

投資市場日報

2025年10月14日

川普淡化美中貿易對峙，關稅戰風險下降，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	3,584.55	-0.72%	1.00%	5.57%	12.87%	49.39%
越南VN指數	1,765.12	1.01%	4.11%	5.87%	21.08%	39.34%
費城半導體指數	6,723.46	4.93%	-0.75%	12.03%	18.03%	35.01%
香港恆生指數	25,889.48	-1.52%	-3.96%	-1.89%	7.25%	29.06%
義大利FTSE MIB指數	42,167.59	0.29%	-2.27%	-0.94%	5.21%	23.35%
德國DAX指數	24,387.93	0.60%	0.04%	2.91%	0.55%	22.50%
日本日經225指數	48,088.80	0.00%	0.30%	7.42%	21.53%	20.54%
那斯達克指數	22,694.61	2.21%	-1.08%	2.50%	10.25%	17.52%
台灣加權股價指數	26,923.42	-1.39%	0.61%	5.69%	18.34%	16.88%
滬深300	4,593.98	-0.50%	-1.01%	1.59%	14.43%	16.75%
印尼雅加達綜合指數	8,227.20	-0.37%	1.07%	4.75%	16.74%	16.21%
上海綜合	3,889.50	-0.19%	0.17%	0.49%	10.81%	16.04%
新加坡海峽時報指數	4,389.84	-0.84%	-0.72%	1.05%	7.39%	15.90%
英國金融時報指數	9,442.87	0.16%	-0.38%	1.72%	5.61%	15.54%
標準普爾500指數	6,654.72	1.56%	-1.27%	1.07%	6.31%	13.14%
道瓊工業指數	46,067.58	1.29%	-1.34%	0.51%	3.82%	8.28%
法國CAC指數	7,934.26	0.21%	-0.47%	1.39%	1.34%	7.50%
印度BSE 30指數	82,327.05	-0.21%	0.66%	0.52%	-0.21%	5.36%
馬來西亞吉隆坡指數	1,615.19	-0.44%	-1.40%	0.94%	5.15%	-1.65%
泰國SET指數	1,286.98	0.00%	0.10%	-0.51%	14.79%	-8.09%

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	99.3100	0.33%	1.22%	1.80%	1.49%	-8.46%
歐元	1.1600	-0.09%	-1.13%	-1.20%	-0.76%	11.41%
英鎊	1.3335	-0.13%	-0.93%	-1.69%	-1.53%	6.15%
澳幣	0.6522	-0.93%	-1.26%	-2.09%	-0.96%	4.82%
瑞士法郎	0.8037	-0.22%	-0.92%	-0.79%	-0.83%	12.68%
日圓	152.3050	0.61%	-3.10%	-3.10%	-3.52%	2.66%
人民幣	7.1329	-0.11%	-0.20%	-0.14%	0.54%	2.33%
離岸人民幣	7.1414	-0.15%	-0.12%	-0.26%	0.41%	2.79%
新台幣	30.6960	-0.49%	-0.91%	-1.45%	-4.85%	6.78%
印度盧比	88.5890	0.18%	0.18%	-0.27%	-3.09%	-3.34%
泰銖	32.5350	0.29%	-0.49%	-2.57%	-0.07%	5.31%
馬來西亞令吉	4.2265	-0.18%	-0.37%	-0.52%	0.78%	5.84%
俄羅斯盧布	80.8900	0.41%	1.15%	4.39%	-3.81%	40.61%
土耳其里拉	41.8010	-0.21%	-0.29%	-1.03%	-4.01%	-15.42%
波蘭羅提	3.6739	-0.29%	-1.28%	-1.06%	-0.91%	11.98%
巴西雷亞爾	5.5014	-2.72%	-2.94%	-2.04%	0.94%	12.42%
墨西哥披索	18.4738	-0.73%	-0.39%	0.09%	1.12%	12.21%
南非蘭特	17.3061	-0.87%	-0.33%	0.50%	3.05%	8.98%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 10 月 13 日

一、美國

週一(10/13)道瓊工業指數漲1.29%(+587.98點)，標普500、那斯達克指數漲1.56%(+105.21點)及2.21%(+490.17點)，美國10年期公債利率由4.05%上升至4.06%，美元指數走高0.33%，來到99.31。

美國總統川普上週威脅將對所有中國商品徵收100%的懲罰性關稅，不過他隨後緩頰表示，別擔心中國，一切都會好起來！我非常尊敬的習主席只是情緒一時失控。他不希望中國陷入蕭條，我也不希望。美國想幫助中國，而不是傷害它。而北京當局則為稀土及設備出口管制辯護，稱此並非全面禁止對全球產業鏈的實際影響極為有限。激勵週一的美國股市走勢強勁，最終週一的美國股市全面上漲。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數漲1.29%、1.56%、2.21%、4.93%。

