

# 投資市場日報

2025年8月4日

## 美國7月新增非農就業遠低於市場預期，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   | 3,119.41  | -3.88% | -2.40% | 0.96%  | 22.01% | 30.00%  |
| 香港恆生指數        | 24,507.81 | -1.07% | -3.47% | 1.81%  | 10.80% | 22.17%  |
| 越南VN指數        | 1,495.21  | -0.49% | -2.35% | 8.52%  | 21.93% | 18.03%  |
| 德國DAX指數       | 23,425.97 | -2.66% | -3.27% | -1.04% | 4.13%  | 17.66%  |
| 義大利FTSE MIB指數 | 39,942.82 | -2.55% | -1.92% | 0.96%  | 6.22%  | 16.84%  |
| 費城半導體指數       | 5,527.61  | -1.43% | -2.09% | 0.37%  | 30.13% | 11.00%  |
| 英國金融時報指數      | 9,068.58  | -0.70% | -0.57% | 3.22%  | 6.73%  | 10.96%  |
| 新加坡海峽時報指數     | 4,153.83  | -0.48% | -2.52% | 4.11%  | 8.38%  | 9.67%   |
| 那斯達克指數        | 20,650.13 | -2.24% | -2.17% | 2.21%  | 16.60% | 6.94%   |
| 印尼雅加達綜合指數     | 7,537.77  | 0.71%  | -0.08% | 9.00%  | 11.39% | 6.47%   |
| 上海綜合          | 3,559.95  | -0.37% | -0.94% | 2.96%  | 8.57%  | 6.21%   |
| 標準普爾500指數     | 6,238.01  | -1.60% | -2.36% | 0.65%  | 11.31% | 6.06%   |
| 印度BSE 30指數    | 80,599.91 | -0.72% | -1.06% | -3.70% | 0.45%  | 3.15%   |
| 滬深300         | 4,054.93  | -0.51% | -1.75% | 2.84%  | 7.54%  | 3.05%   |
| 道瓊工業指數        | 43,588.58 | -1.23% | -2.92% | -2.04% | 6.96%  | 2.45%   |
| 日本日經225指數     | 40,799.60 | -0.66% | -1.58% | 2.03%  | 11.93% | 2.27%   |
| 法國CAC指數       | 7,546.16  | -2.91% | -3.68% | -1.52% | -0.63% | 2.24%   |
| 台灣加權股價指數      | 23,434.38 | -0.46% | 0.30%  | 3.90%  | 15.81% | 1.73%   |
| 馬來西亞吉隆坡指數     | 1,533.35  | 1.33%  | -0.03% | -0.53% | -0.45% | -6.64%  |
| 泰國SET指數       | 1,218.33  | -1.93% | 0.10%  | 9.76%  | 1.76%  | -12.99% |

| 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   | 99.1400  | -0.83% | 1.54%  | 2.40%  | -1.11% | -8.62%  |
| 歐元     | 1.1418   | -0.27% | -2.86% | -3.11% | 0.36%  | 3.18%   |
| 英鎊     | 1.3195   | -0.49% | -2.03% | -4.16% | -1.43% | 3.51%   |
| 澳幣     | 0.6430   | -0.54% | -2.16% | -2.39% | 0.56%  | -5.90%  |
| 瑞士法郎   | 0.8169   | -0.48% | -2.58% | -3.34% | 1.01%  | 3.03%   |
| 日圓     | 150.5400 | -0.75% | -2.21% | -5.01% | -5.14% | -6.08%  |
| 人民幣    | 7.2106   | -0.24% | -0.59% | -0.68% | 0.73%  | -1.65%  |
| 離岸人民幣  | 7.2202   | -0.26% | -0.73% | -0.89% | 0.60%  | -1.40%  |
| 新台幣    | 30.0250  | -0.36% | -1.86% | -2.77% | 6.66%  | 2.37%   |
| 印度盧比   | 87.4650  | 0.18%  | -1.21% | -2.22% | -3.14% | -4.83%  |
| 泰銖     | 32.8050  | -0.39% | -1.33% | -1.07% | 1.57%  | 4.35%   |
| 馬來西亞令吉 | 4.2800   | -0.57% | -1.37% | -2.00% | 0.69%  | 7.22%   |
| 俄羅斯盧布  | 80.2900  | -0.56% | -0.95% | -2.51% | 0.97%  | 11.76%  |
| 土耳其里拉  | 40.6647  | -0.20% | -0.28% | -2.23% | -5.31% | -27.38% |
| 波蘭羅提   | 3.7492   | -0.54% | -3.37% | -4.13% | 0.28%  | 4.89%   |
| 巴西雷亞爾  | 5.5989   | -0.64% | -1.35% | -3.08% | 0.60%  | -13.33% |
| 墨西哥披索  | 18.9320  | -0.53% | -1.97% | -1.27% | 3.18%  | -10.58% |
| 南非蘭特   | 18.2938  | -1.26% | -3.05% | -3.92% | 1.84%  | -0.04%  |

