

# 投資市場日報

2025年12月4日

## ADP報告再度凸顯美國勞動市場降溫跡象，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	4,036.30	1.04%	1.90%	-4.40%	26.75%	68.21%
費城半導體指數	7,280.51	1.83%	5.52%	0.13%	30.18%	46.20%
越南VN指數	1,731.77	0.86%	3.06%	7.10%	3.00%	36.71%
香港恆生指數	25,760.73	-1.28%	-0.65%	-1.52%	1.65%	28.42%
義大利FTSE MIB指數	43,380.64	0.06%	0.58%	0.36%	3.82%	26.90%
日本日經225指數	49,864.68	1.14%	0.62%	-4.86%	18.90%	24.99%
印尼雅加達綜合指數	8,611.79	-0.06%	0.11%	4.07%	9.21%	21.64%
那斯達克指數	23,454.09	0.17%	1.03%	-1.60%	9.10%	21.46%
台灣加權股價指數	27,793.04	0.83%	1.40%	-1.91%	15.32%	20.66%
新加坡海峽時報指數	4,554.52	0.36%	1.18%	2.48%	6.18%	20.25%
德國DAX指數	23,693.71	-0.07%	-0.14%	-1.82%	0.42%	19.01%
英國金融時報指數	9,692.07	-0.10%	0.01%	-0.10%	5.60%	18.59%
標準普爾500指數	6,849.72	0.30%	0.54%	-0.03%	6.23%	16.46%
上海綜合	3,878.00	-0.51%	0.36%	-2.48%	1.69%	15.70%
滬深300	4,531.05	-0.51%	0.30%	-2.63%	1.60%	15.15%
道瓊工業指數	47,882.90	0.86%	0.96%	1.15%	5.77%	12.55%
法國CAC指數	8,087.42	0.16%	-0.11%	-0.28%	4.76%	9.57%
印度BSE 30指數	85,106.81	-0.04%	-0.59%	1.34%	5.63%	8.92%
馬來西亞吉隆坡指數	1,622.84	-0.48%	-0.10%	0.03%	2.81%	-1.19%
泰國SET指數	1,274.82	-0.22%	1.08%	-2.60%	1.23%	-8.96%

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	98.9000	-0.46%	-0.70%	-0.97%	0.77%	-8.84%
歐元	1.1641	0.25%	0.53%	0.88%	0.04%	11.80%
英鎊	1.3243	0.20%	0.49%	0.80%	-0.91%	5.42%
澳幣	0.6577	0.33%	1.16%	0.36%	0.84%	5.71%
瑞士法郎	0.8014	0.37%	0.63%	0.62%	0.31%	13.01%
日圓	155.6900	0.00%	0.47%	-1.08%	-4.46%	0.31%
人民幣	7.0661	0.07%	0.20%	0.80%	1.14%	3.29%
離岸人民幣	7.0594	0.10%	0.30%	0.93%	1.21%	3.99%
新台幣	31.3440	0.28%	0.00%	-1.63%	-1.97%	4.56%
印度盧比	90.1270	-0.27%	-0.89%	-1.51%	-2.20%	-4.97%
泰銖	31.9150	0.26%	1.03%	1.52%	1.52%	7.33%
馬來西亞令吉	4.1260	0.12%	0.21%	1.73%	2.51%	8.42%
俄羅斯盧布	77.8449	-0.39%	1.10%	3.80%	3.80%	46.19%
土耳其里拉	42.4530	0.00%	0.00%	-0.93%	-3.05%	-16.69%
波蘭羅提	3.6323	0.44%	0.61%	1.67%	0.56%	13.26%
巴西雷亞爾	5.3359	0.48%	0.90%	0.74%	2.51%	15.91%
墨西哥披索	18.2645	0.26%	0.74%	1.46%	2.47%	13.50%
南非蘭特	17.0779	0.24%	0.53%	1.24%	3.21%	10.45%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 12 月 3 日

## 一、美國

週三(12/3)道瓊工業指數漲0.86%(+408.44點)，標普500、那斯達克指數漲0.3%(+20.35點)及0.17%(+40.41點)，美國10年期公債利率由4.09%下降至4.06%，美元指數走低0.46%，來到98.9。

ADP報告顯示美國11月私人部門就業人數減少3.2萬人，與市場原本預期小幅增加形成明顯落差；10月就業人數則經上修後為增加4.7萬人，顯示企業在消費動能偏保守與整體經濟環境不確定的情況下，招募節奏顯得反覆。再度凸顯美國勞動市場降溫跡象，市場對聯準會本月降息的押注持續攀升。激勵週三的美國股市走勢強勁，最終週三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0.86%、0.3%、0.17%、1.83%。

標普500指數主要類股大多上漲。能源、金融漲超過1%，通訊服務、必需消費、不動產、健康照護、原物料、非必需消費、工業漲0.09%至0.95%，公用事業、科技跌0.32%、0.42%。

道瓊成分股大多走高。聯合健康保險大漲4.67%，高盛漲2.62%，麥當勞漲2.32%，美國安進漲2.09%，輝達跌1.03%，波音跌1.38%，旅行家跌1.47%。

