

投資市場日報

2025年11月26日

白宮哈塞特預計將選出下一任聯準會主席，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	3,857.78	0.30%	-2.42%	-2.13%	20.19%	60.77%
費城半導體指數	6,714.18	0.16%	2.49%	-3.77%	16.64%	34.82%
越南VN指數	1,660.36	-0.46%	0.03%	-1.36%	2.87%	31.07%
香港恆生指數	25,894.55	0.69%	-0.14%	-1.02%	0.25%	29.09%
義大利FTSE MIB指數	42,698.66	0.95%	-0.33%	0.50%	-1.22%	24.90%
日本日經225指數	48,659.52	0.07%	-0.09%	-1.30%	13.67%	21.97%
印尼雅加達綜合指數	8,521.88	-0.56%	1.91%	3.02%	7.51%	20.37%
那斯達克指數	23,025.59	0.67%	2.64%	-0.77%	7.35%	19.24%
新加坡海峽時報指數	4,485.63	-0.24%	-0.42%	1.43%	5.38%	18.43%
德國DAX指數	23,464.63	0.97%	1.23%	-3.20%	-3.33%	17.86%
英國金融時報指數	9,609.53	0.78%	0.60%	-0.37%	3.09%	17.58%
台灣加權股價指數	26,912.17	1.54%	0.58%	-2.25%	10.85%	16.83%
上海綜合	3,870.02	0.87%	-1.77%	-2.03%	-0.35%	15.46%
標準普爾500指數	6,765.88	0.91%	2.25%	-0.38%	5.07%	15.03%
滬深300	4,490.40	0.95%	-1.70%	-3.65%	0.47%	14.12%
道瓊工業指數	47,112.45	1.43%	2.21%	-0.20%	4.04%	10.74%
法國CAC指數	8,025.80	0.83%	0.73%	-2.43%	2.33%	8.74%
印度BSE 30指數	84,587.01	-0.37%	-0.10%	0.45%	3.61%	8.25%
馬來西亞吉隆坡指數	1,611.74	-0.43%	-0.14%	-0.09%	0.58%	-1.86%
泰國SET指數	1,268.78	1.28%	-0.10%	-3.43%	0.48%	-9.39%

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	99.8500	-0.29%	0.30%	0.91%	1.44%	-7.96%
歐元	1.1523	0.10%	-0.59%	-0.66%	-1.50%	10.67%
英鎊	1.3122	0.24%	-0.22%	-1.72%	-2.83%	4.45%
澳幣	0.6455	-0.10%	-0.48%	-0.78%	-0.49%	3.74%
瑞士法郎	0.8091	-0.14%	-1.72%	-1.44%	-0.89%	11.93%
日圓	156.6100	0.16%	-0.93%	-2.59%	-5.89%	-0.16%
人民幣	7.0938	0.17%	0.26%	0.40%	0.82%	2.89%
離岸人民幣	7.0923	0.22%	0.32%	0.46%	0.87%	3.50%
新台幣	31.4400	0.03%	-0.69%	-1.97%	-3.14%	4.26%
印度盧比	89.2668	0.00%	-0.80%	-1.58%	-1.93%	-4.11%
泰銖	32.3300	0.59%	0.45%	1.41%	0.32%	5.96%
馬來西亞令吉	4.1360	0.10%	0.76%	2.24%	1.58%	8.16%
俄羅斯盧布	78.8522	0.00%	2.92%	3.17%	2.26%	44.25%
土耳其里拉	42.4433	-0.04%	-0.25%	-1.09%	-3.40%	-16.69%
波蘭羅提	3.6714	-0.11%	-0.57%	-0.51%	-0.78%	12.05%
巴西雷亞爾	5.3874	0.02%	-1.11%	0.29%	0.67%	14.80%
墨西哥披索	18.4998	-0.48%	-0.18%	-0.46%	0.73%	12.04%
南非蘭特	17.2748	0.10%	-0.40%	0.40%	1.53%	9.19%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 11 月 25 日

一、美國

週二(11/25)道瓊工業指數漲1.43%(+664.18點)，標普500、那斯達克指數漲0.91%(+60.76點)及0.67%(+153.58點)，美國10年期公債利率由4.04%下降至4.01%，美元指數走低0.29%，來到99.85。

紐約聯準銀行總裁威廉斯近日表示，央行仍可能在短期內降息以支撐勞動市場，其他多位官員也釋出相同訊號，這些與主席鮑爾立場一致的官員，已為12月聯準會會議可能的降息鋪路。不過決策委員會內部分歧加劇，加上10月經濟數據缺失，使得這項決策可能出現爭論，不過白宮經濟委員會主任哈塞特預計將選出下一任聯準會主席，令市場提高降息押注。激勵週二的美國股市走勢強勁，最終週二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1.43%、0.91%、0.67%、0.16%。

標普500指數主要類股大多上漲。健康照護漲2.16%，非必需消費、通訊服務、必需消費、工業、原物料、金融漲超過1%，不動產漲0.74%，科技、公用事業、能源跌0.03%至0.68%。

