

投資市場日報

2025年10月1日

美國政府關門迫在眉睫，市場不確定性上升，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	3,424.60	-0.19%	-1.77%	7.49%	11.49%	42.72%
香港恆生指數	26,855.56	0.87%	2.66%	7.09%	11.56%	33.88%
越南VN指數	1,661.70	-0.29%	1.62%	-1.22%	20.76%	31.18%
費城半導體指數	6,369.82	0.87%	0.98%	12.36%	14.84%	27.91%
義大利FTSE MIB指數	42,725.32	0.40%	0.58%	1.25%	7.37%	24.98%
德國DAX指數	23,880.72	0.57%	1.14%	-0.09%	-0.12%	19.95%
滬深300	4,640.69	0.45%	2.68%	3.20%	17.90%	17.94%
那斯達克指數	22,660.01	0.30%	0.38%	5.61%	11.24%	17.34%
上海綜合	3,882.78	0.52%	1.59%	0.64%	12.73%	15.84%
英國金融時報指數	9,350.43	0.54%	1.38%	1.78%	6.73%	14.41%
印尼雅加達綜合指數	8,061.06	-0.77%	-0.79%	2.94%	16.36%	13.86%
標準普爾500指數	6,688.46	0.41%	0.47%	3.53%	7.79%	13.72%
新加坡海峽時報指數	4,300.16	0.71%	-0.06%	0.71%	8.47%	13.53%
日本日經225指數	44,932.63	-0.25%	-1.23%	5.18%	10.98%	12.63%
台灣加權股價指數	25,820.54	0.94%	-1.63%	6.55%	16.02%	12.09%
道瓊工業指數	46,397.89	0.18%	0.23%	1.87%	5.22%	9.06%
法國CAC指數	7,895.94	0.19%	0.30%	2.49%	3.00%	6.98%
印度BSE 30指數	80,267.62	-0.12%	-2.23%	0.57%	-3.99%	2.72%
馬來西亞吉隆坡指數	1,611.88	0.06%	0.52%	2.33%	5.15%	-1.85%
泰國SET指數	1,274.17	-1.08%	0.08%	3.04%	16.94%	-9.00%

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	-0.07%	0.60%	0.07%	0.99%	-9.82%
歐元	1.1743	0.60%	-0.40%	0.57%	0.14%	12.78%
英鎊	1.3447	0.70%	-0.54%	-0.33%	-1.86%	7.05%
澳幣	0.6602	1.09%	0.21%	0.96%	1.04%	6.11%
瑞士法郎	0.7963	0.39%	-0.56%	0.57%	0.16%	13.74%
日圓	148.0600	1.20%	-0.30%	-0.74%	-2.74%	5.47%
人民幣	7.1186	0.23%	-0.07%	0.21%	0.66%	2.53%
離岸人民幣	7.1265	0.21%	-0.18%	0.02%	0.51%	3.00%
新台幣	30.4690	0.24%	-0.58%	0.46%	-1.85%	7.57%
印度盧比	88.7625	-0.09%	0.00%	-0.53%	-3.51%	-3.51%
泰銖	32.3400	-0.35%	-1.59%	0.03%	0.49%	5.93%
馬來西亞令吉	4.2105	0.28%	-0.25%	0.35%	0.09%	6.24%
俄羅斯盧布	82.3900	1.34%	1.08%	-2.49%	-4.78%	38.11%
土耳其里拉	41.5859	-0.04%	-0.58%	-1.07%	-4.34%	-14.96%
波蘭羅提	3.6327	0.61%	-0.76%	0.62%	-0.41%	13.25%
巴西雷亞爾	5.3136	0.96%	0.44%	1.73%	3.25%	16.40%
墨西哥披索	18.3350	0.72%	0.00%	1.94%	2.77%	13.06%
南非蘭特	17.2927	0.85%	0.07%	2.70%	2.85%	9.07%

資料來源：CMoney，截至2025年9月30日

一、美國

週二(9/30)道瓊工業指數漲0.18%(+81.82點)，標普500、那斯達克指數漲0.41%(+27.25點)及0.31%(+68.85點)，美國10年期公債利率由4.15%上升至4.16%，美元指數走低0.07%，來到97.84。

白宮召開跨黨派會議，但共和、民主兩黨未能就臨時撥款案達成共識。美國總統川普威脅，若政府資金無法續撥，將大規模裁撤聯邦員工，並強調責任應由民主黨承擔。而聯準會官員柯林斯表示，勞動市場持續走弱的情況下，2025年可能適合進一步降息，但前提是經濟數據顯示合理跡象。促使週二的美國股市震盪走高，最終週二的美國股市小幅上漲。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數漲0.18%、0.41%、0.31%、0.87%。

標普500指數主要類股大多上漲。健康照護漲2.45%，必需消費、公用事業、不動產、原物料、工業、科技漲0.12%至0.86%，金融、通訊服務、非必需消費跌0.45%至0.55%，能源則跌1.07%。

道瓊成分股逾半上漲。默克藥廠大漲6.81%，美國安進漲3%，輝達漲2.6%，嬌生漲2.09%，高盛跌0.97%。美國運通跌2.97%，賽富時跌3.3%。

科技股漲跌互見。亞馬遜跌1.17%，Meta跌1.21%，蘋果漲0.08%，Alphabet跌0.39%，微軟漲0.65%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
9/30 美國9月消費者信心指數	94.2	96	97.8
9/30 美國7月房價指數(月)	-0.1%	0.1%	-0.2%
9/30 美國7月房價指數(年)	2.3%	--	2.7%

