

# 投資市場日報

2025年10月30日

## 聯準會主席鮑爾淡化12月降息可能性，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   | 4,081.15  | 1.76%  | 5.08%  | 18.94% | 26.33% | 70.08% |
| 費城半導體指數       | 7,327.93  | 1.85%  | 9.74%  | 16.04% | 27.67% | 47.15% |
| 越南VN指數        | 1,685.83  | 0.32%  | 0.44%  | 1.16%  | 12.88% | 33.08% |
| 香港恆生指數        | 26,346.14 | 0.00%  | 2.19%  | -1.04% | 3.22%  | 31.34% |
| 日本日經225指數     | 51,307.65 | 2.17%  | 4.06%  | 13.91% | 26.14% | 28.61% |
| 義大利FTSE MIB指數 | 43,242.53 | 0.26%  | 2.45%  | 1.62%  | 4.87%  | 26.49% |
| 那斯達克指數        | 23,958.47 | 0.55%  | 5.36%  | 6.05%  | 13.56% | 24.07% |
| 台灣加權股價指數      | 28,294.74 | 1.24%  | 2.34%  | 10.61% | 21.95% | 22.83% |
| 德國DAX指數       | 24,124.21 | -0.64% | -0.11% | 1.60%  | -0.38% | 21.17% |
| 滬深300         | 4,747.84  | 1.19%  | 3.38%  | 2.77%  | 14.35% | 20.66% |
| 上海綜合          | 4,016.33  | 0.70%  | 2.62%  | 3.98%  | 11.26% | 19.83% |
| 英國金融時報指數      | 9,756.14  | 0.61%  | 2.53%  | 4.91%  | 6.78%  | 19.37% |
| 新加坡海峽時報指數     | 4,440.21  | -0.23% | 1.05%  | 3.99%  | 4.98%  | 17.23% |
| 標準普爾500指數     | 6,890.59  | 0.00%  | 2.85%  | 3.44%  | 8.16%  | 17.15% |
| 印尼雅加達綜合指數     | 8,166.22  | 0.91%  | 0.17%  | 0.53%  | 7.20%  | 15.34% |
| 道瓊工業指數        | 47,632.00 | -0.16% | 2.24%  | 2.84%  | 6.72%  | 11.96% |
| 法國CAC指數       | 8,200.88  | -0.19% | -0.07% | 4.06%  | 4.37%  | 11.11% |
| 印度BSE 30指數    | 84,997.13 | 0.44%  | 0.68%  | 5.76%  | 4.50%  | 8.78%  |
| 馬來西亞吉隆坡指數     | 1,611.54  | -0.13% | 0.55%  | 0.04%  | 5.76%  | -1.87% |
| 泰國SET指數       | 1,315.64  | 0.10%  | 1.02%  | 2.14%  | 6.64%  | -6.04% |

