

投資市場日報

2025年12月15日

Oracle與博通財報接連不佳影響科技股表現，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	4,167.16	1.38%	1.64%	0.40%	22.72%	73.67%
費城半導體指數	7,033.56	-5.10%	-3.58%	-0.69%	17.19%	41.24%
越南VN指數	1,646.89	-3.06%	-5.42%	0.92%	-1.22%	30.01%
香港恆生指數	25,976.79	1.75%	-0.42%	-3.51%	-1.56%	29.50%
日本日經225指數	50,836.55	1.37%	0.68%	-0.44%	13.56%	27.43%
義大利FTSE MIB指數	43,513.95	-0.43%	0.19%	-2.85%	2.23%	27.29%
台灣加權股價指數	28,198.02	0.62%	0.78%	0.90%	10.69%	22.41%
印尼雅加達綜合指數	8,660.50	0.46%	0.32%	3.24%	10.27%	22.33%
德國DAX指數	24,186.49	-0.45%	0.66%	-0.80%	2.06%	21.48%
新加坡海峽時報指數	4,586.45	1.45%	1.22%	0.38%	5.58%	21.09%
那斯達克指數	23,195.17	-1.69%	-1.62%	-0.90%	4.76%	20.12%
英國金融時報指數	9,649.03	-0.56%	-0.19%	-2.65%	3.94%	18.06%
滬深300	4,580.95	0.63%	-0.08%	-1.40%	1.30%	16.42%
標準普爾500指數	6,827.41	-1.07%	-0.63%	-0.34%	3.69%	16.08%
上海綜合	3,889.35	0.41%	-0.34%	-2.77%	0.48%	16.04%
道瓊工業指數	48,458.05	-0.51%	1.05%	0.42%	5.72%	13.90%
法國CAC指數	8,068.62	-0.21%	-0.57%	-2.09%	3.11%	9.32%
印度BSE 30指數	85,267.66	0.53%	-0.52%	0.95%	4.11%	9.12%
馬來西亞吉隆坡指數	1,637.81	0.76%	1.32%	0.38%	2.35%	-0.28%
泰國SET指數	1,254.10	0.04%	-1.54%	-2.39%	-3.05%	-10.43%

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	98.4000	0.05%	-0.60%	-1.11%	0.87%	-9.30%
歐元	1.1738	0.38%	0.64%	1.33%	-0.03%	12.73%
英鎊	1.3385	0.11%	0.24%	1.83%	-1.32%	6.55%
澳幣	0.6669	0.39%	0.67%	2.02%	0.12%	7.18%
瑞士法郎	0.7953	0.44%	1.01%	0.49%	0.26%	13.87%
日圓	155.6500	0.16%	-0.77%	-0.77%	-5.31%	0.31%
人民幣	7.0554	0.04%	0.22%	0.88%	0.95%	3.45%
離岸人民幣	7.0527	0.02%	0.21%	0.95%	0.99%	4.08%
新台幣	31.2020	0.22%	0.19%	-0.43%	-3.06%	5.05%
印度盧比	90.3704	0.09%	-0.36%	-1.86%	-2.21%	-5.22%
泰銖	31.6250	0.35%	0.76%	2.73%	0.22%	8.32%
馬來西亞令吉	4.0920	0.33%	0.40%	0.93%	2.75%	9.32%
俄羅斯盧布	79.6994	-0.63%	-4.71%	1.78%	6.00%	42.78%
土耳其里拉	42.6705	-0.13%	-0.30%	-1.18%	-3.02%	-17.11%
波蘭羅提	3.6044	0.35%	0.69%	1.42%	0.85%	14.14%
巴西雷亞爾	5.4058	1.24%	-1.72%	-2.46%	-0.30%	14.41%
墨西哥披索	18.0166	0.98%	1.11%	1.57%	2.63%	15.05%
南非蘭特	16.8409	0.52%	0.56%	1.66%	3.29%	12.00%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 12 月 12 日

一、美國

週五(12/12)道瓊工業指數跌0.51%(-245.96點)，標普500、那斯達克指數跌1.03%(-73.59點)及1.69%(-398.68點)，美國10年期公債利率由4.14%上升至4.19%，美元指數走高0.05%，來到98.4。

美國總統川普表示，他認為白宮國家經濟委員會主任哈塞特是接替聯準會主席鮑爾、於明年5月上任的最有力人選，前聯準會理事華許亦在考慮名單之中。但博通在Oracle之後公布的財報未能滿足華爾街期待。儘管博通獲利優於預期，但公司未能清楚說明AI投資何時帶來實質回報，反而引發對獲利空間遭壓縮的疑慮。導致週五的美國股市走勢疲弱，最終週五的美國股市全數下跌。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數跌0.51%、1.03%、1.69%、5.1%。

