

投資市場日報

2025年12月12日

Oracle財報與支出展望不佳影響科技股表現，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	4,110.62	-0.59%	2.04%	0.10%	22.92%	71.31%
費城半導體指數	7,411.48	-0.75%	2.71%	6.19%	23.62%	48.83%
越南VN指數	1,698.90	-1.17%	-2.21%	6.61%	2.48%	34.11%
義大利FTSE MIB指數	43,702.01	0.54%	0.42%	-1.66%	2.99%	27.84%
香港恆生指數	25,530.51	-0.04%	-1.56%	-4.37%	-2.13%	27.27%
日本日經225指數	50,148.82	-0.90%	-1.72%	-1.37%	13.02%	25.70%
那斯達克指數	23,593.86	-0.25%	0.38%	0.53%	7.04%	22.18%
德國DAX指數	24,294.61	0.68%	1.73%	0.86%	2.49%	22.03%
印尼雅加達綜合指數	8,620.48	-0.92%	-0.23%	3.04%	11.26%	21.76%
台灣加權股價指數	28,024.75	-1.32%	0.82%	0.86%	11.14%	21.66%
新加坡海峽時報指數	4,520.83	0.20%	-0.32%	-0.47%	3.79%	19.36%
英國金融時報指數	9,703.16	0.49%	-0.08%	-1.98%	4.36%	18.72%
標準普爾500指數	6,901.00	0.21%	0.64%	0.79%	4.76%	17.33%
滬深300	4,552.18	-0.86%	0.12%	-2.15%	0.09%	15.69%
上海綜合	3,873.32	-0.70%	-0.06%	-3.23%	-0.05%	15.56%
道瓊工業指數	48,704.01	1.34%	1.78%	1.62%	5.63%	14.48%
法國CAC指數	8,085.76	0.79%	-0.45%	-0.86%	3.35%	9.55%
印度BSE 30指數	84,818.13	0.51%	-0.52%	1.13%	4.01%	8.55%
馬來西亞吉隆坡指數	1,625.39	0.89%	0.27%	-0.58%	2.69%	-1.03%
泰國SET指數	1,253.54	-1.29%	-1.59%	-3.61%	-2.68%	-10.47%

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	98.3300	-0.47%	-0.67%	-1.12%	0.82%	-9.36%
歐元	1.1694	0.39%	0.24%	1.15%	0.01%	12.31%
英鎊	1.3370	0.34%	0.25%	1.86%	-1.08%	6.43%
澳幣	0.6643	-0.07%	0.41%	1.89%	0.46%	6.77%
瑞士法郎	0.7988	0.69%	0.21%	0.64%	0.10%	13.38%
日圓	156.0300	0.47%	-0.47%	-1.23%	-5.32%	0.16%
人民幣	7.0580	0.08%	0.16%	0.88%	0.93%	3.41%
離岸人民幣	7.0543	0.10%	0.16%	0.98%	0.96%	4.06%
新台幣	31.2680	-0.19%	0.22%	-0.68%	-2.97%	4.82%
印度盧比	90.3863	-0.54%	-0.45%	-2.04%	-2.21%	-5.31%
泰銖	31.7400	0.32%	0.96%	2.14%	0.29%	7.95%
馬來西亞令吉	4.1055	0.34%	0.15%	0.94%	2.86%	8.96%
俄羅斯盧布	79.1761	-2.32%	-2.85%	2.68%	7.31%	43.69%
土耳其里拉	42.6014	-0.09%	-0.34%	-0.89%	-3.10%	-17.01%
波蘭羅提	3.6172	0.26%	0.11%	1.26%	0.75%	13.73%
巴西雷亞爾	5.4725	-0.43%	-2.88%	-3.08%	-1.23%	13.01%
墨西哥披索	18.1943	0.04%	0.42%	0.99%	2.37%	13.93%
南非蘭特	16.9282	0.56%	0.63%	1.39%	3.67%	11.41%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 12 月 11 日

一、美國

週四(12/11)道瓊工業、標普500指數漲1.34%(+646.26點)及0.21%(+14.32點)，那斯達克指數跌0.26%(-60.3點)，美國10年期公債利率由4.13%上升至4.14%，美元指數走低0.47%，來到98.33。

美國最新初領失業金人數回升至23.6萬人，較前一週大幅增加。分析指出，感恩節假期調整因素可能干擾統計，但整體仍反映勞動市場大致穩健。貿易方面，美國9月貿易赤字意外縮窄至528億美元，創2020年6月以來新低，主要受出口增速提升帶動，顯示貿易活動對第三季經濟成長具正面貢獻。但受Oracle財報與支出展望不佳影響，AI概念股與科技股承壓。促使週四的美國股市走勢震盪，最終週四的美國股市漲跌互見。道瓊工業、標普500指數漲1.34%、0.21%，那斯達克、費城半導體指數跌0.21%、0.75%。

