

## 投資市場日報

2025年12月10日

市場在聯準會利率決議前保持觀望氣氛，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	4,143.55	-0.27%	3.72%	4.80%	27.10%	72.68%
費城半導體指數	7,372.51	-0.04%	3.12%	6.12%	26.68%	48.04%
越南VN指數	1,747.17	-0.37%	1.75%	9.26%	6.71%	37.92%
義大利FTSE MIB指數	43,574.50	0.33%	0.51%	1.53%	3.73%	27.46%
日本日經225指數	50,655.10	0.14%	2.74%	0.75%	16.56%	26.97%
香港恆生指數	25,434.23	-1.29%	-2.53%	-3.08%	-1.94%	26.79%
台灣加權股價指數	28,182.60	-0.43%	2.24%	1.92%	13.39%	22.35%
印尼雅加達綜合指數	8,657.18	-0.61%	0.47%	3.13%	13.48%	22.28%
那斯達克指數	23,576.49	0.13%	0.70%	2.49%	7.76%	22.09%
德國DAX指數	24,162.65	0.49%	1.91%	2.51%	1.87%	21.36%
新加坡海峽時報指數	4,513.24	0.14%	-0.54%	0.47%	5.02%	19.16%
英國金融時報指數	9,642.01	-0.03%	-0.62%	-0.42%	4.32%	17.97%
滬深300	4,598.22	-0.51%	0.96%	-1.72%	3.65%	16.86%
上海綜合	3,909.52	-0.37%	0.30%	-2.20%	2.69%	16.64%
標準普爾500指數	6,840.51	-0.09%	0.16%	1.66%	5.03%	16.30%
道瓊工業指數	47,560.29	-0.38%	0.18%	1.22%	4.04%	11.79%
法國CAC指數	8,052.51	-0.69%	-0.27%	1.29%	3.91%	9.10%
印度BSE 30指數	84,666.28	-0.51%	-0.55%	1.74%	4.40%	8.35%
馬來西亞吉隆坡指數	1,614.17	0.09%	-1.01%	-0.31%	1.72%	-1.71%
泰國SET指數	1,269.87	0.67%	-0.60%	-2.54%	-0.49%	-9.31%

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	99.2100	0.12%	-0.15%	-0.39%	1.45%	-8.55%
歐元	1.1640	-0.16%	0.24%	0.93%	-0.95%	11.79%
英鎊	1.3328	0.02%	0.85%	1.54%	-1.75%	6.10%
澳幣	0.6638	0.00%	1.26%	2.37%	0.48%	6.69%
瑞士法郎	0.8054	-0.16%	-0.14%	0.34%	-1.59%	12.44%
日圓	156.1900	-0.62%	-0.31%	-1.84%	-5.74%	0.00%
人民幣	7.0693	0.03%	0.03%	0.75%	0.79%	3.25%
離岸人民幣	7.0660	0.04%	0.00%	0.85%	0.73%	3.88%
新台幣	31.2150	-0.03%	0.72%	-0.53%	-2.67%	5.01%
印度盧比	89.9575	0.27%	-0.09%	-1.33%	-2.03%	-4.79%
泰銖	31.8600	-0.03%	0.45%	1.55%	-0.44%	7.54%
馬來西亞令吉	4.1195	-0.22%	0.28%	1.37%	2.22%	8.59%
俄羅斯盧布	76.6437	0.46%	1.16%	5.67%	8.66%	48.46%
土耳其里拉	42.5509	-0.04%	-0.25%	-0.84%	-3.05%	-16.90%
波蘭羅提	3.6399	-0.27%	0.23%	1.15%	-0.68%	13.02%
巴西雷亞爾	5.4320	0.41%	-1.30%	-1.40%	-0.22%	13.85%
墨西哥披索	18.2573	-0.38%	0.29%	1.54%	1.88%	13.54%
南非蘭特	17.0353	-0.25%	0.48%	1.80%	2.53%	10.71%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 12 月 9 日

## 一、美國

週二(12/9)道瓊工業、標普500指數跌0.38%(-179.03點)及0.09%(-6.00點)，那斯達克指數漲0.13%(+30.58點)，美國10年期公債利率由4.17%上升至4.18%，美元指數走高0.12%，來到99.21。

投資人在聯準會利率決議前保持觀望氣氛。聯準會啟動為期兩天的政策會議，市場普遍預期將於週三宣布今年第三次降息，但部分官員近期對連續寬鬆表達疑慮，使這次決議成為近年來最具爭議的會議之一，根據芝商所FedWatch工具，市場預估聯準會將基於3.75%至4%目標區間進一步降息的機率約為89%，不過外界預期，聯準會可能淡化市場對明年再次降息的期待。導致週二的美國股市走勢疲弱，最終週二的美國股市大多下跌。僅那斯達克指數漲0.13%，道瓊工業、標普500、費城半導體指數跌0.38%、0.09%、0.04%。

