅斯石油出口。促使週二兩大國際油價走低。

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	7/15	72.58	1.40	1.97%
台中銀數位時代基金	7/15	90.52	1.04	1.16%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	7/14	13.04	0.01	0.08%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	7/14	11.29	-0.02	-0.18%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	7/14	16.2660	0.0227	0.14%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	7/14	9.9637	-0.0096	-0.10%
台中銀萬保貨幣市場基金	7/15	12.5199	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	7/14	11.0172	0.0368	0.34%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	7/14	10.2877	0.0344	0.34%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	7/14	11.0169	0.0368	0.34%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	7/14	10.2810	0.0343	0.33%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	7/14	12.0181	0.0118	0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	7/14	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)	7/14	12.0172	0.0118	0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	7/14	11.2180	0.0110	0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	7/14	10.6599	0.0080	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	7/14	9.9544	0.0074	0.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	7/14	10.6585	0.0079	0.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	7/14	9.9506	0.0075	0.08%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	7/15	19.01	0.21	1.12%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	7/15	15.71	0.18	1.16%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	7/15	19.04	0.22	1.17%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	7/15	15.76	0.17	1.09%

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。