

# 投資市場日報

2025年9月5日

## 勞動市場數據疲軟令市場對降息預期升溫，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    |
|---------------|-----------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 越南VN指數        | 1,696.29  | 0.89%  | 0.92%  | 11.00% | 26.05% | 33.91%  |
| 韓國KOSPI綜合指數   | 3,200.83  | 0.52%  | 0.14%  | 1.69%  | 15.52% | 33.40%  |
| 香港恆生指數        | 25,058.51 | -1.12% | 0.24%  | 1.31%  | 5.94%  | 24.92%  |
| 義大利FTSE MIB指數 | 41,989.71 | 0.49%  | -1.08% | 3.18%  | 4.76%  | 22.83%  |
| 德國DAX指數       | 23,770.33 | 0.74%  | -1.12% | 0.05%  | -2.08% | 19.39%  |
| 費城半導體指數       | 5,667.86  | 1.34%  | -3.16% | 0.77%  | 12.61% | 13.81%  |
| 新加坡海峽時報指數     | 4,296.83  | 0.17%  | 1.01%  | 2.37%  | 10.07% | 13.44%  |
| 英國金融時報指數      | 9,216.87  | 0.42%  | 0.00%  | 0.97%  | 4.72%  | 12.77%  |
| 那斯達克指數        | 21,707.69 | 0.98%  | 0.01%  | 3.11%  | 11.55% | 12.41%  |
| 上海綜合          | 3,765.88  | -1.25% | -2.02% | 5.09%  | 11.54% | 12.36%  |
| 印尼雅加達綜合指數     | 7,867.35  | -0.23% | -1.07% | 5.39%  | 11.29% | 11.12%  |
| 滬深300         | 4,365.21  | -2.12% | -2.21% | 7.23%  | 12.83% | 10.94%  |
| 標準普爾500指數     | 6,502.08  | 0.83%  | 0.00%  | 2.72%  | 8.90%  | 10.55%  |
| 道瓊工業指數        | 45,621.29 | 0.77%  | -0.03% | 3.28%  | 7.53%  | 7.23%   |
| 日本日經225指數     | 42,580.27 | 1.53%  | -0.58% | 5.68%  | 12.80% | 6.73%   |
| 台灣加權股價指數      | 24,179.85 | 0.33%  | -0.23% | 3.43%  | 11.85% | 4.97%   |
| 法國CAC指數       | 7,698.92  | -0.27% | -0.82% | 0.88%  | -1.35% | 4.31%   |
| 印度BSE 30指數    | 80,718.01 | 0.19%  | 0.80%  | -0.37% | -0.35% | 3.30%   |
| 馬來西亞吉隆坡指數     | 1,578.15  | -0.02% | -0.56% | 3.35%  | 4.65%  | -3.91%  |
| 泰國SET指數       | 1,252.55  | -0.54% | 0.20%  | 1.88%  | 10.65% | -10.55% |

| 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   | 98.2400  | 0.10%  | 0.44%  | -0.55% | -0.56% | -9.45%  |
| 歐元     | 1.1650   | 0.12%  | 0.05%  | 0.74%  | 2.31%  | 11.89%  |
| 英鎊     | 1.3427   | 0.47%  | -0.53% | 1.13%  | -0.75% | 6.89%   |
| 澳幣     | 0.6526   | 0.05%  | 0.16%  | 0.77%  | 0.98%  | 4.88%   |
| 瑞士法郎   | 0.8043   | -0.05% | -0.42% | 0.63%  | 2.24%  | 12.60%  |
| 日圓     | 148.3700 | 0.30%  | -0.74% | -0.30% | -2.88% | 5.31%   |
| 人民幣    | 7.1402   | 0.09%  | -0.03% | 0.51%  | 0.68%  | 2.22%   |
| 離岸人民幣  | 7.1406   | 0.06%  | -0.14% | 0.54%  | 0.68%  | 2.80%   |
| 新台幣    | 30.7040  | 0.09%  | -0.37% | -2.54% | -2.46% | 6.75%   |
| 印度盧比   | 88.1200  | 0.00%  | -0.53% | -0.53% | -2.41% | -2.83%  |
| 泰銖     | 32.3150  | 0.29%  | 0.26%  | 0.55%  | 1.21%  | 6.03%   |
| 馬來西亞令吉 | 4.2325   | -0.07% | -0.18% | 0.12%  | 0.51%  | 5.69%   |
| 俄羅斯盧布  | 81.1900  | -0.48% | -1.12% | -1.75% | -3.52% | 40.16%  |
| 土耳其里拉  | 41.1726  | -0.04% | -0.29% | -1.22% | -4.93% | -14.11% |
| 波蘭羅提   | 3.6508   | 0.05%  | 0.32%  | 1.13%  | 2.77%  | 12.68%  |
| 巴西雷亞爾  | 5.4595   | 0.19%  | -0.70% | 1.72%  | 3.22%  | 13.28%  |
| 墨西哥披索  | 18.7408  | -0.13% | -0.58% | 0.66%  | 2.48%  | 10.61%  |
| 南非蘭特   | 17.7626  | -0.78% | -0.46% | 1.33%  | 0.07%  | 6.19%   |