資料來源：CMoney，截至 2025 年 8 月 1 日

## 一、美國

週五(8/1)道瓊工業指數跌1.23%(-542.4點)，標普500、那斯達克指數跌1.6%(-101.38點)及2.24%(-472.32點)，美國10年期公債利率由4.37%下降至4.23%，美元指數走低0.83%，來到99.14。

美國7月新增非農就業僅7.3萬人，遠低於市場預期的10.6萬人，且前值6月數據遭大幅下修至僅1.4萬人。失業率則自6月的4.1%升至4.2%。數據公布後，美國總統川普隨即下令開除勞工統計局局長Erika McEntarfer，聲稱McEntarfer在去年選前偽造數據，且聯準會會議決定連續第五次維持利率不變，儘管面對川普公開要求降息的壓力，主席鮑爾仍堅守立場不急於降息。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1.23%、1.6%、2.24%、1.43%。

標普500指數主要類股大多下跌。公用事業、必需消費、健康照護漲0.11%至0.58%，不動產、原物料跌0.26%、0.75%，工業、通訊服務、金融、能源跌超過1%，科技、非必需消費跌2.07%、3.59%。

道瓊成分股大多走低。宣偉漲3.79%，家得寶漲1.67%，嬌生漲1.57%，輝達跌2.33%，賽富時跌2.94%，3M跌3.22%，聯合健康保險大跌4.72%。

科技股大多下跌。亞馬遜重挫8.27%，Meta跌3.03%，蘋果跌2.5%，Alphabet跌1.51%，微軟跌1.76%。

| 經濟數據                 | 最新值   | 預估值  | 前值    |
|----------------------|-------|------|-------|
| 8/1 美國7月非農就業人口變化     | 73K   | 110K | 14K   |
| 8/1 美國7月失業率          | 4.2%  | 4.2% | 4.1%  |
| 8/1 美國7月密大消費者信心指數終值  | 61.7  | 62   | 60.7  |
| 8/1 美國7月ISM製造業PMI指數  | 48    | 49.5 | 49    |
| 8/1 美國7月ISM製造業價格指數   | 64.8  | 70   | 69.7  |
| 8/1 美國7月ISM製造業就業指數   | 43.4  | 45.3 | 45    |
| 8/1 美國7月標普全球製造業PMI終值 | 49.8  | 49.5 | 52.9  |
| 8/1 美國6月營建支出率(月)     | -0.4% | 0%   | -0.4% |

## 二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌1.89%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.7%、2.66%、2.91%、2.55%。

美國總統川普宣布對數十個貿易夥伴實施關稅措施，以及美國就業數據疲弱，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指數主要類股全數下跌。公用事業、不動產、必需消費跌0.26%至0.81%，健康照護、原物料、能源、科技跌超過1%，景氣循環消費、金融、工業則跌超過2%。

| 經濟數據                  | 最新值  | 預估值   | 前值   |
|-----------------------|------|-------|------|
| 8/1 歐元區7月核心通膨初值(年)    | 2.3% | 2.2%  | 2.3% |
| 8/1 歐元區7月消費者物價指數初值(月) | 0%   | -0.2% | 0.3% |
| 8/1 歐元區7月消費者物價指數初值(年) | 2%   | 1.9%  | 2%   |
| 8/1 歐元區7月HCOB製造業PMI終值 | 49.8 | 49.8  | 49.5 |
| 8/1 德國7月HCOB製造業PMI終值  | 49.1 | 49.2  | 49   |
| 8/1 英國7月標普全球製造業PMI終值  | 48   | 48.2  | 47.7 |
| 8/1 法國7月HCOB製造業PMI終值  | 48.2 | 48.4  | 48.1 |

## 三、亞洲

週五台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.46%、0.66%、3.88%、0.37%、0.51%、1.07%、0.72%。東南亞主要股市逾半下跌，馬來西亞、印尼股市漲1.33%、0.71%，泰國、越南、新加坡股市跌1.93%、0.49%、0.48%。

