

投資市場日報

2025年12月1日

美股在黑色星期五恢復交易，市場交投清淡，國際股市變化不大

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	3,926.59	-1.51%	1.90%	-2.09%	22.85%	63.64%
費城半導體指數	7,025.15	1.82%	9.66%	-2.36%	20.03%	41.07%
越南VN指數	1,690.99	0.40%	2.18%	0.62%	0.60%	33.49%
香港恆生指數	25,858.89	-0.34%	2.53%	-1.85%	3.44%	28.91%
義大利FTSE MIB指數	43,357.01	0.32%	1.63%	0.53%	2.14%	26.83%
日本日經225指數	50,253.91	0.17%	3.35%	0.07%	17.34%	25.97%
那斯達克指數	23,365.69	0.65%	4.91%	-1.94%	7.65%	21.00%
印尼雅加達綜合指數	8,508.71	-0.43%	1.12%	5.14%	7.00%	20.18%
台灣加權股價指數	27,626.48	0.26%	4.51%	-1.15%	13.99%	19.93%
德國DAX指數	23,836.79	0.29%	3.23%	-1.82%	-0.84%	19.73%
新加坡海峽時報指數	4,523.96	0.32%	1.23%	1.65%	6.35%	19.44%
英國金融時報指數	9,720.51	0.27%	1.90%	0.25%	5.46%	18.93%
標準普爾500指數	6,849.09	0.54%	3.73%	-0.61%	5.34%	16.45%
上海綜合	3,888.60	0.34%	1.40%	-2.50%	1.17%	16.02%
滬深300	4,526.66	0.25%	1.64%	-3.52%	1.41%	15.04%
道瓊工業指數	47,716.42	0.61%	3.18%	0.02%	4.56%	12.16%
法國CAC指數	8,122.71	0.29%	1.75%	-1.14%	4.64%	10.05%
印度BSE 30指數	85,706.67	-0.02%	0.56%	1.27%	7.03%	9.68%
馬來西亞吉隆坡指數	1,604.47	-0.80%	-0.81%	-0.56%	1.10%	-2.31%
泰國SET指數	1,256.69	0.32%	0.18%	-4.38%	0.53%	-10.25%

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	99.4600	-0.14%	-0.72%	0.80%	1.69%	-8.32%
歐元	1.1578	-0.13%	0.32%	-0.67%	-0.57%	11.19%
英鎊	1.3214	-0.19%	1.01%	-0.92%	-2.11%	5.19%
澳幣	0.6523	-0.14%	1.35%	-0.42%	0.12%	4.84%
瑞士法郎	0.8059	-0.10%	-0.06%	-1.51%	-0.61%	12.38%
日圓	156.3000	-0.16%	0.31%	-2.59%	-5.74%	0.00%
人民幣	7.0794	0.01%	0.43%	0.30%	0.83%	3.09%
離岸人民幣	7.0736	0.07%	0.53%	0.33%	0.81%	3.77%
新台幣	31.4080	-0.22%	0.06%	-2.48%	-2.60%	4.36%
印度盧比	89.4871	-0.27%	-0.89%	-1.41%	-2.10%	-4.37%
泰銖	32.1700	0.10%	1.04%	1.11%	0.68%	6.47%
馬來西亞令吉	4.1305	0.01%	0.40%	1.72%	2.29%	8.30%
俄羅斯盧布	78.1416	0.08%	0.95%	2.24%	2.73%	45.62%
土耳其里拉	42.4942	-0.13%	-0.17%	-1.26%	-3.41%	-16.80%
波蘭羅提	3.6596	-0.22%	0.42%	-0.73%	0.08%	12.42%
巴西雷亞爾	5.3574	-0.46%	-0.81%	0.21%	1.19%	15.44%
墨西哥披索	18.3598	-0.04%	0.17%	0.35%	1.49%	12.91%
南非蘭特	17.1569	0.15%	0.60%	0.69%	3.06%	9.94%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 11 月 28 日

一、美國

週五(11/28)道瓊工業指數漲0.61%(+289.3點)，標普500、那斯達克指數漲0.54%(+36.48點)及0.65%(+151.00點)，美國10年期公債利率由4%上升至4.02%，美元指數走低0.14%，來到99.46。

美股感恩節休市一天後，在黑色星期五恢復交易，交易時間比平日提早在美東凌晨1點收盤，交投也比平日清淡。芝商所因資料中心散熱問題，稍早曾暫停交易數小時，這個狀況雖然在美股開盤前已經排除，卻也讓一些投資人選擇在場邊觀望，使漲幅受抑制，且AI未來獲利能力、以及科技股高估值的疑慮同樣抑制漲幅。促使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0.61%、0.54%、0.65%、1.82%。

標普500指數主要類股大多上漲。能源漲1.32%，不動產、原物料、科技、必需消費、工業、金融、公用事業、通訊服務、非必需消費漲0.39%至0.9%，僅健康照護跌0.49%。

道瓊成分股大多走高。IBM漲1.77%，摩根大通漲1.77%，沃爾瑪漲1.29%，高盛漲1.23%，嬌生跌0.31%，旅行家跌0.56%，輝達跌1.81%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲1.77%，Meta漲2.26%，蘋果漲0.47%，Alphabet漲0.07%，微軟漲1.34%。

