

投資市場日報

2025年7月23日

美菲完成貿易協議，但其他貿易談判停滯，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	3,169.94	-1.27%	-1.41%	4.90%	27.48%	32.11%
香港恆生指數	25,130.03	0.54%	2.20%	6.80%	16.55%	25.27%
德國DAX指數	24,041.90	-1.09%	-0.08%	2.96%	12.91%	20.76%
越南VN指數	1,509.54	1.65%	3.35%	11.87%	26.10%	19.16%
義大利FTSE MIB指數	40,165.15	0.00%	0.61%	2.38%	11.73%	17.49%
費城半導體指數	5,638.71	-1.75%	-1.40%	8.20%	47.15%	13.23%
新加坡海峽時報指數	4,208.26	0.03%	2.15%	8.36%	10.88%	11.11%
英國金融時報指數	9,023.81	0.12%	0.96%	2.84%	8.35%	10.41%
那斯達克指數	20,892.69	-0.39%	1.04%	7.43%	28.17%	8.19%
標準普爾500指數	6,309.62	0.06%	1.05%	5.73%	19.33%	7.28%
上海綜合	3,581.86	0.62%	2.19%	6.61%	8.55%	6.86%
印度BSE 30指數	82,186.81	-0.02%	-0.47%	-0.27%	3.26%	5.18%
法國CAC指數	7,744.41	-0.69%	-0.28%	2.04%	5.70%	4.93%
滬深300	4,118.96	0.82%	2.49%	7.08%	8.85%	4.68%
道瓊工業指數	44,502.44	0.40%	1.09%	5.44%	13.56%	4.60%
印尼雅加達綜合指數	7,344.74	-0.72%	2.86%	6.34%	12.33%	3.74%
台灣加權股價指數	22,987.92	-1.51%	0.67%	4.27%	22.32%	-0.20%
日本日經225指數	39,774.92	-0.11%	0.24%	3.57%	16.23%	-0.30%
馬來西亞吉隆坡指數	1,519.40	-0.34%	-0.39%	1.11%	2.23%	-7.49%
泰國SET指數	1,191.75	-1.36%	2.65%	11.63%	4.17%	-14.89%

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	97.4700	-0.39%	-1.17%	-1.26%	-1.47%	-10.16%
歐元	1.1686	0.37%	-0.04%	1.47%	1.56%	12.24%
英鎊	1.3468	0.17%	0.10%	-0.07%	0.67%	7.21%
澳幣	0.6506	-0.05%	-0.93%	0.32%	1.38%	4.56%
瑞士法郎	0.7970	0.45%	-0.17%	2.41%	1.71%	13.63%
日圓	147.7200	0.30%	0.00%	-1.60%	-5.05%	5.78%
人民幣	7.1756	0.01%	-0.03%	0.11%	1.94%	1.72%
離岸人民幣	7.1760	0.01%	-0.01%	0.08%	1.95%	2.29%
新台幣	29.4520	-0.15%	-0.53%	0.24%	10.33%	11.27%
印度盧比	86.3750	-0.09%	-0.69%	0.26%	-1.45%	-0.86%
泰銖	32.3250	0.19%	0.29%	1.58%	2.69%	6.00%
馬來西亞令吉	4.2320	0.14%	0.21%	0.65%	3.61%	5.70%
俄羅斯盧布	78.0900	0.31%	-0.23%	0.31%	4.40%	45.73%
土耳其里拉	40.4180	-0.08%	-0.48%	-1.83%	-5.36%	-12.52%
波蘭羅提	3.6334	0.28%	0.15%	1.96%	2.32%	13.22%
巴西雷亞爾	5.5622	0.55%	0.39%	-1.06%	3.93%	11.19%
墨西哥披索	18.6882	0.17%	-0.06%	1.69%	5.05%	10.92%
南非蘭特	17.6393	0.41%	0.87%	2.22%	5.51%	6.92%

資料來源：CMoney，截至2025年7月22日

一、美國

週二(7/22)道瓊工業、標普500指數漲0.4%(+179.37點)及0.06%(+4.02點)，那斯達克指數跌0.39%(-81.49點)，美國10年期公債利率由4.38%下降至4.35%，美元指數走低0.39%，來到97.47。

美國財政部長貝森特表示，美方可能會延長與中國達成協議的期限，並補充他計劃於下周在斯德哥爾摩與中方官員會晤。而川普表示，美國已與菲律賓完成一項貿易協議，該協議將對菲律賓進口商品課徵19%關稅，不過其他貿易談判似乎陷入停滯，與印度達成突破性協議的希望逐漸消退，歐盟官員則正考慮對美國採取反制措施。促使週二的美國股市走勢震盪，最終週二的美國股市漲跌不一。道瓊工業、標普500指數漲0.4%、0.06%，那斯達克、費城半導體指數跌0.39%、1.75%。

標普500指數主要類股大多上漲。健康照護、不動產、公用事業、原物料漲超過1%，必需消費、工業、能源、金融、非必需消費漲0.23%至0.67%，通訊服務跌0.31%，科技則跌1.08%。

