

投資市場日報

2025年12月16日

投資人靜待本週一連串經濟數據的公布，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	4,090.59	-1.84%	-1.55%	1.97%	20.05%	70.48%
費城半導體指數	6,990.41	-0.61%	-5.22%	2.63%	15.36%	40.37%
越南VN指數	1,646.01	-0.05%	-6.14%	0.65%	-2.31%	29.94%
義大利FTSE MIB指數	44,116.96	1.39%	1.58%	0.28%	2.47%	29.05%
香港恆生指數	25,628.88	-1.34%	-0.53%	-3.55%	-3.09%	27.76%
日本日經225指數	50,168.11	-1.31%	-0.82%	-0.41%	12.06%	25.75%
印尼雅加達綜合指數	8,649.66	-0.13%	-0.70%	3.34%	8.98%	22.17%
德國DAX指數	24,229.91	0.18%	0.76%	1.48%	2.03%	21.70%
新加坡海峽時報指數	4,589.17	0.06%	1.82%	0.95%	5.78%	21.16%
台灣加權股價指數	27,866.94	-1.17%	-1.54%	1.71%	9.90%	20.98%
那斯達克指數	23,057.41	-0.59%	-2.07%	0.68%	3.17%	19.40%
英國金融時報指數	9,754.35	1.09%	1.13%	0.58%	5.15%	19.35%
標準普爾500指數	6,816.51	-0.16%	-0.44%	1.22%	3.04%	15.89%
滬深300	4,552.06	-0.63%	-1.51%	-1.64%	0.42%	15.68%
上海綜合	3,867.92	-0.55%	-1.43%	-3.07%	0.19%	15.40%
道瓊工業指數	48,416.56	-0.09%	1.42%	2.69%	5.52%	13.80%
法國CAC指數	8,124.88	0.70%	0.20%	-0.55%	2.89%	10.08%
印度BSE 30指數	85,213.36	-0.06%	0.13%	0.77%	4.19%	9.05%
馬來西亞吉隆坡指數	1,643.72	0.36%	1.92%	1.11%	2.72%	0.08%
泰國SET指數	1,273.40	1.54%	0.95%	0.33%	-2.03%	-9.06%

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	98.2600	-0.14%	-0.84%	-1.05%	0.99%	-9.43%
歐元	1.1729	-0.08%	0.60%	0.82%	-0.04%	12.64%
英鎊	1.3364	-0.16%	0.29%	1.65%	-1.61%	6.38%
澳幣	0.6647	-0.33%	0.14%	1.82%	-0.25%	6.83%
瑞士法郎	0.7973	-0.25%	0.86%	-0.68%	-0.16%	13.59%
日圓	155.2600	0.31%	0.00%	-0.31%	-5.01%	0.63%
人民幣	7.0505	0.06%	0.29%	0.71%	1.03%	3.52%
離岸人民幣	7.0465	0.08%	0.31%	0.75%	1.10%	4.17%
新台幣	31.3800	-0.56%	-0.56%	-0.72%	-3.66%	4.46%
印度盧比	90.6990	-0.36%	-0.54%	-2.13%	-2.73%	-5.57%
泰銖	31.4750	0.47%	1.18%	2.82%	1.40%	8.84%
馬來西亞令吉	4.0900	0.05%	0.50%	1.05%	2.81%	9.38%
俄羅斯盧布	79.2609	0.56%	-2.85%	1.94%	4.64%	43.57%
土耳其里拉	42.7026	-0.09%	-0.38%	-0.85%	-3.18%	-17.19%
波蘭羅提	3.5946	0.27%	0.99%	1.07%	0.63%	14.45%
巴西雷亞爾	5.4188	-0.24%	0.66%	-2.22%	-1.24%	14.13%
墨西哥披索	17.9858	0.18%	1.13%	1.96%	2.47%	15.26%
南非蘭特	16.8459	-0.03%	0.87%	1.44%	2.98%	11.96%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 12 月 15 日

一、美國

週一(12/15)道瓊工業指數跌0.09%(-41.49點)，標普500、那斯達克指數跌0.16%(-10.90點)及0.59%(-137.75點)，美國10年期公債利率由4.19%下降至4.18%，美元指數走低0.14%，來到98.26。

本週多項關鍵經濟數據將考驗市場對進一步寬鬆政策的期待。受美國政府停擺影響而延後公布的數據中，11月非農就業報告預定於週二發布，通膨數據則將於週四出爐。此外，10月零售銷售數據也將成為觀察聯準會是否結束降息循環的重要依據，在多項數據公布之前，市場態度保守。促使週一的美國股市震盪走低，最終週一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0.09%、0.16%、0.59%、0.61%。