標普500指數主要類股大多上漲。科技、非必需消費漲超過2%，工業、能源、原物料漲超過1%，必需消費、不動產、公用事業、金融漲0.25%至0.94%，健康照護、通訊服務分別跌0.09%、2.31%。

道瓊成分股大多走高。Nike漲3.3%，高盛漲2.93%，賽富時漲2.93%，輝達漲2.82%，可口可樂跌0.36%，思科跌0.71%，寶僑跌1.47%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲1.71%，Meta漲1.47%，蘋果漲0.97%，Alphabet漲3.2%，微軟漲0.6%。

二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數漲0.44%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.16%、0.6%、0.21%、0.29%。

美國總統川普近日宣布要對從中國進口的商品加徵100%關稅，之後他又暗示仍有可能跟中國達成貿易協議。激勵週一的歐洲股市走勢強勁，最終週一的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多上漲。原物料、不動產漲超過1%，健康照護、景氣循環消費、公用事業、金融、能源、工業、科技漲0.05%至0.87%，僅必需消費跌0.25%。

三、亞洲

週一台灣加權、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌1.39%、0.72%、0.19%、0.5%、1.52%、0.21%，日經225指數因體育日休市一日。東南亞主要股市大多下跌，僅越南股市漲1.01%，新加坡、馬來西亞、印尼股市跌0.84%、0.44%、0.37%，泰國股市因泰王蒲美蓬紀念日休市一日。

川普推文指責，中國致函全球多國威脅對稀土元素與其他材料實施出口管制，並表示他要對進口到美國的中國產品大幅提高關稅，以從經濟上反制。導致週一的亞洲股市走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週一的亞洲主要指數大多下跌。

川普宣布，美國將自11月1日起，對中國進口商品加徵100%的新關稅，同日也將對所有關鍵軟體實施出口管制，導致週一的台灣加權指數開盤即下跌逾540點，各類股全面走低，不過盤中傳出川習會不會取消的消息，幫助指數跌幅收斂，大多權值股皆開低走高，但仍維持近400點的跌幅至收盤。權值股大多開低走高，台積電跌1.74%，大立光大跌6.07%，鴻海、日月光投控跌超過3%，聯電、聯發科也下跌，僅台達電逆勢上漲3.1%。水資源類股逆勢走高，山林水大漲8.93%、國統、力麒漲超過4%、兆聯實業也漲2.15%。而航運類股因運費指數走升而上漲，台船大漲6.08%，萬海漲2.7%，長榮、陽明也收漲。最終台灣加權指數跌378點，收在26,923點。

財信證券指出，中美關稅談判具艱鉅性、反覆性、長期性特徵，逐步試探談判底線、分階段達成初步共識很有可能是最好的現實路線。在開啟每輪談判之前，籌碼收集與反覆較量或是談判手段的常態，也將對市場走勢產生影響。從影響來看，談判之前，籌碼較量或將壓制市場情緒，指數走勢通常承壓。因投資人對貿易緊張局勢感到擔憂，即使美國總統川普上周末表示願意進行談判。仍導致週一的中國股市走勢疲弱。最終週一的上證、滬深300指數跌0.19%、0.5%，香港恆生指數也跌1.52%。產業板塊方面，汽車、傳媒、石油、釀酒、醫藥、券商等類股走低；稀土永磁族群再度爆發，有色金屬、半導體、銀行等類股拉升。

經濟數據	最新值	預估值	前值
10/13 中國9月進口率(年)	7.4%	1.5%	1.3%
10/13 中國9月出口率(年)	8.3%	6%	4.4%
10/13 中國9月貿易順逆差	90.45B	98.96B	102.33B

四、國際油價

紐約油價漲1%，走高至59.49元；布蘭特油價漲0.9%，走高至63.32元。美國美國總統川普保證，將於10月底與中國國家主席習近平會晤，緩解了全球兩大經濟體間的貿易緊張情勢。促使週一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)	10/13	83.21	-1.38	-1.63%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	10/13	11.36	-0.19	-1.65%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	10/13	102.94	-1.55	-1.48%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	10/13	10.39	-0.16	-1.52%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	10/9	18.87	0.47	2.55%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	10/9	15.59	0.39	2.57%
台中銀萬保貨幣市場基金	10/13	12.5629	0.0019	0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	10/9	12.2439	-0.0109	-0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	10/9	11.3618	-0.0101	-0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	10/9	12.2421	-0.0109	-0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	10/9	11.3543	-0.0101	-0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	10/9	12.7390	0.0061	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	10/9	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)	10/9	12.7381	0.0061	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	10/9	11.8164	0.0057	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	10/9	11.3641	-0.0127	-0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	10/9	10.5457	-0.0118	-0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	10/9	11.3622	-0.0128	-0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	10/9	10.5417	-0.0118	-0.11%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	10/13	20.97	-0.19	-0.90%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	10/13	17.03	-0.16	-0.93%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	10/13	20.99	-0.20	-0.94%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	10/13	17.08	-0.16	-0.93%

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。