

# 投資市場日報

2025年8月26日

## 市場靜待輝達財報與關鍵經濟報告的公布，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   | 3,209.86  | 1.30%  | 1.03%  | 0.43%  | 23.83% | 33.77% |
| 香港恆生指數        | 25,829.91 | 1.94%  | 2.59%  | 1.74%  | 9.44%  | 28.76% |
| 越南VN指數        | 1,614.03  | -1.91% | -1.37% | 5.41%  | 22.79% | 27.41% |
| 義大利FTSE MIB指數 | 43,227.70 | -0.19% | 1.37%  | 6.14%  | 9.51%  | 26.45% |
| 德國DAX指數       | 24,273.12 | -0.37% | -0.17% | 0.23%  | 2.72%  | 21.92% |
| 上海綜合          | 3,883.56  | 1.51%  | 4.17%  | 8.07%  | 15.98% | 15.87% |
| 費城半導體指數       | 5,756.30  | 0.03%  | -0.35% | 1.96%  | 22.41% | 15.59% |
| 英國金融時報指數      | 9,321.40  | 0.00%  | 1.79%  | 2.20%  | 6.92%  | 14.05% |
| 滬深300         | 4,469.22  | 2.08%  | 5.42%  | 8.29%  | 15.12% | 13.58% |
| 新加坡海峽時報指數     | 4,256.49  | 0.08%  | 1.65%  | -0.11% | 9.63%  | 12.38% |
| 印尼雅加達綜合指數     | 7,926.91  | 0.87%  | 0.36%  | 5.08%  | 9.88%  | 11.96% |
| 那斯達克指數        | 21,449.29 | -0.22% | -0.83% | 1.62%  | 14.47% | 11.07% |
| 標準普爾500指數     | 6,439.32  | -0.43% | -0.15% | 0.79%  | 10.97% | 9.48%  |
| 日本日經225指數     | 42,807.82 | 0.41%  | -2.07% | 3.26%  | 15.20% | 7.30%  |
| 道瓊工業指數        | 45,282.47 | -0.77% | 0.83%  | 0.85%  | 8.84%  | 6.44%  |
| 法國CAC指數       | 7,843.04  | -1.59% | -0.52% | 0.11%  | 1.40%  | 6.26%  |
| 台灣加權股價指數      | 24,277.38 | 2.16%  | -0.84% | 3.91%  | 12.12% | 5.39%  |
| 印度BSE 30指數    | 81,635.91 | 0.40%  | 0.45%  | 0.21%  | -0.10% | 4.48%  |
| 馬來西亞吉隆坡指數     | 1,602.45  | 0.31%  | 1.10%  | 4.48%  | 4.37%  | -2.43% |
| 泰國SET指數       | 1,262.67  | 0.74%  | 1.64%  | 3.74%  | 7.34%  | -9.82% |

| 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   | 98.4700  | 0.77%  | 0.31%  | 0.85%  | -0.65% | -9.24%  |
| 歐元     | 1.1698   | 0.89%  | 0.14%  | -0.48% | 3.16%  | 12.35%  |
| 英鎊     | 1.3504   | 0.73%  | -0.26% | 0.26%  | 0.17%  | 7.49%   |
| 澳幣     | 0.6487   | 0.98%  | -0.39% | -1.30% | 0.52%  | 4.25%   |
| 瑞士法郎   | 0.8019   | 0.92%  | 0.66%  | -0.75% | 3.03%  | 12.93%  |
| 日圓     | 147.3300 | 0.89%  | 0.15%  | 0.00%  | -2.72% | 6.09%   |
| 人民幣    | 7.1517   | 0.40%  | 0.39%  | 0.23%  | 0.53%  | 2.06%   |
| 離岸人民幣  | 7.1543   | 0.40%  | 0.37%  | 0.19%  | 0.40%  | 2.61%   |
| 新台幣    | 30.4500  | 0.43%  | -1.29% | -3.24% | -1.41% | 7.64%   |
| 印度盧比   | 87.5480  | -0.09% | -0.17% | -1.30% | -2.56% | -2.23%  |
| 泰銖     | 32.4350  | 0.65%  | 0.10%  | -0.19% | 0.49%  | 5.62%   |
| 馬來西亞令吉 | 4.2015   | 0.67%  | 0.52%  | 0.48%  | 0.75%  | 6.47%   |
| 俄羅斯盧布  | 80.6400  | -0.16% | -0.56% | -1.35% | -1.20% | 41.07%  |
| 土耳其里拉  | 40.9960  | -0.37% | -0.45% | -1.09% | -4.84% | -13.76% |
| 波蘭羅提   | 3.6426   | 0.94%  | -0.06% | -0.54% | 2.97%  | 12.94%  |
| 巴西雷亞爾  | 5.4232   | 0.95%  | -0.42% | 1.84%  | 4.06%  | 14.04%  |
| 墨西哥披索  | 18.6374  | 0.47%  | 0.79%  | -0.41% | 3.37%  | 11.24%  |
| 南非蘭特   | 17.5375  | 0.72%  | 0.26%  | 1.14%  | 2.04%  | 7.54%   |