標普500指數主要類股大多上漲。原物料漲2.23%，金融、工業漲超過1%，非必需消費、不動產、必需消費、公用事業、健康照護漲0.08%至0.95%，能源、科技跌0.42%、0.55%，通訊服務則跌1.01%。

道瓊成分股大多走高。Visa大漲6.11%，Nike漲2.96%，聯合健康保險漲2.55%，美國運通漲2.48%，思科跌1.22%，輝達跌1.55%，可口可樂跌1.57%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌0.65%，Meta漲0.4%，蘋果跌0.27%，Alphabet跌2.43%，微軟漲1.03%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/11 美國9月進口	B	--	340.4B
12/11 美國9月出口	B	--	280.8B
12/11 美國9月貿易順逆差	B	-65.5B	-59.6B
12/11 美國9月批發庫存(月)	%	0.1%	0%
12/11 美國當週初請失業金人數	K	220K	191K

二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數漲0.55%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.49%、0.68%、0.79%、0.54%。

美國聯準會決議降息1碼，為市場帶來樂觀情緒。激勵週四的歐洲股市走勢強勁，最終週四的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多上漲。不動產、能源、科技、健康照護、必需消費、工業、景氣循環消費、金融、原物料漲0.00%至0.99%，僅公用事業跌0.67%。

三、亞洲

週四台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數跌1.32%、0.9%、0.59%、0.7%、0.86%、0.04%，印度BSE Sensex指數漲0.51%。東南亞主要股市逾半下跌，新加坡、馬來西亞股市漲0.2%、0.89%，泰國、越南、印尼股市跌1.29%、1.18%、0.92%。

主席鮑爾表示，近期的政策調整已使利率落在中性水準的合理範圍內，同時暗示未來進一步寬鬆的門檻將更高。導致週四的亞洲股市走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週四的亞洲主要指數大多下跌。

Oracle的財報低於預期，再度讓市場對AI產生疑慮。導致週四的台灣加權指數開盤上漲逾160點即迅速走低，且在台積電、電子權值股整日疲弱之下，指數於低檔震盪至收盤。權值股大多下跌，台積電跌2%，鴻海、聯發科跌超過3%，聯電、台達電跌超過1%，大立光也跌0.24%，僅日月光投控收平盤。網通設備類股走勢強勁，隴華漲停，智邦漲4.12%，互動、正文也漲超過1%。光通訊類股持續走高，IET-KY、統新漲停，東典光電大漲8.97%，上詮也漲1.24%。最終台灣加權指數跌375點，收在28,024點。

東莞證券表示，十五五開局在即，新舊動能切換進入右側階段，明年轉型訴求不減，增長訴求同樣強，因此政策需要兼顧短期與長遠，更要為未來幾年的風險挑戰做足準備，總體上，跨周期提法的回歸意味著政策視角更重長期，具體政策舉措上，投資人需要關注後續中共中央經濟工作會議的表述。導致週四的中國股市走勢疲弱，最終週四的上證、滬深300指數跌0.7%、0.86%，香港恆生指數也跌0.04%。產業板塊方面，房地產、零售、紡織服裝、食品飲料、釀酒類股走低。

四、國際油價

紐約油價跌1.47%，走低至57.6元；布蘭特油價跌1.49%，走低至61.28元。投資人聚焦俄烏和平談判進展，同時關注美國汽油與柴油庫存大幅累積所帶來的壓力。促使週四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)	12/11	88.73	-1.05	-1.17%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	12/11	12.00	-0.14	-1.15%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	12/11	105.35	-0.69	-0.65%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	12/11	10.50	-0.11	-1.04%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	12/10	18.19	0.08	0.44%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	12/10	14.58	0.08	0.55%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/11	12.5904	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	12/10	12.6601	0.0506	0.40%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	12/10	11.6947	0.0468	0.40%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	12/10	12.6578	0.0506	0.40%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	12/10	11.6866	0.0467	0.40%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	12/10	12.7837	0.0666	0.52%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	12/10	11.1655	0.0582	0.52%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	12/10	12.7828	0.0667	0.52%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	12/10	11.8034	0.0616	0.52%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	12/10	11.5043	0.0511	0.45%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	12/10	10.6268	0.0472	0.45%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	12/10	11.5023	0.0511	0.45%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	12/10	10.6230	0.0472	0.45%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/11	22.00	-0.06	-0.27%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/11	17.69	-0.05	-0.28%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/11	22.03	-0.06	-0.27%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/11	17.74	-0.05	-0.28%

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。