投資市場日報

2025年9月25日

市場靜待閣人消費支出物價指數的公布，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
韓國KOSPI綜合指數	3,472.14	-0.40%	1.72%	9.58%	11.87%	44.70%
香港恆生指數	26,518.65	1.37%	-1.45%	4.65%	9.69%	32.20%
越南VN指數	1,657.46	1.36%	-0.81%	0.73%	21.27%	30.84%
費城半導體指數	6,297.00	-0.18%	3.91%	9.43%	15.71%	26.45%
義大利FTSE MIB指數	42,423.12	-0.13%	1.12%	-2.05%	7.47%	24.09%
德國DAX指數	23,666.81	0.23%	1.32%	-2.86%	0.11%	18.87%
那斯達克指數	22,497.86	-0.33%	1.06%	4.66%	12.98%	16.50%
滬深300	4,566.07	1.02%	0.33%	4.30%	16.96%	16.04%
上海綜合	3,853.64	0.83%	-0.59%	0.73%	12.66%	14.97%
印尼雅加達綜合指數	8,126.56	0.02%	1.26%	3.41%	18.30%	14.78%
日本日經225指數	45,630.31	0.30%	1.88%	7.03%	17.63%	14.38%
台灣加權股價指數	26,196.73	-0.19%	2.98%	10.23%	18.06%	13.73%
新加坡海峽時報指數	4,290.40	-0.29%	-0.77%	0.88%	9.89%	13.27%
英國金融時報指數	9,250.43	0.29%	0.46%	-0.76%	5.61%	13.18%
標準普爾500指數	6,637.97	-0.28%	0.57%	2.65%	8.96%	12.86%
道瓊工業指數	46,121.28	-0.37%	0.22%	1.07%	7.04%	8.41%
法國CAC指數	7,827.45	-0.57%	0.52%	-1.78%	2.78%	6.05%
印度BSE 30指數	81,715.63	-0.47%	-1.18%	0.50%	-0.41%	4.58%
馬來西亞吉隆坡指數	1,599.66	-0.24%	-0.75%	0.14%	5.64%	-2.60%
泰國SET指數	1,278.41	0.41%	-2.28%	2.00%	16.22%	-8.70%

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	97.8400	0.60%	1.00%	0.12%	-0.02%	-9.82%
歐元	1.1789	-0.01%	-0.44%	1.67%	1.70%	13.22%
英鎊	1.3485	-0.26%	-1.10%	0.59%	-0.70%	7.35%
澳幣	0.6621	0.49%	-0.74%	3.07%	1.96%	6.40%
瑞士法郎	0.7938	-0.25%	-0.88%	1.95%	2.20%	14.09%
日圓	148.0400	-0.30%	-1.03%	0.30%	-1.89%	5.47%
人民幣	7.1219	-0.12%	-0.23%	0.82%	0.79%	2.48%
離岸人民幣	7.1255	-0.16%	-0.32%	0.80%	0.68%	3.02%
新台幣	30.3210	-0.09%	-0.84%	0.86%	-2.60%	8.10%
印度盧比	88.7380	0.00%	-1.14%	-1.40%	-3.01%	-3.51%
泰銖	31.9250	-0.32%	-0.51%	2.25%	2.39%	7.30%
馬來西亞令吉	4.2030	-0.07%	-0.21%	0.63%	1.19%	6.44%
俄羅斯盧布	83.7400	-0.58%	-1.08%	-3.86%	-6.13%	35.84%
土耳其里拉	41.4614	-0.29%	-0.41%	-1.47%	-4.59%	-14.71%
波蘭羅提	3.6245	-0.53%	-0.92%	1.45%	1.32%	13.50%
巴西雷亞爾	5.2821	1.04%	0.36%	3.65%	4.17%	17.09%
墨西哥披索	18.3690	-0.18%	-0.44%	1.93%	3.62%	12.85%
南非蘭特	17.2634	0.24%	0.77%	2.33%	2.51%	9.26%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 9 月 24 日

一、美國

週三(9/24)道瓊工業指數跌0.37%(-171.5點)，標普500、那斯達克指數跌0.28%(-18.95點)及0.34%(-75.61點)，美國10年期公債利率由4.12%上升至4.16%，美元指數走高0.6%，來到97.84。

聯準會主席鮑爾近日提及股價估值偏高，引發投資人調整持倉。雖然鮑爾強調目前並非金融穩定風險上升的時期，但投資人仍選擇趁勢減碼。整體而言，市場仍在觀望聯準會後續的利率決策走向，使美股短線氣氛偏向謹慎。芝加哥聯準銀行總裁古爾斯比表示不預期美國會陷入衰退，也未必支持進一步降息。促使週三的美國股市震盪走低，最終週二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0.37%、0.28%、0.34%、0.18%。

標普500指數主要類股大多下跌。能源漲1.23%，必需消費、非必需消費、公用事業漲0.49%至0.73%，金融、健康照護、工業、科技、通訊服務跌0.23%至0.82%，不動產、原物料則跌超過1%。

