

投資市場日報

2025年8月13日

市場消化關稅消息以及降息預期升溫等因素，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	3,189.91	-0.53%	-0.25%	0.45%	22.34%	32.94%
越南VN指數	1,608.22	0.71%	3.95%	10.32%	25.32%	26.95%
香港恆生指數	24,969.68	0.25%	0.27%	3.44%	6.03%	24.48%
義大利FTSE MIB指數	41,935.42	0.85%	2.93%	4.63%	5.04%	22.67%
德國DAX指數	24,024.78	-0.23%	0.75%	-0.95%	1.94%	20.67%
費城半導體指數	5,840.08	2.99%	5.01%	2.52%	22.15%	17.27%
那斯達克指數	21,681.90	1.39%	3.66%	5.33%	15.89%	12.28%
英國金融時報指數	9,147.81	0.20%	0.06%	2.31%	6.31%	11.93%
新加坡海峽時報指數	4,220.72	-0.28%	0.29%	3.25%	8.89%	11.44%
印尼雅加達綜合指數	7,791.70	2.44%	3.68%	10.56%	14.03%	10.05%
標準普爾500指數	6,445.76	1.13%	2.33%	2.97%	10.29%	9.59%
上海綜合	3,665.92	0.50%	1.34%	4.44%	8.81%	9.37%
日本日經225指數	42,718.17	2.15%	5.35%	7.96%	13.48%	7.08%
滬深300	4,143.83	0.52%	0.98%	3.21%	6.51%	5.31%
法國CAC指數	7,753.42	0.71%	1.74%	-0.97%	-1.23%	5.05%
台灣加權股價指數	24,158.36	0.09%	2.10%	6.19%	14.33%	4.88%
道瓊工業指數	44,458.61	1.10%	0.79%	0.20%	4.83%	4.50%
印度BSE 30指數	80,235.59	-0.46%	-0.59%	-2.75%	-2.66%	2.68%
馬來西亞吉隆坡指數	1,567.90	0.30%	1.90%	2.07%	1.38%	-4.53%
泰國SET指數	1,259.07	0.00%	0.97%	12.30%	3.97%	-10.08%

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	98.0400	-0.49%	-0.75%	0.19%	-3.68%	-9.63%
歐元	1.1621	-0.23%	0.64%	-0.59%	4.65%	11.61%
英鎊	1.3459	0.04%	1.40%	-0.61%	2.20%	7.14%
澳幣	0.6502	-0.21%	0.64%	-1.27%	1.51%	4.50%
瑞士法郎	0.8100	-0.23%	0.17%	-1.60%	3.90%	11.80%
日圓	148.2600	-0.59%	-0.59%	-1.03%	-0.30%	5.31%
人民幣	7.1911	-0.13%	-0.05%	-0.28%	0.31%	1.50%
離岸人民幣	7.1956	-0.14%	-0.05%	-0.35%	0.14%	2.01%
新台幣	30.0260	-0.39%	-0.33%	-2.75%	0.94%	9.14%
印度盧比	87.6400	0.00%	0.26%	-2.06%	-3.22%	-2.31%
泰銖	32.4300	-0.19%	-0.16%	0.26%	3.04%	5.65%
馬來西亞令吉	4.2325	0.04%	-0.07%	0.64%	1.53%	5.69%
俄羅斯盧布	79.8900	-0.16%	0.08%	-2.57%	1.29%	42.43%
土耳其里拉	40.7003	0.04%	-0.04%	-1.40%	-4.99%	-13.12%
波蘭羅提	3.6673	-0.47%	1.02%	-0.74%	3.67%	12.18%
巴西雷亞爾	5.4476	-0.27%	1.15%	1.94%	3.80%	13.53%
墨西哥披索	18.6560	-0.33%	1.46%	0.13%	4.69%	11.11%
南非蘭特	17.6977	0.14%	1.88%	0.77%	3.12%	6.56%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 8 月 12 日

一、美國

週二(8/12)道瓊工業指數漲1.1%(+483.52點)，標普500、那斯達克指數漲1.13%(+72.31點)及1.39%(+296.5點)，美國10年期公債利率由4.27%上升至4.29%，美元指數走低0.49%，來到98.04。

勞工統計局數據顯示，7月核心消費者物價指數年增3.1%，高於6月的2.9%；整體消費者物價指數年增率維持在2.7%，低於市場預期的2.8%。投資人對聯準會降息的樂觀情緒升溫，Derivate Path董事總經理Isaac Wheeler表示，通膨數據溫和，可能開啟聯準會的「持續降息循環」，CME數據顯示，交易員預期聯準會9月降息的機率升至94%，年底前降息3碼的機率達52%。激勵週二的美國股市全數走高，最終週二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1.1%、1.13%、1.39%、2.99%。

