

投資市場日報

2025年7月21日

川普計劃在未來兩週針對特定產業實施關稅，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	3,188.07	-0.13%	0.39%	7.26%	28.37%	32.86%
香港恆生指數	24,825.66	1.33%	2.84%	4.70%	16.03%	23.76%
德國DAX指數	24,289.51	-0.33%	0.14%	4.17%	14.54%	22.00%
越南VN指數	1,497.28	0.49%	2.71%	11.17%	22.82%	18.20%
義大利FTSE MIB指數	40,311.99	0.46%	0.58%	2.27%	12.04%	17.92%
費城半導體指數	5,732.62	-0.09%	0.64%	9.17%	49.58%	15.11%
新加坡海峽時報指數	4,189.50	0.67%	2.49%	6.85%	12.61%	10.61%
英國金融時報指數	8,992.12	0.22%	0.57%	1.68%	8.66%	10.02%
那斯達克指數	20,895.65	0.05%	1.51%	6.90%	28.30%	8.21%
標準普爾500指數	6,296.79	-0.01%	0.59%	5.28%	19.20%	7.06%
法國CAC指數	7,822.67	0.01%	-0.08%	2.18%	7.37%	5.99%
上海綜合	3,534.48	0.50%	0.69%	4.30%	7.87%	5.45%
印度BSE 30指數	81,757.73	-0.61%	-0.90%	0.38%	4.08%	4.63%
道瓊工業指數	44,342.19	-0.32%	-0.07%	5.15%	13.28%	4.23%
印尼雅加達綜合指數	7,311.92	0.34%	3.75%	2.87%	13.57%	3.28%
滬深300	4,058.55	0.60%	1.09%	4.74%	7.58%	3.14%
台灣加權股價指數	23,383.13	1.17%	2.78%	4.59%	20.56%	1.51%
日本日經225指數	39,819.11	-0.21%	0.63%	2.40%	14.65%	-0.19%
馬來西亞吉隆坡指數	1,525.86	0.32%	-0.66%	0.92%	1.76%	-7.09%
泰國SET指數	1,206.58	0.71%	7.62%	10.23%	4.83%	-13.83%

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	98.4600	-0.27%	0.62%	-0.44%	-0.93%	-9.25%
歐元	1.1629	0.33%	-0.51%	1.01%	2.28%	5.09%
英鎊	1.3431	0.36%	-0.82%	-0.21%	1.24%	5.37%
澳幣	0.6513	0.74%	-1.11%	0.23%	2.23%	-4.69%
瑞士法郎	0.8021	0.15%	-0.63%	1.93%	2.11%	4.94%
日圓	148.7800	0.00%	-1.32%	-2.61%	-4.27%	-4.95%
人民幣	7.1766	0.04%	-0.08%	0.14%	1.77%	-1.18%
離岸人民幣	7.1798	0.04%	-0.13%	0.12%	1.74%	-0.85%
新台幣	29.4060	0.03%	-0.67%	0.47%	10.89%	4.52%
印度盧比	86.1425	-0.17%	-0.34%	0.35%	-0.77%	-3.33%
泰銖	32.3750	0.46%	0.42%	0.68%	3.17%	5.75%
馬來西亞令吉	4.2450	0.07%	0.34%	0.12%	3.85%	8.10%
俄羅斯盧布	78.3400	-0.16%	-0.70%	0.16%	3.24%	14.54%
土耳其里拉	40.3719	-0.24%	-0.60%	-2.33%	-5.42%	-26.85%
波蘭羅提	3.6498	0.51%	-0.26%	1.77%	3.03%	7.75%
巴西雷亞爾	5.5490	0.23%	0.08%	-0.83%	4.54%	-12.56%
墨西哥披索	18.7182	0.39%	-0.21%	1.44%	5.22%	-9.56%
南非蘭特	17.6717	1.13%	0.93%	2.15%	6.77%	3.49%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 7 月 18 日

一、美國

週五(7/18)道瓊工業、標普500指數跌0.32%(+142.3點)及0.01%(-0.57點)，那斯達克指數漲0.05%(+10.01點)，美國10年期公債利率由4.47%下降至4.44%，美元指數走低0.27%，來到98.46。

川普計劃在未來兩週內針對特定產業實施關稅措施，並同步對多個國家加徵關稅。金融時報報導指出，川普要求在與歐盟達成的任何貿易協議中，對所有歐盟進口商品施加至少15%至20%的關稅。同時，日本首相石破茂和美國財政部長貝森特表示，兩國可能達成一項良好的貿易協議，而聯準會理事華勒再次表示，關稅導致的任何通膨都是暫時的，這凸顯了央行內部的分歧。促使週五的美國股市走勢震盪，最終週五的美國股市大多下跌。那斯達克指數漲0.05%，道瓊工業、標普500、費城半導體指數跌0.32%、0.01%、0.09%。

標普500指數主要類股逾半上漲。公用事業漲1.71%，金融、原物料、不動產、能源、非必需消費漲0.07%至0.98%，科技、工業、通訊服務、必需消費、健康照護跌0.1%至0.6%。