| 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   | 99.1400  | 0.48%  | 0.24%  | 1.26%  | 0.25%  | -8.62%  |
| 歐元     | 1.1633   | -0.19% | 0.28%  | -0.34% | 0.68%  | 11.73%  |
| 英鎊     | 1.3229   | -0.81% | -0.71% | -0.93% | -0.78% | 5.31%   |
| 澳幣     | 0.6613   | 0.95%  | 1.69%  | 1.25%  | 1.66%  | 6.28%   |
| 瑞士法郎   | 0.7969   | -0.40% | -0.10% | 0.31%  | 1.01%  | 13.65%  |
| 日圓     | 152.0600 | 0.15%  | -0.15% | -1.35% | -2.23% | 2.81%   |
| 人民幣    | 7.0991   | 0.02%  | 0.36%  | 0.50%  | 1.09%  | 2.81%   |
| 離岸人民幣  | 7.1000   | -0.04% | 0.39%  | 0.59%  | 1.10%  | 3.39%   |
| 新台幣    | 30.6300  | 0.00%  | 0.34%  | -0.27% | -3.00% | 7.01%   |
| 印度盧比   | 88.2430  | 0.00%  | -0.61% | 0.44%  | -1.56% | -3.00%  |
| 泰銖     | 32.2350  | 0.91%  | 1.77%  | -0.03% | 0.71%  | 6.27%   |
| 馬來西亞令吉 | 4.1910   | 0.25%  | 0.91%  | 0.75%  | 1.08%  | 6.74%   |
| 俄羅斯盧布  | 79.4400  | 0.56%  | 2.86%  | 5.09%  | 3.45%  | 43.23%  |
| 土耳其里拉  | 41.9432  | 0.04%  | 0.08%  | -0.91% | -3.29% | -15.70% |
| 波蘭羅提   | 3.6439   | -0.30% | 0.30%  | 0.30%  | 1.37%  | 12.90%  |
| 巴西雷亞爾  | 5.3581   | 0.19%  | 0.55%  | 0.12%  | 4.47%  | 15.42%  |
| 墨西哥披索  | 18.4450  | -0.11% | -0.18% | 0.13%  | 1.94%  | 12.40%  |
| 南非蘭特   | 17.1332  | 0.83%  | 1.94%  | 1.80%  | 4.62%  | 10.09%  |

資料來源：CMoney，截至 2025 年 10 月 29 日

## 一、美國

週三(10/29)道瓊工業、標普500指數跌0.16%(-74.37點)及0.00%(-0.3點)，那斯達克指數漲0.55%(+130.98點)，美國10年期公債利率由3.99%上升至4.08%，美元指數走高0.48%，來到99.14。

聯準會宣布今年第二次降息1碼，央行官員們認為，美國經濟成長溫和，但疲軟的勞動力市場構成降息理由。聯準會也宣布，最快在12月停止縮減資產負債表規模，標誌著其量化緊縮計畫的結束。不過聯準會主席鮑爾淡化12月降息可能性，他表示，聯準會12月降息遠未成定局，目前內部看法分歧明顯，部分決策官員認為，或許該先按下暫停鍵。導致週三的美國股市開高走低，最終週三的美國股市漲跌互見。那斯達克、費城半導體指數漲0.55%、1.85%，道瓊工業、標普500指數跌0.16%、0.00%。

標普500指數主要類股大多下跌。科技、通訊服務漲超過1%，工業、能源漲0.25%、0.8%，公用事業、非必需消費、健康照護跌0.02%至0.97%，金融、原物料跌超過1%，必需消費、不動產則跌超過2%。

道瓊成分股逾半走低。開拓重工暴漲11.63%，輝達漲2.99%，Verizon漲2.26%，可口可樂跌2.58%，Nike跌3.08%，聯合健康保險跌3.42%，波音大跌4.37%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲0.46%，Meta漲0.03%，蘋果漲0.26%，Alphabet漲2.65%，微軟跌0.1%。

| 經濟數據                | 最新值     | 預估值   | 前值      |
|---------------------|---------|-------|---------|
| 10/30 美國聯準會利率決策     | 4%      | 4%    | 4.5%    |
| 10/29 美國當週EIA原油庫存變化 | -6.858M | -0.2M | -0.961M |
| 10/29 美國當週EIA汽油庫存變化 | -5.941M | -1.9M | -2.147M |

## 二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數跌0.06%，英國FTSE100、義大利FTSE MIB指數漲0.61%、0.26%，德國DAX、法國CAC指數跌0.64%、0.19%。

美國聯準會即將公布最新利率決策，市場普遍預期聯準會將降息1碼，並且觀望歐洲中央銀行本週利率決策。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指數主要類股漲跌不一。能源漲1.29%，公用事業、金融、原物料、健康照護漲0.3%至0.82%，景氣循環消費、不動產、工業、必需消費、科技跌0.28%至0.95%。

### 三、亞洲

週三台灣加權、日經225、中國上證、南韓KOSPI、中國滬深300、印度BSE Sensex指數漲1.24%、2.17%、1.76%、0.7%、1.19%、0.44%，香港恆生指數因重陽節休市一日。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、越南、印尼股市漲0.1%、0.32%、0.91%，新加坡、馬來西亞股市跌0.23%、0.13%。

