

投資市場日報

2025年7月28日

川普表示沒有考慮開除鮑爾，成功安撫市場，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	3,196.05	0.18%	0.25%	2.82%	25.52%	33.20%
香港恆生指數	25,388.35	-1.09%	2.27%	3.73%	15.50%	26.56%
德國DAX指數	24,217.50	-0.32%	-0.30%	3.06%	8.88%	21.64%
越南VN指數	1,531.13	0.66%	2.26%	12.03%	24.56%	20.87%
義大利FTSE MIB指數	40,726.26	0.31%	1.03%	3.58%	9.04%	19.13%
費城半導體指數	5,645.86	0.03%	-1.51%	2.78%	32.79%	13.37%
新加坡海峽時報指數	4,261.06	-0.28%	1.71%	8.53%	11.44%	12.50%
英國金融時報指數	9,120.31	-0.20%	1.43%	4.61%	8.38%	11.59%
那斯達克指數	21,108.32	0.24%	1.02%	5.68%	21.43%	9.31%
標準普爾500指數	6,388.64	0.40%	1.46%	4.87%	15.63%	8.62%
上海綜合	3,593.66	-0.33%	1.67%	3.98%	9.06%	7.22%
印尼雅加達綜合指數	7,543.50	0.17%	3.17%	10.41%	12.94%	6.55%
法國CAC指數	7,834.58	0.21%	0.15%	3.66%	3.96%	6.15%
道瓊工業指數	44,901.92	0.47%	1.26%	4.47%	11.94%	5.54%
滬深300	4,127.16	-0.53%	1.69%	4.22%	8.98%	4.89%
印度BSE 30指數	81,463.09	-0.88%	-0.36%	-1.56%	2.84%	4.25%
日本日經225指數	41,456.23	-0.88%	4.11%	6.46%	16.11%	3.91%
台灣加權股價指數	23,364.38	-0.04%	-0.08%	4.16%	17.57%	1.43%
馬來西亞吉隆坡指數	1,533.76	-0.43%	0.52%	0.92%	1.63%	-6.61%
泰國SET指數	1,217.15	0.38%	0.88%	9.88%	5.02%	-13.07%

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	97.6400	0.27%	-0.85%	-0.04%	-1.84%	-10.00%
歐元	1.1754	-0.06%	1.07%	1.34%	3.47%	6.22%
英鎊	1.3468	-0.68%	0.28%	-1.07%	1.28%	5.66%
澳幣	0.6572	-0.60%	0.91%	1.15%	2.70%	-3.82%
瑞士法郎	0.7959	-0.24%	0.78%	1.22%	4.33%	5.76%
日圓	147.3800	-0.59%	1.04%	-1.31%	-2.58%	-3.96%
人民幣	7.1679	-0.19%	0.12%	0.05%	1.61%	-1.06%
離岸人民幣	7.1675	-0.22%	0.17%	0.04%	1.65%	-0.68%
新台幣	29.4600	-0.21%	-0.21%	-0.24%	10.41%	4.30%
印度盧比	86.4570	-0.09%	-0.34%	-0.43%	-1.20%	-3.66%
泰銖	32.3700	-0.35%	0.00%	0.72%	3.62%	5.75%
馬來西亞令吉	4.2215	-0.12%	0.56%	0.39%	3.61%	8.71%
俄羅斯盧布	79.5400	-0.55%	-1.49%	-1.49%	3.88%	12.84%
土耳其里拉	40.5524	-0.20%	-0.44%	-2.07%	-5.26%	-27.17%
波蘭羅提	3.6229	-0.22%	0.74%	1.08%	3.75%	8.55%
巴西雷亞爾	5.5230	-0.12%	0.47%	-0.10%	2.88%	-12.15%
墨西哥披索	18.5596	-0.11%	0.86%	2.30%	5.75%	-8.79%
南非蘭特	17.7379	-0.76%	-0.37%	-0.05%	6.26%	3.11%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 7 月 25 日

一、美國

週五(7/25)道瓊工業指數漲0.47%(+208.01點)，標普500、那斯達克指數漲0.4%(+25.29點)及0.24%(+50.36點)，美國10年期公債利率由4.43%下降至4.4%，美元指數走高0.27%，來到97.64。

川普親訪聯準會總部翻修工地，曾對工程花費公開抱怨，令市場一度緊張，但川普隨後表示沒有考慮開除鮑爾，成功安撫投資人神經。此外，歐盟執委會主席馮德萊恩透露，他與川普達成共識，將於週日在蘇格蘭會晤，討論貿易議題。美中官員也將於下週在斯德哥爾摩會面，討論延後談判期限的可能性。激勵週五的美國股市走勢強勁，最終週五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0.47%、0.4%、0.24%、0.03%。

標普500指數主要類股大多上漲。原物料漲1.17%，不動產、必需消費、科技、公用事業、健康照護、金融、非必需消費、工業漲0.01%至0.98%，通訊服務、能源跌0.18%、0.4%。