道瓊成分股大多走低。旅行家漲1.59%，IBM漲1.37%，賽富時漲0.96%，聯合健康保險跌1.88%，默克藥廠跌1.91%，美國運通跌2.35%，3M跌3.65%。

科技股漲跌不一。亞馬遜漲1.01%，Meta漲0.41%，蘋果漲0.55%，Alphabet漲0.81%，微軟跌0.32%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/18 美國7月密大消費者信心指數初值	61.8	61.5	60.7
7/18 美國6月營建許可	1.397M	1.39M	1.394M
7/18 美國6月新屋開工率(月)	4.6%	--	-9.7%

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌0.01%，英國FTSE100、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.22%、0.01%、0.46%，德國DAX指數跌0.33%。

在歷經一週由美國經濟數據和樂觀的企業財報拉抬上漲，促使週五的歐洲股市走勢震盪，最終週五的歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx 600指數主要類股逾半上漲。原物料、金融、必需消費、公用事業、能源、不動產漲0.07%至0.64%，工業、科技、景氣循環消費、健康照護跌0.09%至0.58%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/18 德國6月生產者物價指數率(月)	0.1%	0%	-0.2%
7/18 德國6月生產者物價指數率(年)	-1.3%	-1.3%	-1.2%

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1.17%、0.5%、0.6%、1.33%，日經225、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數跌0.21%、0.13%、0.61%。東南亞主要股市全數上漲，泰國、越南、新加坡、馬來西亞、印尼股市漲0.71%、0.49%、0.67%、0.32%、0.34%。

6月零售額出現反彈，安撫外界對消費力道的憂慮，且目前標普成分股企業中有87%的公司財報表現優於預期。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。

台積電於法說會中公布史上最佳的單季財報，激勵週五的台灣加權指數開盤即上漲逾350點，且在台積電、電子股普遍走高之下，指數整日於高檔震盪至收盤。權值股大多上漲，台積電漲2.21%，大立光大漲4.06%，台達電、聯發科、日月光投控漲超過1%，鴻海也小漲0.91%，僅聯電跌0.23%。機器人類股在台積電帶動下走強，和椿、羅昇、昆盈、正崴漲停，圓剛大漲9.23%，穎漢、大銀微系統也漲超過2%。最終台灣加權指數大漲269點，收在23,383點。類股大多上漲，半導體、電子零組件、電子、塑膠、機電、油電燃氣、電器電纜、造紙、電腦週邊漲超過1%，其他電子、光電、塑化、化工漲超過0.5%；弱勢股方面，其他、航運、觀光餐旅、鋼鐵跌超過0.5%，玻璃陶瓷、居家生活則跌超過1%。

中信建投認為，中國經濟企穩加上降准降息釋放流動性，若聯準會下半年降息將進一步改善海外流動性，提振A股與港股市場活躍度，非銀金融類股作為資本市場核心參與者直接受益。政策方面，證券業新規則有望為券商多項業務帶來營收增長，險資長週期考核政策釋放投資收益彈性改善估值，資管產品帶動權益市場，三大政策重塑行業生態並夯實基本面。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0.5%、0.6%，香港恆生指數也漲1.33%。產業板塊方面，稀土永磁題材股大漲，鋰礦、固態電池、DeepSeek、光刻機題材活躍；穩定幣、太陽能光電、高速銅連接、遊戲類股走弱。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/18 日本6月核心通膨率(年)	3.3%	3.3%	3.7%
7/18 日本6月消費者物價指數率(月)	0.1%	--	0.3%
7/18 日本6月消費者物價指數率(年)	3.3%	--	3.5%

四、國際油價

紐約油價跌0.3%，走低至67.34元；布蘭特油價跌0.3%，走低至69.28元。美國經濟與關稅消息好壞參半，抵消了歐盟最新對俄羅斯制裁引發的供應憂慮影響。促使週五兩大國際油價小幅走低。

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	7/17	73.45	0.31	0.42%
台中銀數位時代基金	7/17	91.60	0.96	1.06%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	7/16	13.14	0.00	0.00%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	7/16	11.35	-0.03	-0.26%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	7/16	16.3943	-0.0219	-0.13%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	7/16	10.0147	-0.0428	-0.43%
台中銀萬保貨幣市場基金	7/17	12.5209	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	7/16	11.0466	0.0531	0.48%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	7/16	10.3151	0.0496	0.48%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	7/16	11.0462	0.0531	0.48%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	7/16	10.3084	0.0496	0.48%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	7/16	12.0171	0.0227	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	7/16	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)	7/16	12.0162	0.0227	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	7/16	11.2171	0.0212	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	7/16	10.6573	0.0317	0.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	7/16	9.9520	0.0296	0.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	7/16	10.6559	0.0317	0.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	7/16	9.9482	0.0296	0.30%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	7/17	19.19	0.04	0.21%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	7/17	15.85	0.03	0.19%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	7/17	19.21	0.04	0.21%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	7/17	15.91	0.04	0.25%

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。