

# 投資市場日報

2025年12月3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	3,994.93	1.90%	3.56%	-2.74%	25.93%	66.49%
費城半導體指數	7,149.47	1.84%	6.48%	-1.10%	27.54%	43.57%
越南VN指數	1,717.06	0.90%	3.41%	4.72%	2.07%	35.55%
香港恆生指數	26,095.05	0.24%	0.77%	0.73%	2.35%	30.09%
義大利FTSE MIB指數	43,354.83	0.22%	1.54%	0.42%	3.90%	26.82%
日本日經225指數	49,303.45	0.00%	1.32%	-5.93%	16.53%	23.58%
印尼雅加達綜合指數	8,617.04	0.80%	1.12%	5.55%	10.45%	21.71%
那斯達克指數	23,413.67	0.59%	1.69%	-1.31%	10.03%	21.25%
新加坡海峽時報指數	4,537.96	0.26%	1.17%	2.47%	5.57%	19.81%
台灣加權股價指數	27,564.27	0.81%	2.42%	-2.37%	14.77%	19.66%
德國DAX指數	23,710.86	0.51%	1.05%	-1.03%	0.95%	19.10%
英國金融時報指數	9,701.80	-0.01%	0.96%	-0.16%	6.42%	18.71%
上海綜合	3,897.71	-0.42%	0.72%	-1.44%	1.03%	16.29%
標準普爾500指數	6,829.37	0.25%	0.94%	-0.16%	6.45%	16.11%
滬深300	4,554.33	-0.48%	1.42%	-1.86%	1.42%	15.74%
道瓊工業指數	47,474.46	0.39%	0.77%	-0.19%	4.81%	11.59%
法國CAC指數	8,074.61	-0.28%	0.61%	-0.57%	5.49%	9.40%
印度BSE 30指數	85,138.27	-0.59%	0.65%	1.43%	6.21%	8.96%
馬來西亞吉隆坡指數	1,630.60	0.37%	1.17%	1.33%	3.42%	-0.71%
泰國SET指數	1,277.58	0.08%	0.69%	-2.44%	2.31%	-8.76%

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	99.3400	-0.07%	-0.32%	-0.46%	0.96%	-8.43%
歐元	1.1613	0.05%	0.78%	0.41%	-0.29%	11.53%
英鎊	1.3216	-0.03%	0.72%	0.54%	-1.40%	5.21%
澳幣	0.6556	0.07%	1.56%	0.24%	0.78%	5.36%
瑞士法郎	0.8044	-0.18%	0.59%	-0.24%	-0.02%	12.59%
日圓	155.7600	-0.31%	0.47%	-0.93%	-4.61%	0.31%
人民幣	7.0712	0.02%	0.32%	0.60%	1.08%	3.22%
離岸人民幣	7.0660	0.04%	0.37%	0.70%	1.13%	3.88%
新台幣	31.4350	-0.03%	0.00%	-2.18%	-2.42%	4.26%
印度盧比	89.8619	-0.27%	-0.63%	-1.24%	-1.85%	-4.71%
泰銖	31.9950	-0.10%	1.03%	1.07%	1.13%	7.06%
馬來西亞令吉	4.1310	0.00%	0.12%	1.49%	2.41%	8.29%
俄羅斯盧布	77.5270	0.16%	1.74%	4.20%	3.86%	46.76%
土耳其里拉	42.4468	0.08%	0.00%	-0.97%	-3.05%	-16.69%
波蘭羅提	3.6482	-0.26%	0.64%	0.67%	0.49%	12.77%
巴西雷亞爾	5.3613	0.24%	0.48%	0.28%	1.53%	15.36%
墨西哥披索	18.3119	-0.15%	1.04%	1.22%	2.40%	13.20%
南非蘭特	17.1160	-0.26%	0.92%	1.04%	3.45%	10.18%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 12 月 2 日

## 一、美國

週二(12/2)道瓊工業指數漲0.39%(+185.13點)，標普500、那斯達克指數漲0.25%(+16.74點)及0.59%(+137.75點)，美國10年期公債利率維持在4.09%，美元指數走低0.07%，來到99.34。

市場押注聯準會最快將在12月會議啟動降息循環。最新供應管理協會數據顯示，美國製造業表現持續疲弱，進一步強化政策轉向預期。利率期貨顯示，市場給予本次會議降息1碼的機率已升至86%。多名聯準會官員近期談話亦釋出偏鴿訊號，通膨壓力放緩與經濟數據降溫，成為市場關鍵判斷依據，且美國總統川普透露，他計劃於2026年初宣布下一任央行掌舵人選。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0.39%、0.25%、0.59%、1.84%。