道瓊成分股大多走高。高盛漲1.36%，麥當勞漲1.35%，3M漲1.32%，Nike漲1.13%，雪佛龍跌0.64%，美國安進跌0.64%，嬌生跌0.74%。

科技股逾半上漲。亞馬遜跌0.34%，Meta跌0.3%，蘋果漲0.06%，Alphabet漲0.53%，微軟漲0.55%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/25 美國6月耐用品訂單率(月)	-9.3%	-10.8%	16.4%

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數漲0.29%，德國DAX、英國FTSE100指數漲0.2%、0.32%，法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.21%、0.31%。

美國總統川普表示，美國與歐盟達成貿易協議的機率僅五五波，之前一輪貿易利多氛圍也隨之熄火，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指數主要類股大多下跌。景氣循環消費漲1.34%，原物料、公用事業漲0.00%、0.44%，能源、必需消費、金融、工業、健康照護、科技、不動產跌0.11%至0.75%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/25 德國7月IFO商業景氣指數	88.6	89	88.4
7/25 英國6月零售銷售率(月)	0.9%	1.2%	-2.8%
7/25 英國6月零售銷售率(年)	1.7%	1.8%	-1.1%
7/25 法國7月消費者信心指數	89	88	88

三、亞洲

週五台灣加權、日經225、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.04%、0.88%、0.33%、0.53%、1.09%、0.88%，南韓KOSPI指數漲0.18%。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、越南、印尼股市漲0.38%、0.66%、0.17%，新加坡、馬來西亞股市跌0.28%、0.43%。

美國總統川普與聯準會主席鮑爾在視察聯準會總部翻修工程，川普也藉此機會，再度施壓聯準會降息。促使週五的亞洲股市走勢震盪，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漲跌互見。

副總統蕭美琴表示談判團隊還在24小時不間斷拚搏，市場在關稅仍不確定下選擇觀望，促使週五的台灣加權指數在開盤上漲逾110點後便回到平盤上下震盪，之後指數便在平盤上下呈現震盪至收盤。權值股大多下跌，台積電、聯電、聯發科收平盤，鴻海小漲0.29%，而大立光、日月光投控跌超過1%，台達電也跌0.19%。PA類股為市場焦點，全新漲停，宏捷科也大漲7.42%，IET-KY、穩懋也漲超過1%。最終台灣加權指數小跌9點，收在23,364點。類股漲跌互見，造紙漲2.17%，玻璃陶瓷、塑膠漲超過1%，鋼鐵、生技醫療、居家生活、水泥窯也漲超過0.5%；弱勢股方面，其他、數位雲端、紡織、化工跌超過0.5%，電器電纜、橡膠、油電燃氣則跌超過1%。

德訊證券表示，近期A股指數持續穩健上行，展現價漲量增的良性形式，但滬指3600點上方仍面臨重要技術性壓力位，熱門族群獲利回吐壓力顯現，多空分歧有所加大，短期指數震盪難免。且加上投資人態度在中美兩國下周貿易談判前夕轉趨謹慎。導致週五的中國股市走勢疲弱。最終週五的上證、滬深300指數跌0.33%、0.53%，香港恆生指數也跌1.09%。產業板塊方面，雅下水電、多元金融與可控核融合類股跌幅居前，光刻機、半導體、AI 應用、醫療器材、雲端運算漲幅居前。

經濟數據	最新值	預估值	前值
------	-----	-----	----

7/25 日本5月同步指標終值	116	115.9	116
7/25 日本5月領先指標終值	104.8	105.3	104.2

四、國際油價

紐約油價跌1.32%，走低至65.16元；布蘭特油價跌1.07%，走低至68.44元。市場對經濟前景及能源需求的擔憂。供需不確定性和地緣政治的複雜影響加劇了價格波動。促使週五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	7/25	74.24	-0.19	-0.26%
台中銀數位時代基金	7/25	92.10	0.17	0.18%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	7/24	13.88	0.12	0.87%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	7/24	11.96	0.09	0.76%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	7/24	17.0674	0.0877	0.52%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	7/24	10.4051	0.0495	0.48%
台中銀萬保貨幣市場基金	7/25	12.5248	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	7/24	11.1719	-0.0021	-0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	7/24	10.4322	-0.0019	-0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	7/24	11.1714	-0.0021	-0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	7/24	10.4254	-0.0019	-0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	7/24	12.1292	-0.0069	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	7/24	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)	7/24	12.1282	-0.0069	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	7/24	11.3216	-0.0065	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	7/24	10.7838	-0.0064	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	7/24	10.0702	-0.0059	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	7/24	10.7823	-0.0065	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	7/24	10.0662	-0.0060	-0.06%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	7/25	19.12	-0.03	-0.16%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	7/25	15.79	-0.03	-0.19%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	7/25	19.14	-0.03	-0.16%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	7/25	15.85	-0.02	-0.13%

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。