資料來源：CMoney，截至2025年9月4日

## 一、美國

週四(9/4)道瓊工業指數漲0.77%(+350.06點)，標普500、那斯達克指數漲0.83%(+53.82點)及0.98%(+209.96點)，美國10年期公債利率由4.22%下降至4.17%，美元指數走高0.1%，來到98.24。

美國紐約聯準銀行總裁、聯邦公開市場委員會副主席威廉斯指出，雖然短期內關稅已對通膨形成明顯推力，但尚未出現放大效應或第二輪影響，勞動市場正在逐步降溫，符合經濟放緩的整體趨勢。而ADP就業報告顯示，民間就業市場在8月明顯降溫，令降息的預期升溫。激勵週四的美國股市走勢強勢，最終週四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0.77%、0.83%、0.98%、1.34%。

標普500指數主要類股大多上漲。非必需消費漲2.25%，金融、工業、通訊服務漲超過1%，必需消費、原物料、健康照護、科技、能源、不動產漲0.09%至0.64%，公用事業跌0.14%。

道瓊成分股大多走高。高盛漲2.51%，3M漲2.32%，美國運通漲2.14%，沃爾瑪漲1.5%，可口可樂跌1.07%，美國安進跌1.32%，賽富時大跌4.85%。

科技股大多上漲。亞馬遜大漲4.29%，Meta漲1.57%，蘋果漲0.55%，Alphabet漲0.71%，微軟跌0.52%。

| 經濟數據                 | 最新值    | 預估值    | 前值     |
|----------------------|--------|--------|--------|
| 9/4 美國8月ISM服務業PMI指數  | 52     | 51     | 50.1   |
| 9/4 美國7月進口           | 358.8B | --     | 338.8B |
| 9/4 美國7月出口           | 280.5B | --     | 279.7B |
| 9/4 美國7月貿易順逆差        | -78.3B | -75.7B | -59.1B |
| 9/4 美國8月ADP就業人口變化    | 54K    | 65K    | 106K   |
| 9/4 美國8月標普全球服務業PMI終值 | 54.5   | 55.4   | 55.1   |
| 9/4 美國8月標普全球綜合PMI終值  | 54.6   | 55.4   | 55.7   |
| 9/4 美國當週初請失業金人數      | 237K   | 230K   | 229K   |

## 二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數漲0.61%，英國FTSE100、德國DAX、義大利FTSE MIB指數漲0.42%、0.74%、0.49%，法國CAC指數跌0.59%。

美國上週初領失業救濟金人數高於市場預期，且根據ADP公司數據，美國民間企業8月新增就業人數成長放緩。投資人指望就業數據加強美國降息可能性，激勵週四的歐洲股市走勢疲強勁，最終週四的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多上漲。科技、金融漲超過1%，健康照護、原物料、不動產、公用事業、工業、能源、必需消費漲0.01%至0.83%，景氣循環消費則跌0.48%。

| 經濟數據              | 最新值   | 預估值   | 前值   |
|-------------------|-------|-------|------|
| 9/4 歐元區7月零售銷售率(月) | -0.5% | -0.2% | 0.6% |
| 9/4 歐元區7月零售銷售率(年) | 2.2%  | 2.4%  | 3.5% |

