投資市場日報

2025年9月22日

市場持續受到聯準會本週宣布降息的推動，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	3,445.24	-0.46%	1.46%	9.32%	15.70%	43.58%
香港恆生指數	26,545.10	0.00%	0.59%	5.66%	14.23%	32.33%
越南VN指數	1,658.62	-0.39%	-0.52%	0.27%	22.68%	30.93%
費城半導體指數	6,232.25	-0.73%	3.84%	9.89%	18.69%	25.15%
義大利FTSE MIB指數	42,312.28	0.01%	-0.60%	-1.65%	8.65%	23.77%
德國DAX指數	23,639.41	-0.15%	-0.25%	-3.21%	2.52%	18.74%
那斯達克指數	22,631.48	0.72%	2.21%	6.18%	15.78%	17.20%
滬深300	4,501.92	0.08%	-0.44%	6.60%	17.14%	14.41%
上海綜合	3,820.09	-0.30%	-1.30%	2.49%	13.62%	13.97%
印尼雅加達綜合指數	8,051.12	0.53%	2.51%	2.39%	15.53%	13.72%
新加坡海峽時報指數	4,302.71	-0.23%	-0.96%	2.05%	10.49%	13.60%
標準普爾500指數	6,664.36	0.49%	1.22%	3.95%	11.43%	13.31%
日本日經225指數	45,045.81	-0.57%	0.62%	3.44%	17.04%	12.91%
英國金融時報指數	9,216.67	-0.12%	-0.72%	0.30%	4.83%	12.77%
台灣加權股價指數	25,578.37	-0.74%	0.41%	5.03%	16.25%	11.04%
道瓊工業指數	46,315.27	0.37%	1.05%	3.10%	9.83%	8.86%
法國CAC指數	7,853.59	-0.01%	0.36%	-1.57%	3.97%	6.41%
印度BSE 30指數	82,626.23	-0.47%	0.88%	1.20%	1.55%	5.74%
馬來西亞吉隆坡指數	1,598.23	-0.04%	-0.12%	0.50%	6.45%	-2.69%
泰國SET指數	1,292.72	-0.33%	-0.07%	4.61%	20.96%	-7.68%

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	97.6400	0.30%	0.09%	-0.63%	-1.27%	-10.00%
歐元	1.1770	-0.52%	0.25%	0.74%	2.69%	13.04%
英鎊	1.3491	-1.04%	-0.54%	-0.22%	0.66%	7.40%
澳幣	0.6602	-0.61%	-0.89%	1.79%	2.13%	6.11%
瑞士法郎	0.7950	-0.76%	0.30%	1.38%	2.61%	13.92%
日圓	147.9300	-0.59%	-0.29%	-0.15%	-1.74%	5.62%
人民幣	7.1125	-0.06%	0.14%	0.98%	1.06%	2.62%
離岸人民幣	7.1128	-0.11%	0.14%	0.98%	1.05%	3.20%
新台幣	30.2200	-0.36%	0.09%	-0.33%	-1.98%	8.46%
印度盧比	88.1400	0.00%	0.27%	-1.30%	-1.48%	-2.83%
泰銖	31.8300	0.00%	-0.41%	2.11%	3.29%	7.64%
馬來西亞令吉	4.2100	-0.31%	-0.13%	0.33%	1.25%	6.26%
俄羅斯盧布	83.4400	-0.66%	1.18%	-3.78%	-6.33%	36.29%
土耳其里拉	41.3950	-0.17%	-0.04%	-1.23%	-4.51%	-14.57%
波蘭羅提	3.6266	-0.85%	0.23%	0.15%	2.78%	13.44%
巴西雷亞爾	5.3015	0.05%	1.66%	2.56%	3.81%	16.66%
墨西哥披索	18.3621	-0.46%	0.70%	2.37%	3.85%	12.89%
南非蘭特	17.3447	0.17%	0.28%	1.62%	4.01%	8.73%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 9 月 19 日

一、美國

週五(9/19)道瓊工業指數漲0.37%(+172.85點)，標普500、那斯達克指數漲0.49%(32.4點)及0.72%(+160.75點)，美國10年期公債利率由4.11%上升至4.14%，美元指數走高0.3%，來到97.64。

聯準會本週宣布將基準利率下調1碼至4%–4.25%區間，並預測今年還將再降息兩次，2026年再降一次。主席鮑爾強調，此舉屬於風險管理降息，未來政策將視後續數據調整。市場分析指出，財政與貨幣政策同步進入刺激模式，加上AI熱潮，為股市提供動能。激勵週五的美國股市走勢強勁，最終週五的美國股市大多上漲。道瓊工業、標普500、那斯達克指數漲0.37%、0.49%、0.72%，費城半導體指數跌0.73%。

標普500指數主要類股大多上漲。科技漲1.19%，工業、原物料、金融、非必需消費、公用事業、通訊服務漲0.21%至0.8%，健康照護、必需消費、不動產跌0.15%至0.46%，能源則跌1.28%。

