

疲弱的就業報告使9月降息的機率上升至9成，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	3,147.75	0.91%	-1.92%	3.06%	22.97%	31.18%
香港恆生指數	24,733.45	0.92%	-3.24%	3.42%	9.90%	23.30%
越南VN指數	1,528.19	2.21%	-1.88%	10.18%	24.62%	20.64%
德國DAX指數	23,757.69	1.42%	-0.89%	-0.13%	2.91%	19.33%
義大利FTSE MIB指數	40,697.38	1.89%	-0.09%	2.71%	6.18%	19.05%
費城半導體指數	5,624.41	1.75%	-1.96%	-0.40%	27.91%	12.94%
英國金融時報指數	9,128.30	0.66%	0.52%	3.46%	6.19%	11.69%
新加坡海峽時報指數	4,197.23	1.04%	-1.04%	4.57%	9.16%	10.82%
那斯達克指數	21,053.58	1.95%	-0.59%	2.20%	17.11%	9.02%
標準普爾500指數	6,329.94	1.47%	-0.94%	0.81%	11.31%	7.62%
上海綜合	3,583.31	0.66%	-0.41%	3.20%	9.28%	6.91%
印尼雅加達綜合指數	7,464.65	-0.97%	-1.97%	8.73%	9.52%	5.43%
道瓊工業指數	44,173.64	1.34%	-1.48%	-1.46%	6.91%	3.83%
印度BSE 30指數	81,018.72	0.52%	0.16%	-2.89%	0.64%	3.69%
滬深300	4,070.70	0.39%	-1.57%	2.22%	7.96%	3.45%
法國CAC指數	7,632.01	1.14%	-2.16%	-0.83%	-1.78%	3.40%
台灣加權股價指數	23,378.94	-0.24%	-0.15%	3.69%	12.47%	1.49%
日本日經225指數	40,290.70	-1.25%	-1.73%	1.21%	9.39%	0.99%
馬來西亞吉隆坡指數	1,526.98	-0.42%	-0.16%	-1.50%	-1.01%	-7.02%
泰國SET指數	1,229.40	0.91%	1.01%	9.77%	2.54%	-12.20%

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	98.6300	-0.51%	0.00%	1.72%	-1.40%	-9.09%
歐元	1.1564	1.28%	-0.95%	-1.75%	2.08%	11.06%
英鎊	1.3277	0.63%	-0.98%	-2.79%	-0.17%	5.69%
澳幣	0.6476	0.71%	-0.74%	-1.21%	0.95%	4.07%
瑞士法郎	0.8094	0.93%	-1.25%	-1.97%	2.06%	11.90%
日圓	147.8800	1.81%	0.30%	-2.31%	-1.89%	5.62%
人民幣	7.1766	0.48%	-0.05%	-0.16%	1.21%	1.70%
離岸人民幣	7.1790	0.58%	-0.08%	-0.21%	0.84%	2.25%
新台幣	29.9180	0.33%	-1.33%	-3.30%	3.82%	9.54%
印度盧比	87.6475	-0.17%	-1.21%	-2.56%	-3.88%	-2.31%
泰銖	32.4850	0.98%	-0.26%	-0.45%	1.85%	5.45%
馬來西亞令吉	4.2375	1.01%	-0.15%	-0.33%	0.95%	5.57%
俄羅斯盧布	79.7500	0.72%	0.08%	-1.10%	3.47%	42.66%
土耳其里拉	40.6736	0.00%	-0.28%	-2.03%	-5.24%	-13.05%
波蘭羅提	3.6921	1.55%	-1.29%	-2.28%	2.12%	11.42%
巴西雷亞爾	5.5532	0.82%	0.23%	-2.53%	1.98%	11.37%
墨西哥披索	18.8634	0.36%	-1.28%	-1.14%	4.21%	9.89%
南非蘭特	17.9985	1.65%	-0.82%	-2.27%	2.58%	4.79%

資料來源：CMoney，截至2025年8月4日

一、美國

週一(8/4)道瓊工業指數漲1.34%(+585.06點)，標普500、那斯達克指數漲1.47%(+91.93點)及1.95%(+403.45點)，美國10年期公債利率由4.23%下降至4.22%，美元指數走低0.51%，來到98.63。

美國總統川普上週五認為非農就業數據「被操縱」，震怒開除勞工統計局局長，他表示將於數日內提名新任局長，同時，川普與聯準會及其主席鮑爾之間的緊張關係仍受關注。儘管聯準會上週連續第五次維持利率不變，交易員仍下調對政策緊縮的預期，而就業報告疲弱後，市場對9月降息的押注已接近90%。舊金山聯邦準備銀行總裁戴莉也表示，鑑於越來越多的證據表明美國就業市場正在走軟，且沒有出現持續的關稅驅動通膨的跡象，降息時機已經臨近。激勵週一的美國股市走勢強勁，最終週一的美國股市全數上漲。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數跌1.34%、1.47%、1.95%、1.75%。