標普500指數主要類股全數上漲。通訊服務、科技、金融、原物料、工業漲超過1%，必需消費、不動產、公用事業、能源、健康照護、非必需消費漲0.17%至0.87%。

道瓊成分股大多走高。聯合健康保險漲3.65%，高盛漲3.36%，波因漲2.94%，美國通運漲2.36%，嬌生跌0.6%，IBM跌0.65%，麥當勞跌0.89%。

科技股大多上漲。亞馬遜跌0.2%，Meta漲0.98%，蘋果大漲4.24%，Alphabet漲2.44%，微軟漲0.23%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/12 美國7月核心通膨率(月)	0.3%	0.3%	0.2%
8/12 美國7月核心通膨率(年)	3.1%	3%	2.9%
8/12 美國7月消費者物價指數率(月)	0.2%	0.2%	0.3%
8/12 美國7月消費者物價指數率(年)	2.7%	2.8%	2.7%

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數漲0.21%，英國FTSE100、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.2%、0.71%、0.85%，德國DAX指數跌0.23%。

美國7月消費者物價指數年增低於預期，且與前月大致持平，顯示川普的關稅措施仍未對通膨造成顯著影響，促使週二的歐洲股市震盪走高，最終週二的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股漲跌互見。能源、工業、原物料漲超過1%，景氣循環消費、健康照護漲0.32%、0.49%，金融、必需消費、公用事業跌0.09%、0.56%，不動產、科技則跌超過1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/12 歐元區8月ZEW經濟景氣指數	25.1	28.1	36.1
8/12 德國8月ZEW經濟景氣指數	34.7	40	52.7
8/12 英國6月失業率	4.7%	4.7%	4.7%
8/12 英國6月就業人口變化	238K	65K	134K

三、亞洲

週二台灣加權、日經225、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲0.09%、2.15%、0.5%、0.52%、0.25%，南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數跌0.53%、0.46%。東南亞主要股市大多上漲，越南、馬來西亞、印尼股市漲0.71%、0.3%、2.44%，僅新加坡股市跌0.28%，泰國股市因泰王母后華誕日和母親節休市一日。

美國銀行8月全球基金經理人調查顯示，創紀錄的91%受訪者認為美國股市估值過高，意味基金經理人普遍認為，目前購買公司股票的價格與其獲利潛力不符。不過週二的亞洲股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週二的亞洲主要指數大多上漲。

川普簽署行政命令，將對中國額外關稅再延90天至11月9日，美中將有更多時間磋商貿易協議，不過週一的台灣加權指數開盤即在平盤附近進行震盪，盤中記憶體類股走強，帶動指數上漲，不過尾盤指數漲幅收斂，使指數以小幅上漲收盤。權值股漲跌互見，台積電收平盤，聯電、台達電、聯發科收漲，鴻海、大立光小跌，日月光投控也跌1.99%。記憶體類股成為市場焦點，南亞科大漲8.33%，華邦電、宇瞻漲超過6%，創見、群聯漲超過4%，威剛、晶豪科也漲超過2%。最終台灣加權指數小漲22點，收在24,158點。

據CNBC、華爾街日報等外媒報導，美國總統川普簽署行政令，將原定12日生效的對中國額外關稅再度延後90天，再次推遲對中國進口商品徵收最嚴厲關稅的最後期限，讓雙方有更多時間繼續磋商。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0.5%、0.52%，香港恆生指數也漲0.25%。產業板塊方面，醫藥、鋼鐵、有色、釀酒類股走低，半導體族群強勢拉升，煤炭、保險、房地產、券商、石油、銀行類股上揚。

四、國際油價

紐約油價跌1.24%，走低至63.17元；布蘭特油價跌0.7%，走低至66.12元。交易員正等待美國能源資訊署即將公布的庫存報告，並開始預期9月初夏季駕車旺季結束後的需求下滑。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A(累積型-新台幣)	8/12	80.45	0.65	0.81%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	8/12	11.07	0.09	0.82%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	8/12	98.79	0.70	0.71%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	8/12	10.06	0.07	0.70%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	8/11	14.00	0.10	0.72%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	8/11	11.90	0.07	0.59%
台中銀萬保貨幣市場基金	8/12	12.5334	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	8/11	11.4112	0.0098	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	8/11	10.6333	0.0091	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	8/11	11.4103	0.0098	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	8/11	10.6264	0.0091	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	8/11	12.2183	-0.0099	-0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	8/11	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)	8/11	12.2174	-0.0099	-0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	8/11	11.3809	-0.0092	-0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	8/11	10.8133	-0.0193	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	8/11	10.0765	-0.0180	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	8/11	10.8117	-0.0194	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	8/11	10.0726	-0.0180	-0.18%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	8/12	20.20	-0.12	-0.59%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	8/12	16.59	-0.10	-0.60%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	8/12	20.22	-0.13	-0.64%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	8/12	16.65	-0.10	-0.60%

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。