

投資市場日報

2025年8月14日

市場對聯準會9月啟動降息的預期持續升溫，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	3,224.37	1.08%	0.82%	1.53%	23.61%	34.38%
香港恆生指數	25,613.67	2.58%	2.82%	6.11%	10.84%	27.69%
越南VN指數	1,611.60	0.21%	2.41%	10.55%	24.60%	27.22%
義大利FTSE MIB指數	42,186.37	0.60%	2.87%	5.26%	5.26%	23.40%
德國DAX指數	24,185.59	0.67%	1.09%	-0.29%	2.31%	21.48%
費城半導體指數	5,892.61	0.90%	6.17%	3.45%	19.49%	18.33%
新加坡海峽時報指數	4,272.76	1.23%	1.07%	4.52%	10.09%	12.81%
那斯達克指數	21,713.14	0.14%	2.57%	5.48%	14.22%	12.44%
英國金融時報指數	9,165.23	0.19%	0.01%	2.51%	6.54%	12.14%
印尼雅加達綜合指數	7,892.91	1.30%	5.19%	12.00%	15.52%	11.48%
標準普爾500指數	6,466.58	0.32%	1.92%	3.30%	9.85%	9.95%
上海綜合	3,683.46	0.48%	1.36%	4.94%	9.14%	9.90%
日本日經225指數	43,274.67	1.30%	6.08%	9.36%	13.33%	8.47%
滬深300	4,176.58	0.79%	1.53%	4.03%	7.19%	6.14%
台灣加權股價指數	24,370.02	0.88%	3.94%	7.12%	14.25%	5.80%
法國CAC指數	7,804.97	0.66%	2.23%	-0.31%	-0.87%	5.75%
道瓊工業指數	44,922.27	1.04%	1.65%	1.24%	6.60%	5.59%
印度BSE 30指數	80,539.91	0.38%	-0.01%	-2.38%	-0.75%	3.07%
馬來西亞吉隆坡指數	1,586.60	1.19%	2.93%	3.29%	0.27%	-3.39%
泰國SET指數	1,277.43	1.46%	1.02%	13.94%	5.19%	-8.77%

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	97.7200	-0.39%	-0.47%	-0.13%	-3.25%	-9.93%
歐元	1.1709	0.76%	1.10%	0.17%	5.33%	12.45%
英鎊	1.3545	0.64%	1.83%	0.02%	2.53%	7.83%
澳幣	0.6551	0.75%	0.85%	-0.53%	2.22%	5.28%
瑞士法郎	0.8032	0.85%	0.69%	-0.76%	4.62%	12.75%
日圓	147.5300	0.59%	0.00%	-0.44%	0.30%	5.94%
人民幣	7.1755	0.22%	0.20%	-0.06%	0.35%	1.72%
離岸人民幣	7.1786	0.24%	0.21%	-0.11%	0.22%	2.25%
新台幣	29.9600	0.24%	0.12%	-2.51%	1.64%	9.41%
印度盧比	87.4960	0.18%	0.18%	-1.89%	-2.39%	-2.14%
泰銖	32.2950	0.39%	0.16%	0.65%	2.93%	6.06%
馬來西亞令吉	4.2155	0.40%	0.36%	1.04%	2.52%	6.12%
俄羅斯盧布	79.5900	0.32%	0.64%	-2.26%	1.21%	42.89%
土耳其里拉	40.7352	-0.08%	-0.12%	-1.48%	-4.77%	-13.19%
波蘭羅提	3.6334	0.94%	1.73%	0.19%	5.35%	13.23%
巴西雷亞爾	5.3887	1.09%	2.15%	3.05%	5.62%	14.77%
墨西哥披索	18.5290	0.69%	0.99%	0.82%	5.68%	11.88%
南非蘭特	17.5096	1.08%	1.98%	1.85%	4.56%	7.71%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 8 月 13 日

一、美國

週三(8/13)道瓊工業指數漲1.04%(+463.66點)，標普500、那斯達克指數漲0.32%(+20.82點)及0.14%(+31.23點)，美國10年期公債利率由4.29%下降至4.24%，美元指數走低0.39%，來到97.72。

美國財政部長貝森特表示，美國可能進入一系列降息周期，並從9月降息2碼開始，而且以各種模型來看，都表明「我們可能應該降息150到175個基點」。貝森特指出，若聯準會在上次會議時已掌握會後兩天才公布的就業市場下修數據，或許會選擇降息，不過，交易員對9月一次降息2碼的預期有所降溫，前聖路易聯準銀行總裁布拉德淡化這種可能性，稱此舉會釋放恐慌訊號。另一方面，亞特蘭大聯準銀行總裁波士蒂克則繼續反對過早降息，認為勞動市場仍然穩健，聯準會需耐心等待。促使週三的美國股市全數走高，最終週三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1.04%、0.32%、0.14%、0.9%。

