

投資市場日報

2025年12月2日

日本股債雙殺引連鎖反應，擴散至全球債市，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	3,920.37	-0.16%	1.93%	-4.56%	24.74%	63.38%
費城半導體指數	7,020.53	-0.07%	4.73%	-2.88%	23.84%	40.98%
越南VN指數	1,701.67	0.63%	2.02%	3.78%	1.16%	34.33%
香港恆生指數	26,033.26	0.67%	1.23%	0.49%	1.62%	29.78%
義大利FTSE MIB指數	43,259.48	-0.22%	2.27%	0.19%	2.00%	26.54%
日本日經225指數	49,303.28	-1.89%	1.39%	-5.93%	16.86%	23.58%
印尼雅加達綜合指數	8,548.79	0.47%	-0.25%	4.71%	10.51%	20.75%
那斯達克指數	23,275.92	-0.38%	1.77%	-1.89%	8.48%	20.53%
新加坡海峽時報指數	4,526.22	0.05%	0.66%	2.20%	5.85%	19.50%
英國金融時報指數	9,702.53	-0.18%	1.76%	-0.15%	5.50%	18.71%
台灣加權股價指數	27,342.53	-1.03%	3.16%	-3.16%	13.59%	18.70%
德國DAX指數	23,589.44	-1.04%	1.51%	-1.54%	-1.86%	18.49%
上海綜合	3,914.01	0.65%	2.01%	-1.03%	0.99%	16.77%
滬深300	4,576.49	1.10%	2.89%	-1.38%	1.17%	16.30%
標準普爾500指數	6,812.63	-0.53%	1.60%	-0.40%	5.45%	15.83%
道瓊工業指數	47,289.33	-0.90%	1.81%	-0.58%	3.83%	11.15%
法國CAC指數	8,097.00	-0.32%	1.73%	-0.30%	5.05%	9.70%
印度BSE 30指數	85,641.90	-0.08%	0.87%	2.03%	6.57%	9.60%
馬來西亞吉隆坡指數	1,624.57	1.25%	0.36%	0.96%	3.14%	-1.08%
泰國SET指數	1,276.57	1.58%	1.90%	-2.51%	2.58%	-8.83%

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	99.4400	0.00%	-0.70%	-0.36%	1.71%	-8.34%
歐元	1.1607	0.25%	0.83%	0.36%	-1.01%	11.48%
英鎊	1.3220	0.05%	0.99%	0.57%	-2.29%	5.24%
澳幣	0.6551	0.43%	1.39%	0.18%	0.06%	5.29%
瑞士法郎	0.8029	0.37%	0.63%	-0.07%	-0.52%	12.79%
日圓	155.3600	0.63%	0.94%	-0.62%	-5.29%	0.63%
人民幣	7.0725	0.10%	0.47%	0.58%	0.86%	3.20%
離岸人民幣	7.0685	0.07%	0.55%	0.66%	0.86%	3.85%
新台幣	31.4310	-0.06%	0.06%	-2.15%	-2.54%	4.29%
印度盧比	89.6166	-0.09%	-0.36%	-0.98%	-1.59%	-4.45%
泰銖	31.9650	0.64%	1.72%	1.16%	1.00%	7.16%
馬來西亞令吉	4.1310	-0.01%	0.22%	1.49%	2.27%	8.29%
俄羅斯盧布	77.6207	0.63%	1.58%	4.04%	3.62%	46.53%
土耳其里拉	42.4837	0.04%	-0.13%	-1.05%	-3.21%	-16.76%
波蘭羅提	3.6388	0.57%	0.79%	0.93%	-0.23%	13.06%
巴西雷亞爾	5.3741	-0.31%	0.27%	0.04%	0.92%	15.08%
墨西哥披索	18.2861	0.40%	0.70%	1.37%	1.88%	13.37%
南非蘭特	17.0747	0.48%	1.28%	1.30%	2.92%	10.47%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 12 月 1 日

一、美國

週一(12/1)道瓊工業指數跌0.9%(-427.09點)，標普500、那斯達克指數跌0.53%(-36.46點)及0.38%(-89.76點)，美國10年期公債利率由4.02%上升至4.09%，美元指數走低0.00%，來到99.44。

美國11月ISM製造業採購經理人指數降至48.2，為四個月以來最大降幅，連續第九個月萎縮，情勢比新冠疫情更加嚴峻，增高聯準會盡快降息的政策壓力。而美國總統川普透露，已拍板確定下一任聯準會主席人選，並清楚表態，希望由他提名的人選推動降息政策，因受到不確定性居高不下影響。導致週一的美國股市走勢疲弱，最終週一的美國股市全數下疊。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數跌0.9%、0.53%、0.38%、0.07%。

標普500指數主要類股大多下跌。非必需消費、科技、能源漲0.02%至0.91%，必需消費、原物料、金融跌0.19%至0.86%，通訊服務、不動產、健康照護、工業跌超過1%，公用事業則跌2.35%。

