

投資市場日報

2025年9月1日

市場預期川普關稅政策將推升消費品成本，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
越南VN指數	1,682.21	0.08%	2.23%	12.64%	25.36%	32.79%
韓國KOSPI綜合指數	3,186.01	-0.32%	0.55%	-1.38%	17.11%	32.78%
香港恆生指數	25,077.62	0.32%	-1.03%	-1.75%	6.38%	25.01%
義大利FTSE MIB指數	42,196.20	-0.59%	-2.57%	2.33%	5.54%	23.43%
德國DAX指數	23,902.21	-0.57%	-1.89%	-1.30%	-0.13%	20.06%
上海綜合	3,857.93	0.37%	0.84%	6.88%	14.70%	15.10%
滬深300	4,496.76	0.74%	2.71%	8.30%	16.54%	14.28%
費城半導體指數	5,668.94	-3.15%	-1.49%	-1.23%	16.63%	13.84%
新加坡海峽時報指數	4,269.70	0.37%	0.39%	0.95%	9.01%	12.73%
英國金融時報指數	9,187.34	-0.32%	-1.44%	0.56%	5.40%	12.41%
那斯達克指數	21,455.55	-1.15%	-0.19%	1.69%	11.89%	11.11%
印尼雅加達綜合指數	7,830.49	-1.53%	-0.36%	2.79%	9.12%	10.60%
標準普爾500指數	6,460.26	-0.64%	-0.10%	1.40%	9.27%	9.84%
日本日經225指數	42,718.47	-0.26%	0.20%	5.03%	11.15%	7.08%
道瓊工業指數	45,544.88	-0.20%	-0.19%	2.04%	7.89%	7.05%
台灣加權股價指數	24,233.10	-0.01%	1.97%	4.45%	13.52%	5.20%
法國CAC指數	7,703.90	-0.76%	-3.34%	-1.95%	-0.97%	4.38%
印度BSE 30指數	79,809.65	-0.34%	-1.84%	-1.88%	-2.23%	2.14%
馬來西亞吉隆坡指數	1,575.12	-0.75%	-1.40%	3.37%	3.70%	-4.09%
泰國SET指數	1,236.61	-1.08%	-1.34%	0.24%	6.24%	-11.68%

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	97.7700	-0.04%	0.05%	-1.13%	-1.52%	-9.88%
歐元	1.1677	0.28%	0.71%	1.06%	3.55%	12.14%
英鎊	1.3492	-0.06%	0.64%	1.19%	0.20%	7.40%
澳幣	0.6539	0.37%	1.80%	0.53%	1.40%	5.09%
瑞士法郎	0.8009	0.01%	1.06%	0.51%	3.54%	13.09%
日圓	147.0000	0.15%	1.04%	1.04%	-1.16%	6.25%
人民幣	7.1330	0.07%	0.66%	0.61%	0.82%	2.32%
離岸人民幣	7.1281	0.04%	0.76%	0.70%	0.85%	2.98%
新台幣	30.6050	-0.06%	-0.09%	-2.94%	-2.21%	7.08%
印度盧比	88.2500	-0.70%	-0.87%	-1.56%	-3.25%	-3.00%
泰銖	32.3500	0.13%	0.91%	0.36%	1.11%	5.89%
馬來西亞令吉	4.2255	-0.01%	0.10%	0.25%	0.20%	5.87%
俄羅斯盧布	80.3400	-0.08%	0.24%	2.30%	-2.05%	41.64%
土耳其里拉	41.1371	-0.21%	-0.69%	-1.38%	-4.96%	-14.04%
波蘭羅提	3.6553	0.20%	0.59%	1.05%	2.79%	12.55%
巴西雷亞爾	5.4053	0.29%	1.28%	3.55%	5.24%	14.42%
墨西哥披索	18.6920	-0.32%	0.17%	0.58%	3.62%	10.90%
南非蘭特	17.7582	-0.44%	-0.53%	0.93%	0.84%	6.21%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 8 月 29 日

一、美國

週五(8/29)道瓊工業指數跌0.2%(-92.02點)，標普500、那斯達克指數跌0.64%(-41.6點)及1.15%(-249.6點)，美國10年期公債利率由4.22%上升至4.23%，美元指數走低0.04%，來到97.77。

商務部經濟分析局數據顯示，核心個人消費支出物價指數在7月月增率為0.3%，與6月持平，年增率為2.9%，為今年以來的高點，且密西根大學調查顯示，美國消費者信心降至三個月低點，受訪者預期未來一年通膨可能加速上升。而市場預期，川普關稅政策將推升消費品成本，零售、食品及家居用品企業陸續釋出漲價警告。導致週五的美國股市走勢疲弱，最終週五的美國股市全數下跌。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數漲0.2%、0.64%、1.15%、3.15%。

標普500指數主要類股逾半上漲。原物料、金融、能源、不動產、必需消費、健康照護漲0.02%至0.73%，通訊服務、公用事業、工業跌0.32%至0.95%，非必需消費、科技則跌超過1%。