標普500指數主要類股逾半上漲。公用事業、通訊服務、非必需消費、科技、必需消費、能源漲0.01%至0.68%，原物料、金融、不動產、工業、健康照護跌0.06%至0.98%。

道瓊成分股逾半走低。高盛漲1.14%，寶僑漲0.93%，思科漲0.82%，美國安進跌2.3%，Verizon跌2.81%，波音跌2.86%，摩根大通大跌4.66%。

科技股漲跌互見。亞馬遜漲0.45%，Meta跌1.48%，蘋果跌0.26%，Alphabet漲1.07%，微軟漲0.2%。

## 二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數跌0.1%，德國DAX、義大利FTSE MIB指數漲0.49%、0.33%，英國FTSE100、法國CAC指數跌0.03%、0.69%。

美國聯準會舉行為期2天政策會議，市場普遍預期聯準會即將降息，但認為聯準會明年利率計畫仍存不確定性。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指數主要類股大多下跌。必需消費、金融漲0.31%、0.53%，科技、公用事業、工業、原物料、能源、景氣循環消費、不動產、健康照護跌0.08%至0.83%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/9 德國10月出口率(月)	0.1%	-0.2%	1.5%
12/9 德國10月進口率(月)	-1.2%	0.2%	3.1%
12/9 德國10月貿易順逆差	16.9 B	15.2B	15.3B

### 三、亞洲

週二台灣加權、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.43%、0.27%、0.37%、0.51%、1.29%、0.51%，日經225指數漲0.14%。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、新加坡、馬來西亞股市漲0.67%、0.14%、0.09%，越南、印尼股市跌0.37%、0.61%。

聯準會內部仍對政策路徑保有分歧，特別是在應優先關注勞動市場或通膨之間出現分歧，使2026年的政策前景存在不確定性。導致週二的亞洲股市走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週二的亞洲主要指數大多下跌。

在聯準會公布利率決策之前，市場保持觀望態度。導致週二的台灣加權指數開盤上漲近90點後即快速下跌翻黑，且在台積電、塑化類股持續走弱之下，指數在低檔震盪並收盤。權值股漲跌互見，台積電跌1%，聯發科、大立光跌超過1%，台達電也跌0.82%，而聯電小漲0.61%，鴻海、日月光投控漲超過1%。探針卡類股走勢強勁，穎崴、精測大漲超過6%，旺矽也漲3.99%。矽光子類股再度走強，波若威、英特磊、穩懋漲停，華星光漲4.67%，創威、聯亞、眾達-KY漲超過1%。最終台灣加權指數跌121點，收在28,182點。

川普在Truth Social上宣布，已同意輝達向中國及其他國家的獲准客戶出口H200 AI晶片，稱此安排將以繳付銷售額25%的方式回饋美方，川普強調此政策兼顧美國國安與產業利益，將支持美國製造業與就業，同時維持美國在人工智慧領域的領先地位，不過輝達執行長黃仁勳表示不確定中國客戶是否會接受進一步降規產品。導致週二的中國股市走勢疲弱。最終週二的上證、滬深300指數跌0.37%、0.51%，香港恆生指數也跌1.29%。產業板塊方面，有色、煤炭、保險、房地產、鋼鐵、石油、醫藥、券商類股走低，食品飲料、零售族群逆市拉升。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/9 台灣10月進口率(年)	45%	17.5%	14.6%
12/9 台灣10月出口率(年)	56%	41.1%	49.7%
12/9 台灣10月貿易順逆差	16.09B	18.5B	22.58B

#### 四、國際油價

紐約油價跌1.07%・走低至58.25元；布蘭特油價跌0.88%・走低至61.94元。投資人持續關注俄烏戰爭的和平談判進展、全球供應充裕的疑慮，以及美國利率決策即將登場的影響。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)	12/9	88.62	0.34	0.39%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	12/9	11.99	0.05	0.42%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	12/9	104.92	0.09	0.09%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	12/9	10.50	0.01	0.10%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	12/8	18.19	-0.04	-0.22%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	12/8	14.61	0.02	0.14%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/9	12.5895	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	12/8	12.6060	-0.0726	-0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	12/8	11.6446	-0.0672	-0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	12/8	12.6037	-0.0726	-0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	12/8	11.6367	-0.0671	-0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	12/8	12.7538	-0.0225	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	12/8	11.1394	-0.0197	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	12/8	12.7529	-0.0225	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	12/8	11.7758	-0.0208	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	12/8	11.4706	-0.0218	-0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	12/8	10.5957	-0.0201	-0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	12/8	11.4686	-0.0219	-0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	12/8	10.5918	-0.0202	-0.19%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/9	22.06	-0.02	-0.09%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/9	17.74	-0.02	-0.11%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/9	22.09	-0.02	-0.09%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/9	17.78	-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。