### 三、亞洲

週四台灣加權、日經225、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數漲0.33%、1.53%、0.52%、0.19%，中國上證、中國滬深300、香港恆生指數跌1.25%、2.12%、1.12%。東南亞主要股市逾半下跌，越南、新加坡股市漲0.89%、0.17%，泰國、馬來西亞、印尼股市跌0.54%、0.02%、0.23%。

聯準會褐皮書顯示美國大部分地區經濟幾乎或完全沒有成長，消費者支出持平或下降，因為許多家庭的薪資增長跟不上物價上漲的步伐。導致週四的亞洲股市走勢疲弱，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大多下跌。

週三的美國股市由科技股領漲，激勵週四的台灣加權指數開盤即上漲逾135點，且在權值股、軍工類股走強之下，指數最高來到24,389點，隨後出現獲利了結賣壓，指數因此收斂漲幅，之後便持續震盪至收盤。權值股大多上漲，台積電收平盤，聯電漲2.68%，台達電、鴻海、大立光漲超過2%，聯發科、日月光投控則下跌。因行政院宣布放貸政策鬆綁，營建類股全面走強，上曜、三地開發、全坤建、愛山林、欣巴巴、冠德皆漲停。而軍工類股持續強勢，台船、龍德造船漲停，中信造船大漲7.67%。最終台灣加權指數漲79點，收在24,179點。

據彭博報導，消息人士表示，最近幾週提交給決策官員的措施，包括取消部分放空限制，由於擔心市場急劇逆轉可能會對散戶投資者造成重大損失，當局也考慮採取各種措施，抑制投機性交易。消息人士透露，社交媒體平台也被要求不得過度宣傳相關內容，比如牛市、融資餘額創新高、存款搬家湧入股市等消息，以避免助長投資者狂熱情緒。導致週四的中國股市走勢疲弱。最終週四的上證、滬深300指數跌1.25%、2.12%，香港恆生指數也跌1.12%。產業板塊方面，半導體、軍工族群下挫，旅遊餐飲、食品飲料、零售等類股集體走高。

#### 四、國際油價

紐約油價跌0.8%，走低至63.48元；布蘭特油價跌1%，走低至66.95元。上週美國原油庫存意外增加，且市場預期石油輸出國組織及其盟國將在本週末的會議上提高產量目標。促使週四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)            | 9/4  | 81.53   | 0.00   | 0.00%  |
| 台中銀大發基金B(配息型-新台幣)            | 9/4  | 11.18   | 0.00   | 0.00%  |
| 台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)          | 9/4  | 102.99  | -0.22  | -0.21% |
| 台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)          | 9/4  | 10.44   | -0.02  | -0.19% |
| 台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)         | 9/3  | 16.23   | -0.03  | -0.18% |
| 台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)         | 9/3  | 13.35   | -0.04  | -0.30% |
| 台中銀萬保貨幣市場基金                  | 9/4  | 12.5444 | 0.0005 | 0.00%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)   | 9/3  | 11.8167 | 0.0751 | 0.64%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)   | 9/3  | 10.9883 | 0.0471 | 0.43%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣) | 9/3  | 11.8153 | 0.0750 | 0.64%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣) | 9/3  | 10.9809 | 0.0468 | 0.43%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)   | 9/3  | 12.2409 | 0.0657 | 0.54%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)   | 9/3  | 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) | 9/3  | 12.2400 | 0.0657 | 0.54%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣) | 9/3  | 11.3780 | 0.0373 | 0.33%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)    | 9/3  | 10.9037 | 0.0534 | 0.49%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)    | 9/3  | 10.1395 | 0.0285 | 0.28%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)  | 9/3  | 10.9019 | 0.0533 | 0.49%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)  | 9/3  | 10.1356 | 0.0285 | 0.28%  |
| 台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)          | 9/4  | 20.07   | 0.05   | 0.25%  |
| 台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)          | 9/4  | 16.39   | 0.03   | 0.18%  |
| 台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)        | 9/4  | 20.09   | 0.04   | 0.20%  |
| 台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)        | 9/4  | 16.44   | 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。