

投資市場日報

2025年8月22日

市場聚焦傑克森霍爾全球央行年會鮑爾談話，國際股市漲跌互見

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
越南VN指數	1,688.00	1.42%	2.88%	13.67%	27.58%	33.25%
韓國KOSPI綜合指數	3,141.74	0.37%	-2.60%	-2.15%	19.66%	30.93%
義大利FTSE MIB指數	43,013.44	0.35%	0.84%	7.09%	6.07%	25.82%
香港恆生指數	25,104.61	-0.24%	-1.63%	0.44%	5.36%	25.15%
德國DAX指數	24,293.34	0.07%	-0.35%	-0.06%	0.71%	22.02%
英國金融時報指數	9,309.20	0.23%	1.44%	3.29%	5.95%	13.90%
費城半導體指數	5,603.26	-0.49%	-4.80%	-2.37%	16.67%	12.52%
上海綜合	3,771.10	0.13%	2.85%	5.94%	11.32%	12.51%
新加坡海峽時報指數	4,230.90	0.27%	-0.60%	0.56%	8.97%	11.70%
印尼雅加達綜合指數	7,890.71	-0.67%	-0.51%	6.66%	10.48%	11.45%
那斯達克指數	21,100.31	-0.34%	-2.81%	0.60%	11.80%	9.27%
滬深300	4,288.07	0.39%	2.75%	4.96%	9.49%	8.98%
標準普爾500指數	6,370.17	-0.40%	-1.52%	1.02%	8.99%	8.31%
法國CAC指數	7,938.29	-0.44%	0.86%	1.80%	0.35%	7.55%
日本日經225指數	42,610.17	-0.65%	-0.09%	7.01%	14.24%	6.81%
道瓊工業指數	44,785.50	-0.34%	-0.28%	1.04%	6.99%	5.27%
印度BSE 30指數	82,000.71	0.17%	1.74%	-0.24%	0.50%	4.94%
台灣加權股價指數	23,962.13	1.43%	-1.14%	2.66%	9.90%	4.02%
馬來西亞吉隆坡指數	1,592.87	0.29%	0.75%	4.48%	3.11%	-3.01%
泰國SET指數	1,244.79	-0.27%	-1.73%	3.03%	5.51%	-11.10%

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	98.6100	0.40%	0.37%	0.78%	-0.95%	-9.11%
歐元	1.1659	0.12%	-0.18%	0.13%	2.95%	11.97%
英鎊	1.3456	-0.39%	-0.86%	0.08%	0.32%	7.12%
澳幣	0.6423	-0.29%	-1.68%	-1.32%	-0.41%	3.23%
瑞士法郎	0.8052	0.34%	0.20%	-0.57%	2.45%	12.48%
日圓	147.5900	0.15%	-0.59%	0.44%	-2.45%	5.94%
人民幣	7.1778	0.02%	-0.06%	-0.01%	0.40%	1.69%
離岸人民幣	7.1799	0.04%	-0.07%	-0.04%	0.35%	2.24%
新台幣	30.5050	-0.64%	-1.71%	-3.59%	-1.15%	7.44%
印度盧比	87.1740	-0.17%	0.35%	-1.04%	-1.71%	-1.80%
泰銖	32.5800	-0.07%	-0.58%	-0.62%	0.46%	5.14%
馬來西亞令吉	4.2240	0.01%	-0.39%	0.33%	1.05%	5.90%
俄羅斯盧布	80.1400	0.00%	-0.56%	-2.27%	-0.08%	41.98%
土耳其里拉	40.9347	-0.12%	-0.37%	-1.33%	-5.13%	-13.61%
波蘭羅提	3.6446	0.18%	0.07%	-0.02%	2.71%	12.88%
巴西雷亞爾	5.4710	0.37%	-1.27%	2.23%	3.83%	13.04%
墨西哥披索	18.7830	0.06%	-0.60%	-0.34%	2.68%	10.36%
南非蘭特	17.7039	-0.02%	-0.81%	0.04%	1.16%	6.53%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 8 月 21 日

一、美國

週四(8/21)道瓊工業指數跌0.34%(-152.81點)，標普500、那斯達克指數跌0.4%(-25.61點)及0.34%(-72.54點)，美國10年期公債利率由4.29%上升至4.33%，美元指數走高0.4%，來到98.61。

美國上週美國初領失業金人數增至23.5萬人，高於市場預期的22.6萬人，顯示勞動市場持續降溫，且8月製造業採購經理人指數創下自2022年以來最快增速，市場因此擔憂通膨壓力可能持續，降息預期降溫。不過市場聚焦傑克森霍爾全球央行年會，投資人正等待鮑爾週五的談話，以研判9月是否會繼續維持利率不變。導致週四的美國股市走勢疲弱，最終週四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0.34%、0.4%、0.34%、0.49%。

標普500指數主要類股大多下跌。能源、原物料漲0.26%、0.71%，通訊服務、金融、工業、健康照護、不動產、科技、非必需消費、公用事業跌0.3%至0.71%，必需消費則跌1.18%。

道瓊成分股大多走低。默克藥廠漲1.68%，雪佛龍漲1.52%，聯合健康保險漲1.17%，宣偉跌0.89%，家得寶跌1.01%，IBM跌1.3%，沃爾瑪大跌4.49%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌0.83%，Meta跌1.15%，蘋果跌0.49%，Alphabet漲0.21%，微軟跌0.13%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/21 美國8月標普全球服務業PMI初值	55.4	54.2	55.7
8/21 美國8月標普全球製造業PMI初值	53.3	49.5	49.8
8/21 美國8月標普全球綜合PMI初值	55.4	53	55.1
8/21 美國8月費城聯儲製造業指數	-0.3	7	15.9
8/21 美國7月成屋銷售率(月)	2%	-0.2%	-2.7%
8/21 美國當週初請失業金人數	235K	227K	224K