道瓊成分股大多走高。默克藥廠大漲5.24%，家得寶漲4.31%，Nike漲2.83%，聯合健康保險漲2.27%，美國運通漲1.89%，雪佛龍跌0.81%，輝達漲2.59%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲1.5%，Meta漲3.78%，蘋果漲0.38%，Alphabet大漲1.53%，微軟漲0.63%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/25 美國9月生產者物價指數(月)	0.3%	0.3%	-0.1%
11/25 美國9月生產者物價指數(年)	2.7%	2.7%	2.7%
11/25 美國9月零售銷售(月)	0.2%	0.4%	0.6%
11/25 美國9月零售銷售(年)	4.3%	--	5%
11/25 美國11月消費者信心指數	88.7	93.4	95.5
11/25 美國9月房價指數(月)	0%	0.3%	0.4%
11/25 美國9月房價指數(年)	1.7%	--	2.4%
11/25 美國8月商業庫存(月)	0%	0.1%	0.1%

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數漲0.91%，英國FTSE100、法國CAC、德國DAX、義大利FTSE MIB指數漲0.78%、0.97%、0.83%、0.95%。

美國聯邦準備理事會近來釋出鴿派訊號，重燃12月降息的市場預期。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。原物料、健康照護、金融漲超過1%，公用事業、科技、不動產、必需消費、景氣循環消費、工業漲0.05%至0.92%，僅能源跌0.19%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/25 德國第三季GDP終值(季)	0%	0%	-0.2%
11/25 德國第三季GDP終值(年)	0.3%	0.3%	0.3%
11/25 法國11月消費者信心指數	89	91	90

三、亞洲

週二台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲1.54%、0.07%、0.3%、0.87%、0.95%、0.69%，印度BSE Sensex指數跌0.37%。東南亞主要股市大多下跌，僅泰國股市漲1.28%，越南、新加坡、馬來西亞、印尼股市跌0.46%、0.24%、0.43%、0.56%。

美國總統川普與中國國家主席習近平進行通話，川普表示，他已接受中國領導人習近平的邀請，將於四月訪問北京。激勵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。

聯準會理事華勒及紐約聯準銀行總裁威廉斯的鴿派言論進一步支撐降息預期。激勵週二的台灣加權指數開盤即上漲近500點，且在台積電、電子權值股整日強勢之下，指數整日於高檔呈現震盪至收盤。權值股大多上漲，台積電漲2.91%，聯發科漲3.04%，台達電、大立光漲超過1%，日月光投控也小漲0.71%，而聯電、鴻海收跌。光通訊類股走勢強勁，聯鈞漲停，聯亞漲8.23%，光聖、眾達-KY漲超過5%，波若威、上詮也漲超過3%。而PCB類股再度走強，台光電、金像電、尖點、凱崴漲停。最終台灣加權指數大漲407點，收在26,912點。

中國國家主席習近平週一晚間同美國總統川普通話，習近平表示釜山會晤以來，中美關係總體穩定向好，受到兩國和國際社會普遍歡迎，事實再次說明，中美合則兩利、鬥則俱傷是經過實踐反復驗證的常識，中美相互成就、共同繁榮是看得見、摸得著的實景。而川普表示，他同習近平在釜山的會談非常愉快，完全贊同習近平對兩國關係的看法。雙方正在全面落實釜山會晤達成的共識。激勵週二的中國股市走勢強勁。最終週二的上證、滬深300指數漲0.87%、0.95%，香港恆生指數也漲0.69%。產業板塊方面，有色、醫藥、半導體、化工、銀行、保險類股上漲。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/25 台灣10月零售銷售率	1.9%	--	-1.6%
11/25 台灣10月工業生產率	14.5%	--	16.41%

四、國際油價

紐約油價跌1.5%，走低至57.95元；布蘭特油價跌1.4%，走低至62.48元。烏克蘭暗示美國政府近期加大外交施壓、試圖終結俄烏戰爭的行動。若俄烏戰爭得以結束，西方對莫斯科能源貿易的制裁有望鬆綁，恐將再度使供給增加。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)	11/25	83.94	1.73	2.10%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	11/25	11.40	0.23	2.06%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	11/25	99.88	1.23	1.25%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	11/25	10.00	0.12	1.21%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	11/24	17.89	0.17	0.96%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	11/24	14.30	0.14	0.99%
台中銀萬保貨幣市場基金	11/25	12.5830	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	11/24	12.4946	0.1641	1.33%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	11/24	11.5706	0.1519	1.33%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	11/24	12.4927	0.1641	1.33%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	11/24	11.5629	0.1519	1.33%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	11/24	12.5775	0.1619	1.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	11/24	11.0133	0.1417	1.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	11/24	12.5766	0.1619	1.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	11/24	11.6422	0.1498	1.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	11/24	11.2659	0.1498	1.35%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	11/24	10.4328	0.1387	1.35%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	11/24	11.2640	0.1497	1.35%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	11/24	10.4289	0.1386	1.35%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	11/25	21.74	0.13	0.60%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	11/25	17.57	0.10	0.57%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	11/25	21.77	0.13	0.60%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	11/25	17.62	0.10	0.57%

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。