關稅即將在8月1日生效，且美國6月核心個人消費支出物價指數月增0.3%，年增2.8%，較2024年同期有所升溫，凸顯通膨壓力仍未消退。導致週五的亞洲股市走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週五的亞洲主要指數大多下跌。

美國白宮宣布台灣正式關稅稅率為20%，比日韓的15%來的高，導致週五的台灣加權指數開盤即下挫近400點，盤中總統賴清德宣布20%僅為暫時性關稅，目前仍與美國在談判中，金融、中小型股陸續走高，幫助指數收斂跌幅，之後便持續震盪至收盤。權值股漲跌互見，台

積電跌1.72%，聯電、聯發科、大立光跌超過1%，日月光投控收平盤，而鴻海、台達電漲超過1%。PCB類股為市場焦點，晟鈦漲停，定穎投控大漲8.7%、台光電、欣興也都上漲。金融類股成為撐盤要角，台中銀漲2.7%，永豐金、第一金、京城銀、上海商銀、元大金、彰銀皆漲超過1%。最終台灣加權指數跌108點，收在23,434點。類股漲跌互見，玻璃陶瓷大漲4.17%，其他電子、電子零組件漲超過1%，營建、資訊服務、航運、綠能環保、金融、通信網路也漲超過0.5%；弱勢股方面，造紙、機電、電子、水泥、化工跌超過0.5%，居家生活、塑化、半導體跌超過1%，電器電纜、油電燃氣跌超過2%，塑膠則跌3.26%。

市場分析指出，A股此番回調受內外部多重利空影響，包括中國7月製造業PMI下滑、政治局會議未有超預期政策，以及聯準會鷹派表態和中美貿易不確定性增加，導致市場情緒面降溫。川普宣佈的「對等關稅」政策也為市場帶來外部壓力。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0.37%、0.51%，香港恆生指數也跌1.07%。產業板塊方面，中藥板塊爆發領漲，虛擬機器人、AI 智能體、教育股及物流股板塊均有活躍表現；船舶製造、航母概念、民爆概念及小金屬板塊走勢低迷。

| 經濟數據                       | 最新值  | 預估值  | 前值   |
|----------------------------|------|------|------|
| 8/1 台灣7月標普全球製造業PMI         | 46.2 | 49.4 | 47.2 |
| 8/1 中國7月財新製造業PMI           | 49.5 | 50.2 | 50.4 |
| 8/1 日本6月失業率                | 2.5% | 2.5% | 2.5% |
| 8/1 日本7月Jibun Bank製造業PMI終值 | 48.9 | 48.8 | 50.1 |

#### 四、國際油價

紐約油價跌2.8%，走低至67.3元；布蘭特油價跌2.8%，走低至69.7元。投資人擔憂石油輸出國組織與夥伴國可能增加石油產量，加上美國非農就業報告不如預期，加劇對石油需求憂慮。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                      | 7/31 | 75.59   | 0.60    | 0.80%  |
| 台中銀數位時代基金                    | 7/31 | 92.31   | 0.35    | 0.38%  |
| 台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)         | 7/30 | 14.02   | -0.15   | -1.06% |
| 台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)         | 7/30 | 12.02   | -0.09   | -0.74% |
| 台中銀萬保貨幣市場基金                  | 7/31 | 12.5276 | 0.0004  | 0.00%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)   | 7/30 | 11.2980 | -0.0006 | -0.01% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)   | 7/30 | 10.5499 | -0.0006 | -0.01% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣) | 7/30 | 11.2974 | -0.0006 | -0.01% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣) | 7/30 | 10.5431 | -0.0005 | 0.00%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)   | 7/30 | 12.1977 | 0.0312  | 0.26%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)   | 7/30 | 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) | 7/30 | 12.1968 | 0.0313  | 0.26%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣) | 7/30 | 11.3856 | 0.0292  | 0.26%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)    | 7/30 | 10.7781 | -0.0046 | -0.04% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)    | 7/30 | 10.0649 | -0.0042 | -0.04% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)  | 7/30 | 10.7766 | -0.0046 | -0.04% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)  | 7/30 | 10.0610 | -0.0042 | -0.04% |
| 台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)          | 7/31 | 19.33   | 0.15    | 0.78%  |
| 台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)          | 7/31 | 15.97   | 0.12    | 0.76%  |
| 台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)        | 7/31 | 19.35   | 0.14    | 0.73%  |
| 台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)        | 7/31 | 16.02   | 0.12    | 0.75%  |

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。