道瓊成分股大多走低。聯合健康保險漲1.18%，雪佛龍漲1.12%，迪士尼漲1.05%，3M跌1.08%，高盛跌1.72%，IBM跌1.73%，美國安進跌2.65%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌0.23%，Meta漲0.7%，蘋果跌0.83%，Alphabet跌1.8%，微軟漲0.18%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
9/24 美國8月新屋銷售	0.8M	0.65M	0.664M
9/24 美國8月新屋銷售(月)	20.5%	-1.8%	-1.8%
9/24 美國當週EIA原油庫存變化	-0.607M	0.8M	-9.285M
9/24 美國當週EIA汽油庫存變化	-1.08M	0.4M	-2.347M

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數跌0.19%，英國FTSE100、德國DAX指數漲0.29%、0.23%，法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.57%、0.13%。

市場對AI充滿樂觀期待。與此同時，美國聯會主席鮑爾警告降息步調過快恐加劇通膨，促使週三的歐洲股市走勢震盪，最終週三的歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx600指數主要類股逾半下跌。能源漲1.6%，不動產、原物料、公用事業漲0.04%至0.53%，工業、科技、金融、必需消費、健康照護跌0.06%至0.87%，景氣循環消費則跌1.2%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
9/24 德國9月IFO商業景氣指數	87.7	89.3	88.9

三、亞洲

週三台灣加權、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數跌0.19%、0.4%、0.47%，日經225、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲0.3%、0.83%、1.02%、1.37%。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、越南、印尼股市漲0.41%、1.36%、0.02%，新加坡、馬來西亞股市跌0.29%、0.24%。

聯準會主席鮑爾重申，合理的判斷是關稅僅會一次性推升物價，並強調須確保關稅效應不會持續發酵。激勵週三的亞洲股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週三的亞洲主要指數大多上漲。

聯準會主席鮑爾指出多項指標顯示，目前股市估值已相當高，導致週三的台灣加權指數開盤上漲近150點後便迅速下跌。且在台積電、電子權值股紛紛走低之下，指數震盪走低，尾盤台積電出現買單拉抬，幫助指數跌幅收斂。權值股大多下跌，台積電收平盤，聯電、鴻海收盤上漲，台達電小跌0.22%，日月光投控、大立光跌超過1%，聯發科則跌3.27%。記憶體類股出現回檔，晶豪科、南亞科大跌超過6%，華邦電、群聯也跌超過2%。PCB類股同樣走低，南電跌5.97%，金居、聯茂跌超過3%，嘉聯益、瀚宇博也跌超過1%。最終台灣加權指數跌50點，收在26,196點。

華泰證券表示，資金面正反饋是當前行情持續性的關鍵，當前來看仍偏積極，交易性資金活躍度仍較高。向後看，賺錢效應是資金面正反饋能否延續的關鍵因素之一，其不明顯回落對應市場當前盤整概率仍較高，上行則有待基本面、產業因素進一步蓄勢，海外流動性和地緣問題繼續改善，國內基本面向上繼續蓄勢，維持中期市場蓄勢向上的觀點不變。激勵週三的中國股市走勢強勁。最終週三的上證、滬深300指數漲0.83%、1.02%，香港恆生指數也跌1.37%。產業板塊方面，房地產、石油、醫藥、有色、媒體、券商類股拉升。

經濟數據	最新值	預估值	前值
9/24 台灣8月工業生產率	14.41%	--	18.37%
9/24 日本9月Jibun Bank服務業PMI初值	53	53.4	53.1
9/24 日本9月Jibun Bank製造業PMI初值	48.4	50.2	49.7
9/24 日本9月Jibun Bank綜合PMI初值	51.1	52.2	52

四、國際油價

紐約油價漲2.5%，走高至64.99元；布蘭特油價漲2.5%，走高至69.31元。原因在於美國原油庫存意外下降，市場對伊拉克、委內瑞拉及俄羅斯出口可能受阻、供應收緊的擔憂升溫。促使週三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)	9/24	83.95	-0.44	-0.52%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	9/24	11.51	-0.06	-0.52%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	9/24	104.42	0.38	0.37%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	9/24	10.54	0.04	0.38%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	9/23	17.23	0.08	0.47%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	9/23	14.31	0.04	0.28%
台中銀萬保貨幣市場基金	9/24	12.5539	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	9/23	12.0081	-0.0546	-0.45%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	9/23	11.1662	-0.0508	-0.45%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	9/23	12.0065	-0.0546	-0.45%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	9/23	11.1588	-0.0507	-0.45%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	9/23	12.5691	-0.0720	-0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	9/23	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)	9/23	12.5681	-0.0720	-0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	9/23	11.6830	-0.0670	-0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	9/23	11.2424	-0.0627	-0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	9/23	10.4545	-0.0583	-0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	9/23	11.2406	-0.0627	-0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	9/23	10.4505	-0.0583	-0.55%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	9/24	20.76	-0.02	-0.10%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	9/24	16.96	-0.01	-0.06%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	9/24	20.78	-0.02	-0.10%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	9/24	17.01	-0.01	-0.06%

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。