道瓊成分股大多上漲。美國安進漲3.32%，默克藥廠漲2.9%，嬌生漲2.17%，寶僑漲2.12%，IBM跌0.97%，3M跌1.06%，輝達跌2.54%。

科技股逾半下跌。亞馬遜跌0.83%，Meta跌1.14%，蘋果漲0.9%，Alphabet漲0.65%，微軟跌0.94%。

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數跌0.41%，英國FTSE100指數漲0.12%，德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌1.09%、0.69%、0.00%。

市場對歐洲聯盟能否在8月1日大限前避免遭美國總統川普課徵高額關稅感到擔憂，促使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指數主要類股逾半下跌。公用事業漲1.23%，不動產、健康照護、必需消費漲0.28%至0.57%，原物料、能源、景氣循環消費、金融跌0.02%至0.59%，科技、工業則跌超過1%。

三、亞洲

週二台灣加權、日經225、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數跌1.57%、0.11%、1.27%、0.02%，中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲0.62%、0.82%、0.54%。東南亞主要股市逾半下跌，越南、新加坡股市漲1.65%、0.03%，泰國、馬來西亞、印尼股市跌1.36%、0.34%、0.72%。

投資人聚焦於關稅不確定性對美國經濟的影響，並將密切關注企業財報及聯準會主席鮑爾的演講。導致週二的亞洲股市走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週二的亞洲主要指數大多下跌。

週一的美國股市由大型科技股領漲，激勵週二的台灣加權指數開盤即上漲逾140點，不過因8月1日關稅大限將至，美國尚未確定台灣關稅稅率，市場不確定性升高，盤中各類股賣壓湧現，導致指數迅速下跌並在低檔震盪至收盤。權值股大多下跌，台積電跌1.74%，聯電、鴻海跌超過1%，台達電、大立光、日月光投控也都下跌，僅聯發科小漲0.35%。AI類股走勢疲弱，雙鴻大跌6.21%，仁寶、尼得科超眾跌超過4%，緯創、迎廣、晟銘電、健策、建準跌超過3%，英業達、緯穎、奇鋌跌超過2%。近期有亞洲生技大會題材的生技類股也開高走低，康寧*跌5.62%，全福、北極星藥業-KY、泰福-KY、台新藥、美時皆跌超過4%。最終台灣加權指數跌352點，收在22,987點。類股大多下跌，水泥、水泥窯漲超過0.5%；弱勢股方面，航運、塑膠、電子通路、營建、其他、電子零組件、化工、紡織、汽車、半導體、綠能環保、電子、機電、居家生活、光電、塑化跌超過1%，運動休閒、其他電子、化生、電器電纜、數位雲端、電腦週邊、資訊服務跌超過2%，生技醫療、電機機械則跌超過3%。

據路透報導，兩名消息人士表示，川普與習近平的幕僚近期討論雙方領袖可能在今年稍後川普訪問亞洲期間會面的計畫。雖然會議安排尚未定案，目前雙方的討論包含川普可能於亞太經濟合作會議期間經過南韓，或在10月30日至11月1日舉行APEC會議期間舉行場邊會談。中國政府也在籌劃9月3日於北京舉行紀念第二次世界大戰結束80周年儀式，據中國駐美大使館發言人發言，中方希望邀請美方人士等國際貴賓出席。激勵週二的中國股市走勢強勁。最終週二的上證、滬深300指數漲0.62%、0.82%，香港恆生指數也漲0.54%。產業板塊方面，工程機械、煤炭、建材、鋼鐵、建築類股強勢拉升，釀酒、農業、房地產族群上揚。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/22 台灣6月失業率	3.34%	--	3.34%
7/22 台灣6月出口訂單率(年)	24.6%	19%	18.5%

四、國際油價

紐約油價跌1.47%，走低至66.21元；布蘭特油價跌0.9%，走低至68.59元。由於美國與歐洲之間達成貿易協議的希望逐漸破滅，引發市場對全球最大石油市場經濟放緩的擔憂。促使週二的兩大國際油價走低。

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	7/22	72.69	-1.37	-1.85%
台中銀數位時代基金	7/22	89.84	-1.74	-1.90%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	7/21	13.47	0.13	0.97%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	7/21	11.61	0.06	0.52%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	7/21	16.6699	0.1274	0.77%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	7/21	10.1692	0.0387	0.38%
台中銀萬保貨幣市場基金	7/22	12.5233	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	7/21	11.1145	0.0522	0.47%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	7/21	10.3785	0.0487	0.47%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	7/21	11.1140	0.0521	0.47%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	7/21	10.3717	0.0486	0.47%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	7/21	12.0744	0.0101	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	7/21	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)	7/21	12.0735	0.0102	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	7/21	11.2706	0.0095	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	7/21	10.7144	0.0175	0.16%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	7/21	10.0054	0.0164	0.16%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	7/21	10.7130	0.0175	0.16%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	7/21	10.0015	0.0163	0.16%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	7/22	18.73	-0.47	-2.45%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	7/22	15.47	-0.39	-2.46%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	7/22	18.75	-0.48	-2.50%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	7/22	15.52	-0.40	-2.51%

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。