

投資市場日報

2025年8月18日

川普表示晶片關稅可能攀升200%至300%，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	3,225.66	0.00%	0.49%	0.32%	23.05%	34.43%
越南VN指數	1,630.00	-0.65%	2.84%	11.59%	24.12%	28.67%
香港恆生指數	25,270.07	-0.98%	1.65%	2.77%	7.75%	25.97%
義大利FTSE MIB指數	42,653.97	0.00%	2.47%	6.85%	5.53%	24.77%
德國DAX指數	24,359.30	-0.07%	0.81%	1.24%	2.80%	22.35%
費城半導體指數	5,752.74	-2.26%	1.32%	0.60%	16.63%	15.52%
那斯達克指數	21,622.98	-0.40%	0.81%	4.57%	13.14%	11.97%
英國金融時報指數	9,138.90	-0.42%	0.47%	2.24%	5.85%	11.82%
新加坡海峽時報指數	4,230.53	-0.61%	-0.22%	2.69%	8.70%	11.69%
印尼雅加達綜合指數	7,898.38	-0.41%	4.85%	10.61%	12.19%	11.56%
上海綜合	3,696.77	0.83%	1.70%	5.47%	9.35%	10.29%
標準普爾500指數	6,449.80	-0.29%	0.94%	3.30%	9.01%	9.66%
日本日經225指數	43,378.31	1.71%	3.73%	9.33%	14.89%	8.73%
法國CAC指數	7,923.45	0.67%	2.33%	2.02%	0.89%	7.35%
滬深300	4,202.35	0.70%	2.37%	4.56%	7.55%	6.80%
道瓊工業指數	44,946.12	0.08%	1.74%	2.10%	6.20%	5.65%
台灣加權股價指數	24,334.48	0.40%	1.30%	6.56%	11.98%	5.64%
印度BSE 30指數	80,597.66	0.00%	0.93%	-2.39%	-2.34%	3.15%
馬來西亞吉隆坡指數	1,576.34	-0.30%	1.24%	3.34%	0.21%	-4.02%
泰國SET指數	1,259.42	-0.57%	0.03%	8.48%	5.44%	-10.05%

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	97.8500	-0.41%	-0.34%	-0.78%	-3.00%	-9.81%
歐元	1.1683	0.03%	0.20%	-0.06%	4.34%	12.21%
英鎊	1.3555	-0.13%	0.84%	0.75%	2.16%	7.90%
澳幣	0.6514	-0.28%	-0.25%	-0.81%	1.47%	4.69%
瑞士法郎	0.8052	0.21%	0.37%	-1.18%	3.97%	12.48%
日圓	147.0000	-0.29%	0.15%	0.44%	-0.73%	6.25%
人民幣	7.1823	-0.13%	0.00%	-0.12%	0.43%	1.62%
離岸人民幣	7.1841	-0.13%	0.04%	-0.12%	0.35%	2.18%
新台幣	30.0100	-0.09%	-0.54%	-2.37%	0.60%	9.21%
印度盧比	87.4760	0.00%	-0.09%	-1.97%	-2.14%	-2.14%
泰銖	32.4150	-0.06%	-0.32%	0.00%	3.01%	5.69%
馬來西亞令吉	4.2185	-0.26%	0.51%	0.53%	1.67%	6.04%
俄羅斯盧布	79.9400	-0.32%	-0.48%	-2.57%	0.32%	42.32%
土耳其里拉	40.8890	-0.24%	-0.69%	-1.61%	-5.30%	-13.51%
波蘭羅提	3.6461	0.03%	0.24%	-0.19%	3.56%	12.83%
巴西雷亞爾	5.4113	-0.18%	0.66%	3.19%	3.85%	14.29%
墨西哥披索	18.7320	-0.34%	-0.65%	-0.30%	3.49%	10.66%
南非蘭特	17.5519	0.05%	1.03%	1.37%	3.73%	7.45%

資料來源：CMoney，截至2025年8月15日

一、美國

週五(8/15)道瓊工業指數漲0.08%(+34.86點)，標普500、那斯達克指數跌0.29%(-18.74點)及0.4%(-87.69點)，美國10年期公債利率由4.29%上升至4.33%，美元指數走低0.41%，來到97.85。

美國零售額受汽車銷售與大型線上促銷帶動普遍上揚，但美國8月消費者信心出現四個月來首次下滑，長期通膨預期上升，且川普表示，未來兩週內將制定晶片關稅，稅率可能攀升至200%甚至300%，顯示其正加大力度推動半導體製造業回流美國，導致週五的美國股市走勢疲弱，最終週五的美國股市大多下跌。道瓊工業指數漲0.08%，標普500、那斯達克、費城半導體指數跌0.29%、0.4%、2.26%。

標普500指數主要類股大多下跌。健康照護漲1.65%，必需消費、通訊服務、不動產漲0.07%至0.68%，原物料、能源、非必需消費、公用事業、工業、科技跌0.02%至0.75%，金融則跌1.12%。

道瓊成分股漲跌互見。聯合健康保險大漲11.98%，賽富時漲3.89%，美國安進漲2.13%，默克藥廠漲1.75%，開拓重工跌2.33%，3M跌2.72%，思科大跌4.47%。