標普500指數主要類股大多下跌。通訊服務、科技、工業漲0.37%至0.87%，非必需消費、金融、不動產、必需消費、健康照護、公用事業、原物料跌0.01%至0.83%，能源則跌1.28%。

道瓊成分股大多走高。波音暴漲10.15%，開拓重工漲2.54%，霍尼韋爾漲1.54%，思科漲1.09%，雪佛龍跌1.5%，可口可樂跌1.78%，迪士尼跌1.82%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲0.23%，Meta漲0.97%，蘋果漲1.09%，Alphabet漲0.29%，微軟漲0.67%。

## 二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數漲0.07%，德國DAX、義大利FTSE MIB指數漲0.51%、0.22%，英國FTSE100、法國CAC指數跌0.01%、0.28%。

疲弱的美國經濟數據強化聯準會本月稍後降息的市場預期，同時減緩日本中央銀行暗示可能升息引發日本公債殖利率飆升的擔憂。促使週二的歐洲股市走勢震盪，最終週二的歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx600指數主要類股逾半上漲。能源、工業、不動產、健康照護、公用事業、金融漲0.16%至0.59%，科技、原物料、景氣循環消費、必需消費跌0.02%至0.99%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/2 歐元區11月核心通膨初值(年)	2.4%	2.5%	2.4%
12/2 歐元區11月消費者物價指數初值(月)	-0.3%	-0.3%	0.2%
12/2 歐元區11月消費者物價指數初值(年)	2.2%	2.2%	2.1%
12/2 歐元區10月失業率	6.4%	6.3%	6.4%

### 三、亞洲

週二台灣加權、日經225、南韓KOSPI、香港恆生指數漲0.81%、0.00%、1.9%、0.24%，中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數跌0.42%、0.48%、0.59%。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0.08%、0.9%、0.26%、0.37%、0.8%。

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。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。

聯準會降息預期升溫。激勵週二的台灣加權指數開盤即上漲逾400點，不過在台積電、權值股出現獲利了結賣壓之下，指數漲幅收斂至收盤，但仍有超過200點的漲幅。權值股漲跌互見，台積電漲1.42%，聯電、台達電、日月光投控漲超過1%，鴻海收平盤，聯發科、大立光則下跌。隨著油價止跌，中國反內捲以及烏俄停戰，激勵塑化類股走強，台聚、亞聚、台達化漲停，台化、華夏、聯成漲超過5%，南亞、台塑也漲超過4%。而PCB類股持續強勢，同泰、亞電、德宏漲停，富喬、台玻大漲超過5%。最終台灣加權指數漲221點，收在27,564點。

興業證券指出，前期海外擾動緩和、全球流動性寬鬆預期升溫、風險偏好提振下，當前跨年行情已經具備良好基礎，經歷前期震盪、消化後，隨著年末會議對來年經濟和產業發展做出更加明確的部署和定調，有望進一步凝聚市場共識、指引主線方向。促使週二的中國股市震盪走低。最終週二的上證、滬深300指數跌0.42%、0.48%，香港恆生指數則漲0.24%。產業板塊方面，有色、媒體、醫藥、半導體、券商、汽車、釀酒類股走低，零售、煤炭、保險、房地產族群上揚。

#### 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。促使週二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)	12/2	87.27	-0.37	-0.42%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	12/2	11.80	-0.11	-0.92%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	12/2	103.28	0.12	0.12%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	12/2	10.34	0.01	0.10%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	12/1	18.26	0.10	0.55%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	12/1	14.53	0.05	0.35%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/2	12.5863	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	12/1	12.6489	-0.0326	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	12/1	11.7136	-0.0301	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	12/1	12.6468	-0.0326	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	12/1	11.7057	-0.0301	-0.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	12/1	12.6744	-0.0615	-0.48%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	12/1	11.0981	-0.0540	-0.48%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	12/1	12.6735	-0.0615	-0.48%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	12/1	11.7319	-0.0570	-0.48%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	12/1	11.4020	-0.0480	-0.42%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	12/1	10.5589	-0.0444	-0.42%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	12/1	11.4001	-0.0480	-0.42%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	12/1	10.5550	-0.0444	-0.42%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/2	21.84	0.06	0.28%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/2	17.56	-0.04	-0.23%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/2	21.87	0.06	0.28%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/2	17.61	-0.04	-0.23%

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。