資料來源：CMoney，截至2025年8月25日

## 一、美國

週一(8/25)道瓊工業指數跌0.77%(-349.27點)，標普500、那斯達克指數跌0.43%(-27.59點)及0.22%(-47.24點)，美國10年期公債利率由4.26%上升至4.28%，美元指數走高0.77%，來到98.47。

市場持續消化鮑爾上週五在傑克森霍爾經濟研討會上的鴿派訊號。鮑爾指出，勞動市場看似平衡，但這種平衡頗為奇特，出自於勞力供需兩端顯著放緩，這意味就業下行風險正在上升。目前政策仍在限制性領域，基本展望及風險平衡的轉變，我們可能有必要調整政策立場。不過市場屏息等待輝達財報。促使週一的美國股市走勢震盪，最終週一的美國股市大多下跌。費城半導體指數漲0.03%，道瓊工業、標普500、那斯達克指數跌0.77%、0.43%、0.22%。

標普500指數主要類股大多下跌。能源、通訊服務漲0.27%、0.44%，科技、非必需消費、不動產、金融、原物料跌0.09%至0.62%，工業、公用事業、健康照護、必需消費則跌超過1%。

道瓊成分股大多走低。輝達漲1.02%，Nike漲1.01%，雪佛龍漲0.01%，可口可樂跌1.71%，美國安進跌1.79%，3M跌1.81%，默克藥廠跌2.36%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌0.39%，Meta跌0.2%，蘋果跌0.26%，Alphabet漲1.18%，微軟跌0.59%。

| 經濟數據              | 最新值    | 預估值   | 前值     |
|-------------------|--------|-------|--------|
| 8/25 美國7月新屋銷售     | 0.652M | 0.63M | 0.656M |
| 8/25 美國7月新屋銷售率(月) | -0.6%  | -1.1% | 4.1%   |

## 二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數跌0.44%，德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.37%、1.59%、0.19%，英國FTSE100指數因夏季銀行假日休市一日。

丹麥再生能源公司沃旭在美國一項海上風電建設計畫被喊卡，加上法國理呼籲進行信任投票，導致週一的歐洲股市走勢疲弱，最終週一的歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股全數下跌。科技、原物料、能源、健康照護、不動產、金融、必需消費、工業、景氣循環消費跌0.03%至0.64%，公用事業則跌1.45%。

| 經濟數據               | 最新值 | 預估值  | 前值   |
|--------------------|-----|------|------|
| 8/25 德國8月IFO商業景氣指數 | 89  | 88.6 | 88.6 |

### 三、亞洲

週一台灣加權、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2.16%、0.41%、1.3%、1.51%、2.08%、1.94%、0.4%。東南亞主要股市大多上漲，泰國、新加坡、馬來西亞、印尼股市漲0.74%、0.08%、0.31%、0.87%，越南股市跌1.91%。

聯準會主席鮑爾表示美國經濟動能放緩，勞動市場面臨下行壓力，目前政策立場仍屬緊縮，但隨著展望與風險平衡的變化，可能需要調整政策立場。激勵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。

