

投資市場日報

2025年11月3日

多位聯準會委員看淡接下來的降息，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	4,107.50	0.50%	4.21%	19.94%	26.56%	71.18%
費城半導體指數	7,228.66	0.18%	3.61%	13.48%	28.90%	45.16%
日本日經225指數	52,411.34	2.12%	6.31%	16.64%	27.62%	31.37%
越南VN指數	1,639.65	-1.79%	-2.59%	-1.33%	9.13%	29.43%
香港恆生指數	25,906.65	-1.43%	-0.97%	-3.53%	4.57%	29.15%
義大利FTSE MIB指數	43,175.32	-0.06%	1.62%	1.05%	5.34%	26.29%
那斯達克指數	23,724.96	0.61%	2.24%	4.70%	12.32%	22.86%
台灣加權股價指數	28,233.35	-0.19%	2.55%	9.34%	19.92%	22.57%
德國DAX指數	23,958.30	-0.67%	-1.16%	0.32%	-0.45%	20.34%
英國金融時報指數	9,717.25	-0.44%	0.74%	3.92%	6.40%	18.89%
上海綜合	3,954.79	-0.81%	0.11%	1.85%	10.68%	17.99%
滬深300	4,640.67	-1.47%	-0.43%	0.00%	13.86%	17.94%
新加坡海峽時報指數	4,428.62	-0.20%	0.14%	2.99%	6.11%	16.92%
標準普爾500指數	6,840.20	0.26%	0.71%	2.27%	7.90%	16.30%
印尼雅加達綜合指數	8,163.88	-0.25%	-1.30%	1.28%	9.08%	15.31%
道瓊工業指數	47,562.87	0.09%	0.75%	2.51%	7.78%	11.80%
法國CAC指數	8,121.07	-0.44%	-1.27%	2.85%	4.49%	10.03%
印度BSE 30指數	83,938.71	-0.55%	-0.32%	4.57%	3.39%	7.42%
馬來西亞吉隆坡指數	1,609.15	-0.31%	-0.26%	-0.17%	6.34%	-2.02%
泰國SET指數	1,309.50	-0.39%	-0.34%	2.77%	5.41%	-6.48%

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	99.8000	0.27%	0.86%	2.07%	-0.17%	-8.01%
歐元	1.1565	-0.47%	-0.30%	-1.51%	1.01%	11.07%
英鎊	1.3145	-0.40%	-1.54%	-2.25%	-0.86%	4.64%
澳幣	0.6540	-0.62%	0.53%	-0.95%	1.15%	5.10%
瑞士法郎	0.8024	-0.43%	-0.61%	-0.76%	1.32%	12.87%
日圓	154.3100	-0.61%	-1.22%	-4.00%	-3.14%	1.25%
人民幣	7.1135	-0.04%	0.12%	0.07%	1.12%	2.61%
離岸人民幣	7.1154	-0.09%	0.13%	0.16%	1.21%	3.16%
新台幣	30.7490	-0.12%	0.22%	-0.91%	-2.72%	6.59%
印度盧比	88.7400	-0.09%	-0.97%	0.00%	-1.23%	-3.51%
泰銖	32.3450	0.29%	1.38%	0.00%	1.05%	5.93%
馬來西亞令吉	4.1925	0.16%	0.86%	0.43%	1.50%	6.70%
俄羅斯盧布	80.7900	-0.48%	0.73%	1.98%	-1.12%	40.84%
土耳其里拉	42.0412	-0.13%	-0.13%	-1.08%	-3.45%	-15.88%
波蘭羅提	3.6727	-0.57%	-0.54%	-1.09%	1.53%	12.01%
巴西雷亞爾	5.3763	-0.34%	0.49%	-1.17%	3.47%	15.03%
墨西哥披索	18.5360	-0.26%	-0.64%	-1.08%	1.60%	11.84%
南非蘭特	17.2952	-0.52%	0.28%	-0.02%	4.44%	9.05%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 10 月 31 日

一、美國

週五(10/31)道瓊工業指數漲0.09%(+40.75點)，標普500、那斯達克指數漲0.26%(+17.86點)及0.61%(+143.81點)，美國10年期公債利率維持在4.11%，美元指數走高0.27%，來到99.8。

聯準會官員施密德表示，他在本週聯準會會議中反對降息、支持按兵不動，主因仍憂心通膨壓力，而非勞動市場。他指出，就業情況整體仍維持在相對均衡的水平；美國達拉斯聯準銀行總裁洛根也稱，聯準會本月不應降息，她傾向於維持利率不變，12月也沒必要進一步降息。不過蘋果與亞馬遜亮眼財報，帶動科技股買盤情緒，激勵週五的美國股市震盪走高，最終週五的美國股市全數上漲。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數漲0.09%、0.26%、0.61%、0.18%。

標普500指數主要類股逾半下跌。非必需消費大漲4.08%，不動產、金融、工業、能源漲0.04%至0.65%，健康照護、通訊服務、科技、必需消費、公用事業、原物料跌0.09%至0.86%。

道瓊成分股逾半走高。雪佛龍漲2.74%，美國安進漲2.2%，Verizon漲2%，賽富時漲1.47%，沃爾瑪跌1.03%，Visa跌1.24%，麥當勞跌1.32%。