二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數跌0.00%，英國FTSE100、德國DAX、義大利FTSE MIB指數漲0.23%、0.07%、0.35%，法國CAC指數跌0.44%。

美國與歐盟今天公布雙方貿易協議細節，未來歐盟出口至美國的商品多數將面臨15%關稅，促使週四的歐洲股市走勢震盪，最終週四的歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx 600指數主要類股漲跌互見。工業、公用事業、金融、健康照護、能源漲0.05%至0.7%，必需消費、不動產、科技、原物料、景氣循環消費跌0.24%至0.83%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/21 歐元區8月消費者信心初值	-15.5	-14.9	-14.7
8/21 歐元區8月HCOB服務業PMI初值	50.7	50.8	51
8/21 歐元區8月HCOB製造業PMI初值	50.5	49.5	49.8
8/21 歐元區8月HCOB綜合PMI初值	51.1	50.7	50.9
8/21 德國8月HCOB服務業PMI初值	50.1	50.3	50.6
8/21 德國8月HCOB製造業PMI初值	49.9	48.8	49.1
8/21 德國8月HCOB綜合PMI初值	50.9	50.2	50.6
8/21 英國8月標普全球服務業PMI初值	53.6	51.8	51.8
8/21 英國8月標普全球製造業PMI初值	47.3	48.3	48
8/21 英國8月標普全球綜合PMI初值	53	51.6	51.5
8/21 法國8月HCOB服務業PMI初值	49.7	48.5	48.5
8/21 法國8月HCOB製造業PMI初值	49.9	48	48.2
8/21 法國8月HCOB綜合PMI初值	49.5	48.5	48.6

三、亞洲

週四台灣加權、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數漲1.43%、0.37%、0.13%、0.39%、0.17%，日經225、香港恆生指數跌0.65%、0.24%。東南亞主要股市逾半上漲，越南、新加坡、馬來西亞股市漲1.42%、0.27%、0.29%，泰國、印尼股市跌0.27%、0.67%。

聯準會會議紀要顯示，官員傾向暫緩進一步降息，原因是關稅引發的通膨跡象初現，市場需要更多時間評估川普關稅政策的全面影響。促使週四的亞洲股市走勢震盪，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週四的亞洲主要指數漲跌互見。

在經歷昨日的大幅修正後，週四的台灣加權指數出現反彈，在開盤即上漲逾110點，且在台積電、PCB類股走強之下，指數開高走高並在高檔震盪至收盤。權值股大多上漲，台積電漲

1.32%，台達電、鴻海漲超過2%，聯發科、大立光也漲超過1%，而聯電、日月光投控則下跌。PCB類股再度回神，金居、榮科漲停，台光電大漲7.39%，毅嘉、臻鼎-KY漲超過4%，富喬、華通也漲超過2%。最終台灣加權指數漲336點，收在23,962點。

東興證券指出，A股將會步入一輪中長期慢牛，居民存款搬家的空間仍然十分巨大，經濟未來進入新一輪復甦周期的時間節點可能也不會太遠，同時，資本市場制度性紅利不斷顯現，上市公司的品質穩步提升，新質生產力含量不斷提升，市場有望出現業績與指數共振的中長期趨勢。促使週四的中國股市震盪走高。最終週四的上證、滬深300指數漲0.13%、0.39%，香港恆生指數則跌0.24%。產業板塊方面，半導體、券商、有色、汽車、釀酒類股走低，AI 產業鏈股回落；石油、電力、煤炭、燃氣族群集體拉升，銀行股亦上揚。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/21 日本8月Jibun Bank服務業PMI初值	52.7	52.8	53.6
8/21 日本8月Jibun Bank製造業PMI初值	49.9	49	48.9
8/21 日本8月Jibun Bank綜合PMI初值	51.9	51.4	51.6

四、國際油價

紐約油價漲1.3%，走高至63.52元；布蘭特油價漲1.2%，走高至67.67元。俄羅斯與烏克蘭互相指責對方導致和平進程受阻，加上美國最新數據顯示原油需求強勁。促使週四的兩大國際油價走高。

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)	8/21	79.76	1.66	2.13%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	8/21	10.97	0.22	2.05%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	8/21	98.37	1.40	1.44%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	8/21	9.97	0.14	1.42%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	8/20	14.87	0.33	2.27%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	8/20	12.46	0.19	1.55%
台中銀萬保貨幣市場基金	8/21	12.5377	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	8/20	11.5635	0.0447	0.39%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	8/20	10.7753	0.0417	0.39%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	8/20	11.5624	0.0447	0.39%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	8/20	10.7682	0.0417	0.39%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	8/20	12.2030	-0.0400	-0.33%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	8/20	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)	8/20	12.2021	-0.0399	-0.33%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	8/20	11.3666	-0.0372	-0.33%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	8/20	10.8159	-0.0283	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	8/20	10.0789	-0.0263	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	8/20	10.8143	-0.0283	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	8/20	10.0750	-0.0264	-0.26%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	8/21	19.67	0.29	1.50%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	8/21	16.15	0.23	1.44%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	8/21	19.69	0.29	1.49%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	8/21	16.21	0.24	1.50%

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。