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數漲0.25%，英國FTSE100、法國CAC、德國DAX、義大利FTSE MIB指數漲0.27%、0.29%、0.29%、0.32%。

投資人憂心AI股票估值偏高抑制買盤進場，加上美國放假導致缺乏來自華爾街指標，市場焦點轉向美國將出爐的經濟數據。促使週五的歐洲股市震盪走高，最終週五的歐洲股市大多小幅上漲。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多上漲。金融、必需消費、景氣循環消費、工業、公用事業、科技、原物料、能源漲0.03%至0.84%，不動產、健康照護跌0.01%、0.07%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/28 德國11月消費者物價指數初值(月)	-0.2%	-0.3%	0.3%
11/28 德國11月消費者物價指數初值(年)	2.3%	2.4%	2.3%
11/28 德國11月失業率	6.3%	6.3%	6.3%
11/28 法國11月消費者物價指數初值(月)	-0.1%	0%	0.1%
11/28 法國11月消費者物價指數初值(年)	0.9%	1.1%	0.9%

三、亞洲

週五台灣加權、日經225、中國上證、中國滬深300指數漲0.26%、0.17%、0.34%、0.25%，南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌1.51%、0.34%、0.02%。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、越南、新加坡股市漲0.32%、0.4%、0.32%，馬來西亞、印尼股市跌0.8%、0.43%。

近數日多名聯準會官員釋出偏向寬鬆的訊號，令市場對美國聯準會12月降息的預期心理愈來愈濃厚。激勵週五的亞洲股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週五的亞洲主要指數大多上漲。

華爾街因感恩節假期休市。促使週五的台灣加權指數開盤即震盪走高，且在台積電、聯發科持續走高之下，指數一路走高，不過最後一盤台積電出現大量賣單，導致指數開高走低。權值股大多下跌，台積電漲0.35%，聯發科續漲4.1%，大立光收平盤，而台達電、鴻海跌超過1%，聯電、日月光投控也下跌。高價類股走勢強勁，信驊、AES-KY漲停、健策大漲7%、創意、川湖、貿聯-KY漲超過4%、穎崴、緯穎、台光電也漲超過2%。而網通類股也集體走強，兆赫、波若威、環天科、星通、華電網、新盛力皆漲停。最終台灣加權指數漲71點，收在27,626點。

東莞證券表示，A股在震盪中逐步修復，整體趨勢已明顯轉暖，市場信心持續回升，技術形態保持強勢，但連續多月反彈後，尤其是滬指在4000點之後，短線獲利壓力有所加大，必須注意技術層面的反覆波動，但中期來看，十五五計畫政策指引、資本市場政策演繹、利率下行背景下的資產配置、資金面動向等均對市場構成積極影響。促使週五的中國股市震盪走高。最終週五的上證、滬深300指數漲0.34%、0.25%，香港恆生指數則跌0.34%。產業板塊方面，福建類股持續走強，商業航太族群走強，零售類股持續活躍，茂業商業、海欣食品等漲停，海南自貿概念族群、鋰礦、通用機械、半導體等類股漲幅亦居前；醫藥類股調整，銀行、石油、保險、煤炭等族群跌幅居前。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/28 台灣第三季GDP終值(年)	8.21%	7.64%	7.71%
11/30 中國11月NBS製造業PMI	49.2	49.5	49
11/30 中國11月NBS非製造業PMI	49.5	50.6	50.1
11/30 中國11月NBS綜合PMI	49.7	50.4	50
11/28 日本10月零售銷售率(月)	1.6%	--	0%
11/28 日本10月零售銷售率(年)	1.7%	0.8%	0.2%
11/28 日本10月失業率	2.6%	2.5%	2.6%
11/28 日本10月工業生產初值(月)	1.4%	-0.6%	2.6%
11/28 日本10月工業生產初值(年)	1.5%	3.1%	3.8%

四、國際油價

紐約油價跌0.17%，走低至58.55元；布蘭特油價跌0.78%，走低至62.38元。投資人在觀望俄烏和平談判久拖未決的地緣政治風險溢價，同時也密切留意石油輸出國家組織及夥伴國將召開的會議。促使週五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)	11/28	87.74	0.60	0.69%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	11/28	11.92	0.08	0.68%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	11/28	102.99	0.02	0.02%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	11/28	10.31	0.00	0.00%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	11/27	18.02	-0.02	-0.11%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	11/27	14.40	0.00	0.00%
台中銀萬保貨幣市場基金	11/28	12.5844	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	11/27	12.6185	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	11/27	11.6854	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	11/27	12.6164	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	11/27	11.6775	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	11/27	12.6931	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	11/27	11.1145	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)	11/27	12.6921	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	11/27	11.7492	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	11/27	11.4087	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	11/27	10.5650	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	11/27	11.4068	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	11/27	10.5611	0.0000	0.00%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	11/28	22.03	-0.02	-0.09%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	11/28	17.80	-0.02	-0.11%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	11/28	22.06	-0.02	-0.09%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	11/28	17.85	-0.02	-0.11%

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。