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數漲0.48%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.54%、0.57%、0.19%、0.4%。

隨著美國政府關門期限逼近，交易者正在做準備加以因應，激勵週二的歐洲股市走勢強勁，最終週二的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多上漲。金融、公用事業、原物料、工業、不動產、科技、健康照護必需消費漲0.25%至0.76%，景氣循環消費、能源分別跌0.33%、1.55%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
9/30 德國9月消費者物價指數初值(月)	0.2%	0.1%	0.1%
9/30 德國9月消費者物價指數初值(年)	2.4%	2.3%	2.2%
9/30 德國9月失業率	6.3%	6.3%	6.3%
9/30 英國第二季GDP率終值(年)	1.4%	1.2%	1.3%
9/30 法國9月消費者物價指數初值(月)	-1%	-0.8%	0.4%
9/30 法國9月消費者物價指數初值(年)	1.2%	1.3%	0.9%

三、亞洲

週二台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲0.94%、0.52%、0.45%、0.87%，日經225、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數跌0.25%、0.19%、0.12%。東南亞主要股市逾半下跌，新加坡、馬來西亞股市漲0.71%、0.06%，泰國、越南、印尼股市跌1.08%、0.29%、0.77%。

美國副總統范斯表示，他認為政府極可能面臨關門危機，並將原因歸咎於民主黨不願意採取正確的行動。此外貿易政策不確定性仍在。不過週二的亞洲股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週二的亞洲主要指數大多上漲。

週一的美國股市在政府極可能面臨關門危機震盪收漲，激勵週二的台灣加權指數開盤即上漲逾150點。且在台積電、記憶體、AI類股持續上漲之下，指數於高檔呈現震盪走勢，但最後一盤台積電出現賣單拖累，導致指數收盤出現回檔。權值股大多上漲，台積電開高走低小漲0.38%，聯電、大立光漲超過1%，台達電、聯發科也都上漲，而鴻海、日月光投控則下跌。記憶體類股走勢強勁，力積電、群聯漲停，華邦電、宇瞻大漲超過8%，南亞科、旺宏也漲約超過3%。玻纖布及PCB類股再度強勢。金像電漲5.58%，金居、台玻、富喬也漲超過4%。最終台灣加權指數漲240點，收在25,820點。

中國國家統計局公布的數據顯示，9月製造業PMI為 49.8，比上月上升0.4%，優於經濟學家原估的49.6。彭博指出，這是首次數據證明中國經濟在經歷今年最糟糕的兩個月後，疲軟態勢持續至第三季末。國內需求低迷損害了中國製造業的前景，美國關稅的不確定性也給出口商帶來風險。不過週二的中國股市走勢強勁。最終週二的上證、滬深300指數漲0.52%、

0.45%，香港恆生指數也漲0.87%。產業板塊方面，保險、銀行、券商、釀酒類股走低，有色、半導體族群強勢，房地產、鋼鐵、醫藥類股上揚。

經濟數據	最新值	預估值	前值
9/30 中國9月NBS製造業PMI	49.8	49.7	49.4
9/30 中國9月NBS非製造業PMI	50	50.3	50.3
9/30 中國9月NBS綜合PMI	50.6	--	50.5
9/30 中國9月RatingDog服務業PMI	52.9	52.3	53
9/30 中國9月RatingDog製造業PMI	51.2	50.3	50.5
9/30 中國9月RatingDog綜合PMI	52.5	52	51.9
9/30 日本8月零售銷售率(月)	-1.1%	--	-1.6%
9/30 日本8月零售銷售率(年)	-1.1%	1%	0.4%
9/30 日本8月工業生產初值(月)	-1.2%	-0.8%	-1.2%
9/30 日本8月工業生產初值(年)	-1.3%	0.2%	-0.4%

四、國際油價

紐約油價跌1.7%，走低至62.37元；布蘭特油價跌1.4%，走低至67.02元。投資人預期市場可能出現供應過剩，因石油輸出國組織與盟國下月可能擴大增產，以及伊拉克庫德族地區將透過土耳其恢復原油出口。促使週二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)	9/30	82.42	1.22	1.50%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	9/30	11.30	0.17	1.53%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	9/30	103.43	1.36	1.33%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	9/30	10.44	0.13	1.26%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	9/26	17.98	-0.08	-0.44%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	9/26	14.85	-0.13	-0.87%
台中銀萬保貨幣市場基金	9/30	12.5568	0.0020	0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	9/26	12.0755	0.0925	0.77%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	9/26	11.2289	0.0860	0.77%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	9/26	12.0739	0.0925	0.77%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	9/26	11.2214	0.0859	0.77%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	9/26	12.5659	0.0472	0.38%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	9/26	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)	9/26	12.5650	0.0472	0.38%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	9/26	11.6801	0.0439	0.38%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	9/26	11.2044	0.0441	0.40%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	9/26	10.4192	0.0410	0.40%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	9/26	11.2026	0.0441	0.40%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	9/26	10.4152	0.0410	0.40%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	9/30	20.56	0.36	1.78%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	9/30	16.79	0.29	1.76%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	9/30	20.58	0.36	1.78%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	9/30	16.84	0.30	1.81%

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。