道瓊成分股大多走高。美國安進漲3.47%，嬌生漲1.17%，賽富時漲1.15%，Visa漲1.01%，莫爾瑪跌1.23%，雪佛龍跌1.66%，Nike跌1.68%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲0.11%，Meta跌0.24%，蘋果跌3.2%，Alphabet漲1.07%，微軟漲1.86%。

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌0.16%，義大利FTSE MIB指數漲0.01%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC指數跌0.12%、0.15%、0.01%。

市場專注於美國總統川普與中國國家主席習近平通話結果，促使週五的歐洲股市走勢震盪，最終週五的歐洲股市漲跌不一。

泛歐Stoxx600指數主要類股漲跌互見。不動產、原物料、公用事業、金融、健康照護漲0.05%至0.35%，工業、必需消費、科技、能源、景氣循環消費跌0.12%至0.65%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
9/19 德國8月生產者物價指數(月)	-0.5%	-0.1%	-0.1%
9/19 德國8月生產者物價指數(年)	-2.2%	-1.8%	-1.5%
9/19 英國8月零售銷售率(月)	0.5%	0.2%	0.6%
9/19 英國8月零售銷售率(年)	0.7%	0.5%	1.1%
9/19 法國9月商業信心指數	96	97	96

三、亞洲

週五台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、印度BSE Sensex指數跌0.74%、0.57%、0.46%、0.3%、0.47%，中國滬深300、香港恆生指數漲0.08%、0.00%。東南亞主要股市大多下跌，印尼股市漲0.53%，泰國、越南、新加坡、馬來西亞股市跌0.33%、0.39%、0.23%、0.04%。

美國上週初領失業金人數大幅下降3.3萬人至23.1萬人，創近4年來最大降幅，扭轉再前一週的異常跳升，但勞動市場已出現疲軟跡象，勞工供需雙雙下滑。導致週五的亞洲股市走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週五的亞洲主要指數大多下跌。

輝達宣布將入股英特爾普通股，帶動科技類股走高，激勵週五的台灣加權指數開盤即上漲近100點，最高來到25,864點。隨後出現獲利了結賣壓，導致指數迅速下跌翻黑震盪，尾盤台積電賣壓再起，指數再度下殺並收盤於當日最低。權值股漲跌互見，台積電開高走低跌1.56%，聯發科大跌4.64%，台達電、鴻海也都收跌，而日月光投控收平盤，聯電、大立光皆漲超過1%。高價股走勢疲弱，康霈*重挫7.14%，智邦、祥碩、健策跌超過4%，台光電、矽力*-KY也跌超過3%。而被動元件類股走強，國巨*、華新科、蜜望實、千如全數漲停。最終台灣加權指數跌190點，收在25,578點。

華西證券分析指出，本輪牛市驅動力並未改變，政策依舊對「穩股市」提供有力支援，居民端潛在增量資金也依舊充沛。結構上，牛市行情中景氣賽道有望在產業變遷過程中享受估值溢價。促使週五的中國股市震盪走低。最終週五的上證指數跌0.3%，滬深300、香港恆生指數漲0.08%、0.00%。產業板塊方面，光刻機、光通訊、記憶體晶片等概念全天強勢，能源金屬亦強勢表現，餐飲旅遊類股午後走強；人形機器人概念股退潮，馬達板塊、PEEK 材料、醫藥商業類股亦跌幅居前。

經濟數據	最新值	預估值	前值
9/19 日本8月核心通膨率(年)	2.7%	2.7%	3.1%
9/19 日本8月消費者物價指數率(月)	0.1%	--	0.1%
9/19 日本8月消費者物價指數率(年)	2.7%	--	3.1%

四、國際油價

紐約油價跌1.4%，走低至62.68元；布蘭特油價跌1.1%，走低至66.68元。市場對供應過剩及需求減弱的憂慮，掩蓋了外界對美國聯準會今年首次降息可能帶動消費的期待。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)	9/19	84.00	-0.30	-0.36%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	9/19	11.52	-0.04	-0.35%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	9/19	104.05	0.39	0.38%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	9/19	10.50	0.03	0.29%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	9/18	17.00	0.00	0.00%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	9/18	14.23	0.01	0.07%
台中銀萬保貨幣市場基金	9/19	12.5516	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	9/18	11.8680	0.0323	0.27%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	9/18	11.0360	0.0301	0.27%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	9/18	11.8665	0.0323	0.27%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	9/18	11.0287	0.0301	0.27%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	9/18	12.5141	0.0466	0.37%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	9/18	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)	9/18	12.5132	0.0467	0.37%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	9/18	11.6320	0.0434	0.37%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	9/18	11.1956	0.0327	0.29%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	9/18	10.4110	0.0304	0.29%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	9/18	11.1939	0.0328	0.29%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	9/18	10.4070	0.0304	0.29%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	9/19	20.58	-0.03	-0.15%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	9/19	16.81	-0.03	-0.18%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	9/19	20.60	-0.04	-0.19%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	9/19	16.86	-0.03	-0.18%

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