標普500指數主要類股大多上漲。原物料、健康照護、非必需消費、能源漲超過1%，公用事業、工業、金融、不動產漲0.18%至0.62%，科技、必需消費、通訊服務跌0.19%至0.49%。

道瓊成分股大多走高。聯合健康保險漲3.65%，Nike漲3.07%，默克藥廠漲3%，宣偉漲3%，輝達跌0.68%，思科跌1.37%，沃爾瑪跌2.54%。

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
8/13 美國當週EIA原油庫存變化	3.037M	-0.8M	-3.029M
8/13 美國當週EIA汽油庫存變化	-0.792M	-1M	-1.323M

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數漲0.54%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.19%、0.67%、0.66%、0.6%。

美國昨天公布的最新通貨膨脹數據持穩，引發投資人看好美國聯準會將調降利率，激勵週三的歐洲股市走勢強勁，最終週三的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲。健康照護、科技、景氣循環消費漲超過1%，不動產、公用事業、金融、原物料、必需消費漲0.06%至0.55%，工業、能源分別跌0.16%、1.09%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/13 德國7月消費者物價指數終值(月)	0.3%	0.3%	0%
8/13 德國7月消費者物價指數終值(年)	2%	2%	2%

三、亞洲

週三台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數漲0.88%、1.3%、1.08%、0.48%、0.79%、2.58%、0.38%。東南亞主要股市全數上漲，泰國、越南、新加坡、馬來西亞、印尼股市漲1.46%、0.21%、1.23%、1.19%、1.3%。

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%。激勵週三的亞洲股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週三的亞洲主要指數大多上漲。

美國通膨數據低於預期，提振市場對9月降息的期待，激勵週三的台灣加權指數開盤即上漲近150點，且在台積電、電子權值股持續上漲之下，指數一舉突破24,400點，隨後出現獲利了結賣壓，導致指數漲幅收斂，不過尾盤買盤再起，幫助指數收盤於高檔。權值股大多上漲，台積電漲1.69%，再度創歷史新高，台達電大漲5.14%，聯電、鴻海、聯發科、大立光、日月光投控全數收漲。PCB類股成為市場焦點，榮科、台玻、德宏漲停，臻鼎-KY、楠梓電、建榮漲超過5%，華通、台光電、南亞、富喬也漲超過2%。機器人類股也走勢強勁，和椿、亞光、新漢全數漲停。最終台灣加權指數漲211點，收在24,370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。激勵週三的中國股市走勢強勁。最終週三的上證、滬深300指數漲0.48%、0.79%，香港恆生指數也大漲2.58%。產業板塊方面，券商、有色、汽車、醫藥、半導體類股走高。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/13 日本7月生產者物價指數(月)	0.2%	0.2%	-0.1%
8/13 日本7月生產者物價指數(年)	2.6%	2.5%	2.9%

四、國際油價

紐約油價跌0.8%，走低至61.94元；布蘭特油價跌0.7%，走低至65.63元。美國原油庫存增幅高於預期，加上國際能源總署發布利空報告，原油市場悲觀情緒加劇。促使週三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)	8/13	80.51	0.06	0.07%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	8/13	11.08	0.01	0.09%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	8/13	98.88	0.09	0.09%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	8/13	10.02	-0.04	-0.40%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	8/12	14.09	0.09	0.64%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	8/12	11.93	0.03	0.25%
台中銀萬保貨幣市場基金	8/13	12.5339	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	8/12	11.5471	0.1359	1.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	8/12	10.7599	0.1266	1.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	8/12	11.5461	0.1358	1.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	8/12	10.7529	0.1265	1.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	8/12	12.3127	0.0944	0.77%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	8/12	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)	8/12	12.3118	0.0944	0.77%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	8/12	11.4688	0.0879	0.77%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	8/12	10.9067	0.0934	0.86%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	8/12	10.1635	0.0870	0.86%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	8/12	10.9051	0.0934	0.86%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	8/12	10.1597	0.0871	0.86%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	8/13	20.13	-0.07	-0.35%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	8/13	16.53	-0.06	-0.36%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	8/13	20.15	-0.07	-0.35%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	8/13	16.59	-0.06	-0.36%

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。