標普500指數主要類股大多上漲。通訊服務、科技漲超過2%，公用事業、原物料、健康照護漲超過1%，必需消費、非必需消費、不動產、金融、工業漲0.41%至0.91%，僅能源跌0.44%。

道瓊成分股大多走高。輝達漲3.62%，3M漲2.4%，迪士尼漲2.37%，高盛漲2.32%，嬌生漲2.2%，思科漲2.06%，雪佛龍跌0.24%。

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%。

二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數漲0.9%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.66%、1.42%、1.14%、1.89%。

由於美國就業數據疲弱，引發對這個全球最大經濟體的憂慮，市場預期美國將降息，激勵週一的歐洲股市走勢強勁，最終週一的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股全數上漲。金融、不動產、工業漲超過1%，能源、健康照護、景氣循環消費、原物料、必需消費、公用事業、科技漲0.13%至0.81%。

三、亞洲

週一台灣加權、日經225指數跌0.24%、1.25%，南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數漲0.91%、0.66%、0.39%、0.92%、0.52%。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、越南、新加坡股市漲0.91%、2.21%、1.04%，馬來西亞、印尼股市跌0.42%、0.97%。

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%。不過週一的亞洲股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週一的亞洲主要指數大多上漲。

美國7月就業數據疲軟，加上台美關稅談判仍持續進行中，導致週一的台灣加權指數開盤即下挫近300點，盤中資金湧入金融、營建類股，幫助指數收斂跌幅，之後便緩步走高至收盤。權值股漲跌互見，台積電跌0.44%，日月光投控跌3.28%，鴻海、聯發科也都下跌，而大立光漲1.71%，聯電、台達電皆收漲。金融類股為撐盤要角，國泰金、中信金、華南金漲超過2%，富邦金、永豐金、台中銀、彰銀、上海商銀、元大金漲超過1%。營建類股也逆勢走高，潤弘、欣巴巴漲超過4%，新美齊漲3%，鄉林、興富發、愛山林也漲超過2%。最終台灣加權指數跌55點，收在23,378點。

中信建投表示，上周A股出現調整，是連漲之後市場止盈壓力和預期變化的共振。中央政治局會議和PMI導致市場對增量政策和順周期的預期降溫，加上聯準會表態和非農就業數據波動，導致市場對降息節奏不確定性的預期升溫。美國與盟友達成經貿協定，導致市場對中美關係改善的預期降溫，但全球貨幣寬鬆和A股資金面充裕的環境不變，市場對牛市的預期不變。激勵週一的中國股市走勢強勁。最終週一的上證、滬深300指數漲0.66%、0.39%，香港恆生指數也漲0.92%。產業板塊方面，國防軍工類股為主要領漲族群，貴金屬族群漲幅居前，銀行股亦走強；商貿零售表現不佳，石油石化類股跌幅靠前，保險股、影視院線股跌幅居前。

四、國際油價

紐約油價跌1.55%，走低至66.29元；布蘭特油價跌1.31%，走低至68.76元。雖然石油輸出國家組織與盟國同意再大幅增產消息，但美國則因印度買俄羅斯石油而揚言要對新德里祭出懲罰，稍微緩解市場供應過剩的擔憂。促使週一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	8/5	75.24	-0.61	-0.80%
台中銀數位時代基金	8/5	93.27	0.14	0.15%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	8/1	13.78	-0.06	-0.43%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	8/1	11.68	-0.13	-1.10%
台中銀萬保貨幣市場基金	8/5	12.5295	0.0014	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	8/1	11.2346	-0.0778	-0.69%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	8/1	10.4907	-0.0726	-0.69%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	8/1	11.2339	-0.0778	-0.69%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	8/1	10.4839	-0.0725	-0.69%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	8/1	11.9946	-0.1626	-1.34%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	8/1	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)	8/1	11.9937	-0.1626	-1.34%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	8/1	11.1959	-0.1519	-1.34%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	8/1	10.6073	-0.1335	-1.24%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	8/1	9.9054	-0.1247	-1.24%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	8/1	10.6058	-0.1335	-1.24%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	8/1	9.9015	-0.1246	-1.24%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	8/5	19.51	-0.03	-0.15%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	8/5	16.02	-0.12	-0.74%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	8/5	19.53	-0.04	-0.20%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	8/5	16.07	-0.13	-0.80%

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.tcbisic.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。