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%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/3 美國11月ISM服務業PMI指數	52.6	52.1	52.4
12/3 美國11月ADP就業人口變化	-32K	10K	47K
12/3 美國9月工業生產(月)	0.1%	0%	-0.3%
12/3 美國9月工業生產(年)	1.6%	--	0.8%
12/3 美國11月標普全球服務業PMI終值	54.1	55	54.8
12/3 美國11月標普全球綜合PMI終值	54.2	54.8	54.6
12/3 美國當週EIA原油庫存變化	0.574M	-0.8M	2.774M
12/3 美國當週EIA汽油庫存變化	4.518M	1.5M	2.513M

## 二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數漲0.1%，法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.16%、0.06%，英國FTSE100、德國DAX指數跌0.1%、0.07%。

美國ADP就業報告顯示，美國11月私企就業人數減少3.2萬人，加深市場對於美國經濟健康的疑慮。促使週三的歐洲股市走勢震盪，最終週三的歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多上漲。健康照護、公用事業、能源、景氣循環消費、原物料、工業、科技漲0.05%至0.81%，必需消費、不動產、金融跌0.32%至0.91%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/3 歐元區11月HCOB服務業PMI終值	53.6	53.1	53
12/3 歐元區11月HCOB綜合PMI終值	52.8	52.4	52.5
12/3 德國11月HCOB服務業PMI終值	53.1	52.7	54.6
12/3 德國11月HCOB綜合PMI終值	52.4	52.1	53.9
12/3 英國11月標普全球服務業PMI終值	51.3	50.5	52.3
12/3 英國11月標普全球綜合PMI終值	51.2	50.5	52.2
12/3 法國11月HCOB服務業PMI終值	51.4	50.8	48
12/3 法國11月HCOB綜合PMI終值	50.4	49.9	47.7

### 三、亞洲

週三台灣加權、日經225、南韓KOSPI指數漲0.83%、1.14%、1.04%，中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.51%、0.51%、1.28%、0.04%。東南亞主要股市逾半下跌，越南、新加坡股市漲0.86%、0.36%，泰國、馬來西亞、印尼股市跌0.22%、0.48%、0.06%。

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。不過週三的亞洲股市走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週三的亞洲主要指數大多下跌。

市場對美國聯準會於本月降息預期升溫至89%。激勵週三的台灣加權指數開盤即上漲逾280點，且在台積電、權值股整日強勢之下，指數整日於高檔震盪至收盤。權值股大多上漲，台積電漲1.4%，鴻海漲2.25%，聯電、台達電、日月光投控也收漲，聯發科、大立光則下跌。矽光子類股受惠AI算力而走強，上詮、IET-KY漲停、光環、東典光電也大漲超過8%。而被動元件類股再度走高，均寶、今展科、越峰、九豪、金山電、蜜望實、鈺皆漲停。最終台灣加權指數漲228點，收在27,793點。

德邦證券指出，市場自11月24日以來延續震盪反彈，但輪動較快，可能是增量資金入場不足，存量博弈下類股輪動加快，投資人需警惕題材炒作後快速回落風險。12月依然是政策核心窗口期，內部方面，關注11月工業企業利潤、社融等經濟數據，及12月中央經濟工作會議對經濟刺激及產業發展表述，牽動未來一段時間市場風格。促使週三的中國股市震盪走低。最終週三的上證、滬深300指數跌0.51%、0.51%，香港恆生指數也跌1.28%。產業板塊方面，媒體、房地產、半導體、釀酒、券商類股走低；有色、煤炭族群逆勢拉升。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/3 中國11月RatingDog服務業PMI	52.1	52	52.6
12/3 中國11月RatingDog綜合PMI	51.2	51.7	51.8
12/3 日本11月Jibun Bank服務業PMI終值	53.2	53.1	53.1
12/3 日本11月Jibun Bank綜合PMI終值	52	52	51.5

#### 四、國際油價

紐約油價漲0.5%，走高至58.95元；布蘭特油價漲0.4%，走高至62.67元。美國與俄羅斯未能達成結束烏克蘭戰爭的協議，使得放寬對莫斯科石油業制裁的可能性落空。促使週三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)	12/3	87.01	-0.26	-0.30%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	12/3	11.77	-0.03	-0.25%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	12/3	103.18	-0.10	-0.10%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	12/3	10.33	-0.01	-0.10%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	12/2	18.22	-0.04	-0.22%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	12/2	14.50	-0.03	-0.21%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/3	12.5867	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	12/2	12.6610	0.0121	0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	12/2	11.6954	-0.0182	-0.16%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	12/2	12.6588	0.0120	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	12/2	11.6875	-0.0182	-0.16%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	12/2	12.6941	0.0197	0.16%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	12/2	11.0874	-0.0107	-0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	12/2	12.6931	0.0196	0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	12/2	11.7207	-0.0112	-0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	12/2	11.4176	0.0156	0.14%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	12/2	10.5468	-0.0121	-0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	12/2	11.4158	0.0157	0.14%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	12/2	10.5430	-0.0120	-0.11%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/3	21.97	0.13	0.60%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/3	17.67	0.11	0.63%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/3	22.00	0.13	0.59%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/3	17.71	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。