華爾街日報引述知情人士報導，若北京採取行動削減芬太尼化學品的出口。作為回報，美國可能將對中國芬太尼相關商品徵收的20%關稅下調至多10%。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。

輝達GTC大會釋出AI利多消息以及美中貿易戰和緩。激勵週三的台灣加權指數開盤即上漲逾200點，且在台積電、先進封裝、矽光子走強下，指數整日於平盤之下進行震盪至收盤。權值股漲跌不一，台積電漲2.03%，再度創下歷史新高，日月光投控、鴻海漲超過4%，而大立光收平盤，聯電小跌0.87%，聯發科、台達電跌超過1%。矽光子類股持續強勢，環宇-KY、聯亞大漲超過8%，IET-KY、光聖也漲超過3%。而國際能源展開展，激勵綠能類股走強，茂迪漲5.9%，泓德能源、雲豹能源、森崴能源皆漲超過2%。最終台灣加權指數漲345點，收在28,294點。

興業證券認為，隨著中美進行貿易談判、降息預期強化，海外擾動最大的時刻也許已逐步過去，更重要的是十五五公報積極定調提振信心、凝聚共識、夯實本輪行情向好的中長期敘事。結構上，前期避險交易帶來的再平衡帶動結構上的性價比問題逐步消化後，景氣優勢、產業趨勢與政策支援疊加，以積極挖掘科技成長產業機會為主，重視 AI、軍工、創新藥族群。。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0.7%、1.19%，香港恆生指數因重陽節休市一日。產業板塊方面，儲能類股爆發，陽光能源再創新高，有色金屬類股快速拉升，固態電池概念股持續拉升；銀行股領跌，酒類、港口、公路、租售同權、兵裝重組概念股跌幅居前。

#### 四、國際油價

紐約油價漲0.6%，走高至60.48元；布蘭特油價漲0.8%，走高至64.92元。投資人評估美國庫存大幅下降，以及西方制裁俄羅斯主要原油生產商帶來的影響。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)            | 10/29 | 86.96   | 0.85   | 0.99%  |
| 台中銀大發基金B(配息型-新台幣)            | 10/29 | 11.87   | 0.12   | 1.02%  |
| 台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)          | 10/29 | 104.30  | 0.35   | 0.34%  |
| 台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)          | 10/29 | 10.48   | 0.03   | 0.29%  |
| 台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)         | 10/28 | 18.63   | -0.08  | -0.43% |
| 台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)         | 10/28 | 15.28   | -0.05  | -0.33% |
| 台中銀萬保貨幣市場基金                  | 10/29 | 12.5704 | 0.0005 | 0.00%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)   | 10/28 | 12.5294 | 0.0156 | 0.12%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)   | 10/28 | 11.6268 | 0.0145 | 0.12%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣) | 10/28 | 12.5276 | 0.0156 | 0.12%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣) | 10/28 | 11.6191 | 0.0144 | 0.12%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)   | 10/28 | 12.9420 | 0.0265 | 0.21%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)   | 10/28 | 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) | 10/28 | 12.9411 | 0.0265 | 0.21%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣) | 10/28 | 12.0047 | 0.0246 | 0.21%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)    | 10/28 | 11.5972 | 0.0416 | 0.36%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)    | 10/28 | 10.7620 | 0.0386 | 0.36%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)  | 10/28 | 11.5952 | 0.0416 | 0.36%  |
| 台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)  | 10/28 | 10.7579 | 0.0386 | 0.36%  |
| 台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)          | 10/29 | 21.91   | 0.01   | 0.05%  |
| 台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)          | 10/29 | 17.80   | 0.01   | 0.06%  |
| 台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)        | 10/29 | 21.94   | 0.01   | 0.05%  |
| 台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)        | 10/29 | 17.85   | 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。