道瓊成分股大多走低。迪士尼漲2.2%，輝達漲1.65%，Nike漲1.18%，聯合健康保險跌1.99%，美國安進跌2.31%，麥當勞跌2.65%，默克藥廠跌2.86%。

科技股漲跌互見。亞馬遜漲0.28%，Meta跌1.09%，蘋果漲0.52%，Alphabet跌1.65%，微軟跌1.07%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/1 美國11月ISM製造業PMI指數	48.2	48.6	48.7
12/1 美國11月ISM製造業價格指數	58.5	59.5	58
12/1 美國11月ISM製造業就業指數	44	47	46
12/1 美國11月標普全球製造業PMI終值	52.2	51.9	52.5

二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數跌0.2%，英國FTSE100、法國CAC、德國DAX、義大利FTSE MIB指數跌0.18%、1.04%、0.32%、0.22%。

投資人觀望即將公布的美國重要經濟數據，這些數據可能影響美國聯準會利率決策。導致週一的歐洲股市走勢疲弱，最終週一的歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx600指數主要類股逾半下跌。景氣循環消費漲1.01%，科技、必需消費、原物料漲0.14%至0.48%，能源、金融、健康照護、公用事業、不動產跌0.02%至0.9%，工業則跌1.06%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/1 歐元區11月HCOB製造業PMI終值	49.6	49.7	50
12/1 德國11月HCOB製造業PMI終值	48.2	48.4	49.6
12/1 英國11月標普全球製造業PMI終值	50.2	50.2	49.7
12/1 法國11月HCOB製造業PMI終值	47.8	47.8	48.8

三、亞洲

週一台灣加權、日經225、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數跌1.03%、1.89%、0.16%、0.08%，中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲0.65%、1.1%、0.67%。東南亞主要股市全數上漲，泰國、越南、新加坡、馬來西亞、印尼股市漲1.58%、0.63%、0.05%、1.25%、0.47%。

美國股市於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。促使週一的亞洲股市走勢震盪，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週一的亞洲主要指數漲跌互見。

美國股市於上週五恢復交易，但因只開市半天，市場交投依舊清淡。促使週一的台灣加權指數開盤即出現震盪，在台積電出現賣壓、金融股普遍之下，指數震盪走低，最後一盤台積電再度出現賣單，導致指數收盤於最低點。權值股漲跌互見，台積電跌2.08%，日月光投控跌2.18%，鴻海、大立光也跌超過1%，而台達電、聯發科漲超過3%，聯電也漲1.53%。網通類股持續走強，華電網、東典光電、光環漲停，環天科、星通漲超過5%，新盛力也漲4.39%。而探針卡類股走勢疲弱，穎崴跌停，旺矽、精測跌超過5%。最終台灣加權指數跌283點，收在27,342點。

中國11月製造業PMI為49.2，比上月上升0.2；非製造業商務活動指數為49.5，比上月下降0.6；綜合PMI產出指數為49.7，比上月下降0.3。機構認為，11月製造業PMI回升的主要原因是中美經貿磋商改善外貿預期、國內政策初步顯效，服務業方面，受益於元旦假期來臨、股市財富效應增強以及系列促消費政策落地顯效，12月有望小幅回升，但房地產和居民改善

是一個過程，回升幅度或較為有限。激勵週一的中國股市走勢強勁。最終週一的上證、滬深300指數漲0.65%、1.1%，香港恆生指數也漲0.67%。產業板塊方面，旅遊餐飲、半導體、有色、銀行、汽車、石油類股走高。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/1 台灣11月標普全球製造業PMI	48.8	48.4	47.7
12/1 中國11月RatingDog製造業PMI	49.9	50.5	50.6
12/1 日本11月Jibun Bank製造業PMI終值	48.7	48.8	48.2

四、國際油價

紐約油價漲1.31%，走高至59.32元；布蘭特油價漲1.26%，走高至63.17元。連接哈薩克油田和俄羅斯黑海沿岸的重要輸油設施近日遭到烏克蘭攻擊，同時市場正評估美國與委內瑞拉的緊張情勢。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)	12/1	87.64	-0.10	-0.11%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	12/1	11.91	-0.01	-0.08%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	12/1	103.16	0.17	0.17%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	12/1	10.33	0.02	0.19%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	11/28	18.16	0.14	0.78%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	11/28	14.48	0.08	0.56%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/1	12.5858	0.0014	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	11/28	12.6815	0.0630	0.50%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	11/28	11.7437	0.0583	0.50%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	11/28	12.6794	0.0630	0.50%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	11/28	11.7358	0.0583	0.50%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	11/28	12.7359	0.0428	0.34%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	11/28	11.1521	0.0376	0.34%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	11/28	12.7350	0.0429	0.34%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	11/28	11.7889	0.0397	0.34%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	11/28	11.4500	0.0413	0.36%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	11/28	10.6033	0.0383	0.36%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	11/28	11.4481	0.0413	0.36%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	11/28	10.5994	0.0383	0.36%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/1	21.78	-0.25	-1.13%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/1	17.60	-0.20	-1.12%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/1	21.81	-0.25	-1.13%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/1	17.65	-0.20	-1.12%

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。