道瓊成分股逾半走低。聯合健康保險漲2.51%，美國運通漲1.31%，默克藥廠漲1.09%，IBM跌0.91，3M跌1.29%，輝達跌3.32%，開拓重工跌3.65%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌1.12%，Meta跌1.65%，蘋果跌0.18%，Alphabet漲0.55%，微軟跌0.58%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/29 美國7月核心PCE物價指數率(月)	0.3%	0.3%	0.3%
8/29 美國7月核心PCE物價指數率(年)	2.9%	2.9%	2.8%
8/29 美國7月PCE物價指數率(月)	0.2%	0.2%	0.3%
8/29 美國7月PCE物價指數率(年)	2.6%	2.6%	2.6%
8/29 美國8月密大消費者信心指數終值	58.2	58.6	61.7

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌0.64%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.32%、0.57%、0.76%、0.59%。

歐洲最大經濟體德國公布8月經濟數據，顯示10多年以來失業人數首度超過300萬人，導致週五的歐洲股市走勢疲弱，最終週五的歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多下跌。僅能源漲0.15%，必需消費、健康照護、工業、不動產、原物料、金融、公用事業跌0.08%至0.88%，科技、景氣循環消費則跌超過1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/29 德國8月消費者物價指數初值(月)	0.1%	0%	0.3%
8/29 德國8月消費者物價指數初值(年)	2.2%	2.1%	2%
8/29 德國8月失業率	6.3%	6.3%	6.3%
8/29 法國8月消費者物價指數初值(月)	0.4%	0.5%	0.2%
8/29 法國8月消費者物價指數初值(年)	0.9%	1%	1%

三、亞洲

週五台灣加權、日經225、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數跌0.01%、0.26%、0.32%、0.34%，中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲0.37%、0.74%、0.32%。東南亞主要股市逾半下跌，越南、新加坡股市漲0.08%、0.37%，泰國、馬來西亞、印尼股市跌1.08%、0.75%、1.03%。

美國商務部經濟分析局公布的數據顯示，第二季國內生產毛額季增年率修正值為3.3%，高於初值3%與第一季的萎縮0.5%，也勝過市場預期的成長3.1%。不過週五的亞洲股市走勢震盪，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週五的亞洲主要指數漲跌互見。

美國第二季國內生產毛額高於第一季與市場預期，激勵週五的台灣加權指數開盤即上漲逾330點，再度創下歷史新高，隨後出現獲利了結賣壓，導致指數開高走低，最後一盤更是翻黑並收盤於最低點。權值股漲跌不一，台積電開高走低收平盤，鴻海、聯發科跌超過1%，聯電也跌0.25%，而台達電、大立光小幅上漲，日月光投控則漲2.37%。高價股表現亮眼，貿聯-KY、穎崙、精測漲停，智邦、川湖、漢唐漲超過3%。軍工類股持續強勢，龍德造船漲停，漢翔、台船也漲超過3%。最終台灣加權指數小跌3點，收在24,233點。

中原證券指出，2025 年A股上市公司整體獲利成長預期由負轉正，結束先前連四年下滑趨勢，其中科技創新領域獲利彈性最為顯著。聯準會釋放降息訊號，全球流動性預期寬鬆，美元走

弱利於外資回流A股。中長期來看，居民儲蓄轉移、政策紅利釋放及獲利週期回升三大動力依然穩固。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0.37%、0.74%，香港恆生指數也漲0.32%。產業板塊方面，鋰電池族群集體反彈，軍工類股尾盤大爆發，白酒類股亦觸底反彈；半導體類股出現回調。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/31 中國8月NBS製造業PMI	49.4	49.7	49.3
8/31 中國8月NBS非製造業PMI	50.3	50.3	50.1
8/31 中國8月NBS綜合PMI	50.5	--	50.2
8/29 日本7月失業率	2.3%	2.5%	2.5%
8/29 日本7月零售銷售率(月)	-1.6%	--	0.9%
8/29 日本7月零售銷售率(年)	0.3%	1.8%	1.9%
8/29 日本7月工業生產初值(月)	-1.6%	-1%	2.1%
8/29 日本7月工業生產初值(年)	-0.9%	2.8%	4.4%

四、國際油價

紐約油價跌0.9%，走低至64.01元；布蘭特油價跌0.7%，走低至67.48元。由於交易商預計全球最大石油市場美國的需求將減弱，而石油輸出國家組織和盟國今年秋季供應將增加。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)	8/29	83.66	0.75	0.90%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	8/29	11.52	0.11	0.96%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	8/29	103.16	0.53	0.52%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	8/29	10.46	0.06	0.58%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	8/28	16.04	0.33	2.10%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	8/28	13.23	0.23	1.77%
台中銀萬保貨幣市場基金	8/29	12.5416	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	8/28	11.8568	0.0452	0.38%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	8/28	11.0485	0.0421	0.38%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	8/28	11.8554	0.0451	0.38%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	8/28	11.0413	0.0421	0.38%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	8/28	12.3135	0.0067	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	8/28	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)	8/28	12.3125	0.0066	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	8/28	11.4694	0.0062	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	8/28	10.9854	0.0347	0.32%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	8/28	10.2369	0.0324	0.32%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	8/28	10.9836	0.0346	0.32%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	8/28	10.2329	0.0323	0.32%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	8/29	20.14	0.04	0.20%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	8/29	16.55	0.04	0.24%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	8/29	20.17	0.05	0.25%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	8/29	16.60	0.04	0.24%

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。