科技股漲跌不一。亞馬遜漲0.02%，Meta漲0.4%，蘋果跌0.51%，Alphabet漲0.53%，微軟跌0.44%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/15 美國8月密大消費者信心指數初值	58.6	62	61.7
8/15 美國7月零售銷售率(月)	0.5%	0.5%	0.9%
8/15 美國7月零售銷售率(年)	3.9%	--	4.4%
8/15 美國7月工業生產率(月)	-0.1%	0%	0.4%
8/15 美國7月工業生產率(年)	1.4%	--	0.8%
8/15 美國6月商業庫存率(月)	0.2%	0.2%	0%

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌0.06%，法國CAC指數漲0.67%，英國FTSE100、德國DAX指數跌0.42%、0.07%，義大利FTSE MIB指數因八月節休市一日。

投資人衡量美國好壞參半的經濟數據，以及觀望意在終結烏克蘭戰爭的美俄高峰會發展，促使週五的歐洲股市走勢震盪，最終週五的歐洲股市大多開高走低。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲。公用事業、景氣循環消費、必需消費、能源、原材料、健康照護漲0.09%至0.89%，工業、金融、科技、不動產跌0.05%至0.3%。

三、亞洲

週五台灣加權、日經225、中國上證、中國滬深300指數漲0.4%、1.71%、0.83%、0.7%，香港恆生指數跌0.98%，南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數分別因日本統治解放日、獨立日休市一日。東南亞主要股市全數下跌，泰國、越南、新加坡、馬來西亞、印尼股市跌0.57%、0.65%、0.61%、0.3%、0.41%。

美國勞工部數據顯示，7月生產者物價指數月增0.9%，遠高於市場預期的0.2%，年增率達3.3%，為2月以來最高，令市場對9月大幅降息的樂觀情緒降溫。不過週五的亞洲股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週五的亞洲主要指數大多上漲。

台灣股市正處於歷史新高附近，走勢較為震盪，促使週五的台灣加權指數開盤即在平盤上下震盪，不過在鴻海、PCB類股的帶動之下，指數震盪走高至收盤。權值股漲跌互見，台積電漲0.43%，鴻海、台達電漲超過2%，聯電也漲0.98%，日月光投控收平盤，而聯發科、大立光跌超過1%。PCB類股持續強勢，金居、台玻、聯茂漲停，富喬、耀華大漲超過8%，毅嘉、台光電、高技、台耀也漲超過5%。最終台灣加權指數漲96點，收在24,334點。

渤海證券指出，短期來看，由於業績密集期的臨近，半年報業績因素可能對行情發展產生一定影響，但市場行情仍延續流動性增量驅動特徵。具體而言，考慮到聯準會降息預期提升，外部流動性及風險偏好將出現回升過程，這將對A股的流動性環境有外溢性影響。更重要的是，國內流動性仍呈現相對溫和的自我強化特徵，在市場不出現加速趕頂或其他明顯流動性拐點信號前，行情中期或維持溫和上漲趨勢，這也將有利於流動性正向循環的形成。激勵週五的中國股市走勢強勁。最終週五的上證、滬深300指數漲0.83%、0.7%，香港恆生指數則跌0.98%。產業板塊方面，券商、金融科技等大金融股集體大漲，PCB概念股走強，液冷伺服器概念股再度爆發，銀行類股走弱，食品飲料族群亦表現不佳。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/15 中國7月工業生產率(年)	5.7%	5.9%	6.8%
8/15 中國7月零售銷售率(年)	3.7%	4.6%	4.8%
8/15 中國7月失業率	5.2%	5.1%	5%
8/15 中國7月房價指數率(年)	-2.8%	--	-3.2%
8/15 日本第二季GDP初值(季)	0.3%	0.1%	0%
8/15 日本第二季GDP初值(年)	1%	0.4%	-0.2%
8/15 日本6月工業生產率終值(月)	2.1%	1.7%	-0.1%
8/15 日本6月工業生產率終值(年)	4.4%	4%	-2.4%

四、國際油價

紐約油價跌1.8%，走低至62.8元；布蘭特油價跌1.5%，走低至65.85元。投資人關注美國總統川普和俄羅斯總統普丁的會談影響，此次峰會可能會重塑產油大國俄羅斯的原油流向。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A(累積型-新台幣)	8/15	80.90	0.23	0.29%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	8/15	11.13	0.03	0.27%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	8/15	99.31	-0.19	-0.19%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	8/15	10.07	-0.02	-0.20%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	8/14	14.31	-0.04	-0.28%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	8/14	12.13	-0.03	-0.25%
台中銀萬保貨幣市場基金	8/15	12.5348	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	8/14	11.5682	0.0067	0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	8/14	10.7796	0.0063	0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	8/14	11.5671	0.0067	0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	8/14	10.7725	0.0062	0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	8/14	12.3539	0.0137	0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	8/14	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)	8/14	12.3530	0.0137	0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	8/14	11.5071	0.0127	0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	8/14	10.9430	0.0060	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	8/14	10.1974	0.0056	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	8/14	10.9414	0.0060	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	8/14	10.1935	0.0056	0.05%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	8/15	19.99	-0.08	-0.40%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	8/15	16.42	-0.07	-0.42%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	8/15	20.01	-0.09	-0.45%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	8/15	16.47	-0.07	-0.42%

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。