美國聯準會主席鮑爾釋出降息可能，加上美國政府表示不入股台積電，激勵週一的台灣加權指數開盤即大漲逾340點，且在台積電、電子權值股、及近期強勢的PCB、機器人類股全面走強之下，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3.08%，聯發科、日月光投控漲超過2%，台達電、鴻海漲超過1%，大立光也漲0.42%，僅聯電小跌0.12%。輝達預告將公開機器人大腦相關新品，帶動機器人類股全面起漲，廣宇、東元、所羅門、昆盈、大銀微系統、慧友、新漢、羅昇皆漲停。輝達執行長黃仁勳透露已向台積電送交矽光子處理器生產，激勵矽光子類股強，聯鈞、光聖漲停，上詮大漲6.86%，華星光、波若威也漲超過2%。而明年國防預算達史上最高也激勵軍工類股上漲，雷虎、中光電、佳世達漲停，漢翔、長榮航太也漲超過3%。最終台灣加權指數大漲512點，收在24,277點。

中國央行以固定數量、利率招標、多重價位中標方式展開6,000億元MLF操作，期限1年期。考慮到截至8月22日，央行還展開3,000億買斷式逆回購淨投放，這意味著8月中期流動性淨投放總額達6,000億，為2025年2月以來最大規模淨投放。東方金誠首席宏觀分析師王青表示，現階段處於政府債券持續發行高峰期，同時監管層也在引導金融機構加大貨幣信貸投放力度。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1.51%、2.08%，香港恆生指數也漲1.94%。產業板塊方面，銅、白酒、鉛鋅、黃金、礦物製品、房地產、小金屬、通訊設備、普鋼、焦炭類股走高；紡織機械、水務、日用化工等族群調整。

| 經濟數據            | 最新值   | 預估值   | 前值    |
|-----------------|-------|-------|-------|
| 8/25 日本6月同步指標終值 | 116.7 | 116.8 | 116   |
| 8/25 日本6月領先指標終值 | 105.6 | 106.1 | 104.8 |

#### 四、國際油價

紐約油價漲1.79%，走高至64.8元；布蘭特油價漲1.58%，走高至68.8元。美國聯準會主席鮑爾暗示最快可能9月降息，提振原油期貨，因市場預期降息會刺激美國經濟並增加石油需求。促使週一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)            | 8/25 | 81.14   | 1.38   | 1.73% |
| 台中銀大發基金B(配息型-新台幣)            | 8/25 | 11.17   | 0.19   | 1.73% |
| 台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)          | 8/25 | 99.83   | 1.41   | 1.43% |
| 台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)          | 8/25 | 10.12   | 0.14   | 1.40% |
| 台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)         | 8/22 | 15.50   | 0.50   | 3.33% |
| 台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)         | 8/22 | 12.84   | 0.36   | 2.88% |
| 台中銀萬保貨幣市場基金                  | 8/25 | 12.5397 | 0.0015 | 0.01% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)   | 8/22 | 11.7872 | 0.1839 | 1.58% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)   | 8/22 | 10.9837 | 0.1714 | 1.59% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣) | 8/22 | 11.7860 | 0.1839 | 1.59% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣) | 8/22 | 10.9765 | 0.1713 | 1.59% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)   | 8/22 | 12.3008 | 0.1353 | 1.11% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)   | 8/22 | 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) | 8/22 | 12.2999 | 0.1353 | 1.11% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣) | 8/22 | 11.4577 | 0.1261 | 1.11% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)    | 8/22 | 10.9188 | 0.1412 | 1.31% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)    | 8/22 | 10.1748 | 0.1316 | 1.31% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)  | 8/22 | 10.9171 | 0.1411 | 1.31% |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)  | 8/22 | 10.1709 | 0.1315 | 1.31% |
| 台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)          | 8/25 | 19.83   | 0.22   | 1.12% |
| 台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)          | 8/25 | 16.29   | 0.19   | 1.18% |
| 台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)        | 8/25 | 19.86   | 0.23   | 1.17% |
| 台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)        | 8/25 | 16.35   | 0.19   | 1.18% |

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