標普500指數主要類股逾半下跌。金融、非必需消費、原物料、健康照護、必需消費漲0.11%至0.93%，不動產、公用事業、工業、通訊服務、能源跌0.11%至0.92%，科技則跌2.87%。

道瓊成分股大多走低。麥當勞漲2.26%，可口可樂漲2.04%，波音漲1.83%，思科跌1.85%，高盛跌2.53%，輝達跌3.27%，開拓重工大跌4.43%。

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%。

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌0.53%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.56%、0.45%、0.21%、0.43%。

投資人對科技業股票估值可能過高感到不安，加上關注焦點轉向下週即將公布的美國就業數據，市場轉趨保守觀望。導致週五的歐洲股市走勢疲弱，最終週五的歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多下跌。不動產、景氣循環消費、公用事業漲0.12%至0.68%，工業、原物料、必需消費、健康照護、金融、科技、能源跌0.02%至0.87%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/12 德國11月消費者物價指數終值(月)	-0.2%	-0.2%	0.3%
12/12 德國11月消費者物價指數終值(年)	2.3%	2.3%	2.3%
12/12 英國10月工業生產(年)	-0.8%	-1.2%	-2.5%
12/12 英國10月製造業生產(年)	-0.8%	-0.1%	-2.2%
12/12 英國10月貿易順逆差	-4.824B	--	-1.094B
12/12 法國11月消費者物價指數終值(月)	-0.2%	-0.1%	0.1%
12/12 法國11月消費者物價指數終值(年)	0.9%	0.9%	0.9%

三、亞洲

週五台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數漲0.62%、1.37%、1.38%、0.41%、0.63%、1.75%、0.53%。東南亞主要股市大多上漲，泰國、新加坡、馬來西亞、印尼股市漲0.04%、1.45%、0.76%、0.46%，僅越南股市跌3.06%。

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。激勵週五的亞洲股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週五的亞洲主要指數大多上漲。

美國最新初領失業金人數反映勞動市場大致穩健。激勵週五的台灣加權指數開盤即上漲逾70點，且在台積電、重電類股持續強勢之下，指數整日於高檔震盪至收盤。權值股漲跌不一，台積電漲0.68%，聯電、鴻海、聯發科也收漲，而台達電、大立光、日月光投控下跌。馬斯克證實SpaceX明年將上市，激勵相關類股走強，元晶、大眾控漲停，事欣科、昇達科漲超過6%，正文、兆赫也漲超過2%。重電類股也走勢強勁，華城大漲6.04%，大同、東元漲超過3%，亞力、士電、中興電也漲超過2%。最終台灣加權指數漲173點，收在28,198點。

消息面上，為期兩天的中央經濟工作會議在北京落下帷幕，為2026年經濟工作指明方向。業內人士認為，新舊動能交替仍將是2026年的主要線索，AI、半導體、機器人等科技股值得關注，順應國家戰略、具備真實技術壁壘的科技企業將是2026年A股投資的重要主線。激勵週五的中國股市走勢強勁，最終週五的上證、滬深300指數漲0.41%、0.63%，香港恆生指數也漲1.75%。產業板塊方面，商業航太概念股延續強勢，可控核融合概念走強，電網設備概念股快速拉升，半導體設備股反覆活躍；零售概念下挫、房地產、海南、醫藥商業等族群跌幅居前。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/12 日本10月工業生產終值(月)	1.5%	1.4%	2.6%
12/12 日本10月工業生產終值(年)	1.6%	1.5%	3.8%

四、國際油價

紐約油價跌0.27%，走低至57.44元；布蘭特油價跌0.26%，走低至61.12元。國際能源總署發布的預測指出，明年全球石油供應將超出需求每日384萬桶；而市場也預期俄烏可能達成和平協議。促使週五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)	12/12	89.14	0.41	0.46%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	12/12	12.05	0.05	0.42%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	12/12	106.28	0.93	0.88%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	12/12	10.59	0.09	0.86%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	12/11	18.15	-0.04	-0.22%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	12/11	14.49	-0.09	-0.62%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/12	12.5909	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	12/11	12.6983	0.0382	0.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	12/11	11.7300	0.0353	0.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	12/11	12.6960	0.0382	0.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	12/11	11.7219	0.0353	0.30%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	12/11	12.7702	-0.0135	-0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	12/11	11.1537	-0.0118	-0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	12/11	12.7692	-0.0136	-0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	12/11	11.7909	-0.0125	-0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	12/11	11.5114	0.0071	0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	12/11	10.6333	0.0065	0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	12/11	11.5094	0.0071	0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	12/11	10.6295	0.0065	0.06%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/12	22.08	0.08	0.36%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/12	17.75	0.06	0.34%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/12	22.11	0.08	0.36%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/12	17.80	0.06	0.34%

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。