科技股大多下跌。亞馬遜暴漲9.58%，Meta暴跌2.72%，蘋果漲0.38%，Alphabet漲0.1%，微軟跌1.52%。

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌0.51%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.44%、0.67%、0.44%、0.06%。

歐洲10月通貨膨脹舒緩、接近歐洲央行的2%目標，歐央維持利率不變。導致週五的歐洲股市走勢疲弱，最終週五的歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx600指數主要類股全數下跌。工業、能源、金融、必需消費、景氣循環消費、原物料、健康照護、公用事業、不動產跌0.1%至0.88%，科技則跌1.13%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
10/31 歐元區10月核心通膨初值(年)	2.4%	2.3%	2.4%
10/31 歐元區10月消費者物價指數初值(月)	0.2%	0.2%	0.1%
10/31 歐元區10月消費者物價指數初值(年)	2.1%	2.1%	2.2%
10/31 法國10月消費者物價指數初值(月)	0.1%	0.1%	-1%
10/31 法國10月消費者物價指數初值(年)	1%	1.1%	1.2%

三、亞洲

週五台灣加權、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex、香港恆生指數跌0.19%、0.81%、1.47%、1.43%、0.55%，日經225、南韓KOSPI指數漲2.12%、0.5%。東南亞主要股市全數下跌，泰國、越南、新加坡、馬來西亞、印尼股市跌0.39%、1.79%、0.2%、0.31%、0.25%。

美國總統川普與中國領導人習近平達成協議，延長關稅休戰、放寬出口限制、降低部分貿易壁壘，可望緩和雙邊緊張，但距離涵蓋核心競爭的全面協議仍有距離。促使週五的亞洲股市走勢震盪，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漲跌互見。

美國總統川普與中國領導人習近平達成協議，延長關稅休戰。激勵週五的台灣加權指數開盤即上漲逾160點，之後便在平盤之上進行震盪，不過最後一盤台積電出現大量賣壓，導致指數收盤由紅翻黑。權值股大多上漲，台積電開高走低跌0.33%，台達電、鴻海跌超過1%，聯發科收平盤，而聯電、大立光小幅上漲，日月光投控更是漲停。PCB類股為盤面焦點，金像電漲停，台光電、富喬漲超過5%、欣興、南電也漲超過2%。而重電類股同樣走強，華城、亞力、士電全數漲停。最終台灣加權指數跌54點，收在28,233點。

恒生前海基金表示，近期指數多次衝高回落，滬指在4000點大關持續拉鋸，反覆突破又失守。中美高層會談、關稅政策等外部因素的變化，進一步加重了資金的謹慎心態，多空雙方博弈情緒也更趨濃厚。短期市場料將以震盪格局為主。導致週五的中國股市走勢疲弱。最終週五的上證、滬深300指數跌0.81%、1.47%，香港恆生指數也跌1.43%。產業板塊方面，保險股領跌，培育鑽石類股亦回檔，記憶體、CPO等類股也大幅回調；新藥類股活躍，影視院線族群全天強勢，Sora概念震盪走強，CRO概念股亦漲幅居前。

經濟數據	最新值	預估值	前值
10/31 台灣第三季GDP值(年)	7.64%	6%	8.01%
10/31 中國10月NBS製造業PMI	49	49.6	49.8
10/31 中國10月NBS非製造業PMI	50.1	50	50
10/31 中國10月NBS綜合PMI	50	--	50.6
10/31 日本9月零售銷售率(月)	0.3%	--	-0.9%
10/31 日本9月零售銷售率(年)	0.5%	0.7%	-0.9%
10/31 日本9月工業生產初值(月)	2.2%	1.5%	-1.5%
10/31 日本9月工業生產初值(年)	3.4%	0.5%	-1.6%
10/31 日本9月失業率	2.6%	2.5%	2.6%

四、國際油價

紐約油價漲0.68%，走高至60.98元；布蘭特油價漲0.11%，走高至65.07元。媒體報導稱美國可能在數小時內對委內瑞拉發動空襲，但隨後美國總統川普在社群媒體上否認相關傳聞。促使週五的兩大國際油價小幅走高。

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)	10/31	87.91	1.18	1.36%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	10/31	12.00	0.16	1.35%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	10/31	105.45	1.38	1.33%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	10/31	10.60	0.14	1.34%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	10/30	18.71	0.08	0.43%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	10/30	15.33	0.05	0.33%
台中銀萬保貨幣市場基金	10/31	12.5713	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	10/30	12.4541	-0.0738	-0.59%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	10/30	11.5569	-0.0685	-0.59%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	10/30	12.4523	-0.0738	-0.59%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	10/30	11.5493	-0.0684	-0.59%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	10/30	12.8515	-0.1043	-0.81%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	10/30	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)	10/30	12.8506	-0.1042	-0.80%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	10/30	11.9208	-0.0967	-0.80%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	10/30	11.4967	-0.1124	-0.97%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	10/30	10.6687	-0.1043	-0.97%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	10/30	11.4948	-0.1123	-0.97%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	10/30	10.6647	-0.1042	-0.97%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	10/31	21.93	-0.01	-0.05%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	10/31	17.81	-0.01	-0.06%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	10/31	21.96	-0.01	-0.05%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	10/31	17.86	-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。