標普500指數主要類股大多上漲。健康照護漲1.27%，原物料、金融、工業、必需消費、不動產、非必需消費、公用事業漲0.04%至0.88%，通訊服務、能源跌0.19%、0.76%，科技則跌1.04%。

道瓊成分股逾半走低。美國安進漲2.38%，霍尼韋爾漲1.96%，旅行家漲1.85%，寶僑漲1.6%，開拓重工跌1.36%，3M跌1.89%，賽富時跌2.92%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌1.61%，Meta漲0.59%，蘋果跌1.5%，Alphabet跌0.35%，微軟跌0.78%。

二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數漲0.74%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲1.09%、0.18%、0.7%、1.39%。

在科技類股經歷一波短暫修正後，受惠於對利率前景的樂觀情緒。激勵週一的歐洲股市走勢強勁，最終週一的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多上漲。金融漲1.06%，景氣循環消費、能源、科技、健康照護、工業、原物料、公用事業、必需消費漲0.09%至0.87%，僅不動產跌0.17%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/15 歐元區10月工業生產率(月)	0.8%	0.8%	0.2%
12/15 歐元區10月工業生產率(年)	2%	1.9%	1.2%

三、亞洲

週一台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌1.17%、1.31%、1.84%、0.55%、0.63%、1.34%、0.06%。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、新加坡、馬來西亞股市漲1.54%、0.06%、0.36%，越南、印尼股市跌0.05%、0.13%。

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。導致週一的亞洲股市走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週一的亞洲主要指數大多下跌。

美股Oracle、博通財報不如預期，令市場再度對AI起疑慮。導致週一的台灣加權指數開盤即下跌逾500點，且在台積電、電子權值類股全天弱勢之下，指數整日於低檔震盪至收盤。權值股大多下跌，台積電跌2.03%，日月光投控跌3.9%，台達電、鴻海跌超過1%，大立光也跌0.49%，僅聯電、聯發科上漲。馬斯克計畫透過旗下SpaceX將AI伺服器送上太空，利用太空源源不絕的太陽能供電，打造太空資料中心，激勵相關類股走強，元晶、聯合再生、茂迪皆漲停。矽光子類股也逆勢上漲，IET-KY、統新漲停，光聖也漲5.22%。最終台灣加權指數跌331點，收在27,886點。

中國國家統計局公布的數據顯示，11月工業生產年增4.8%，不如前月的4.9%；零售銷售增長1.3%，不如前值的2.9%，失業率則維持在5.1%的水準。彭博指出，國內消費和企業需求疲軟困擾中國數年，導致長期通貨緊縮，損害了企業利潤和勞工薪資。種種跡象表明，局勢可能尚未好轉，貸款增速放緩，而且近幾個月來投資急劇下滑。導致週一的中國股市走勢疲弱，最終週一的上證、滬深300指數跌0.55%、0.63%，香港恆生指數也跌1.34%。產業板塊方面，半導體、媒體、醫藥類股走低，保險、零售、食品飲料、鋼鐵、釀酒族群拉升。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/15 中國11月工業生產率(年)	4.8%	5%	4.9%
12/15 中國11月零售銷售率(年)	1.3%	2.9%	2.9%
12/15 中國11月失業率	5.1%	5.1%	5.1%
12/15 中國11月房價指數率(年)	-2.4%	--	-2.2%

四、國際油價

紐約油價跌1.08%，走低至56.82元；布蘭特油價跌0.92%，走低至60.56元。市場正衡量烏克蘭和平談判的最新樂觀跡象，以及中國憂喜參半的經濟數據。促使週一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)	12/15	88.34	-0.80	-0.90%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	12/15	11.95	-0.10	-0.83%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	12/15	106.18	-0.10	-0.09%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	12/15	10.58	-0.01	-0.09%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	12/12	18.57	0.42	2.31%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	12/12	14.86	0.37	2.55%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/15	12.5923	0.0014	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	12/12	12.5593	-0.1390	-1.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	12/12	11.6016	-0.1284	-1.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	12/12	12.5569	-0.1391	-1.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	12/12	11.5936	-0.1283	-1.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	12/12	12.6603	-0.1099	-0.86%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	12/12	11.0577	-0.0960	-0.86%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	12/12	12.6594	-0.1098	-0.86%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	12/12	11.6894	-0.1015	-0.86%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	12/12	11.4149	-0.0965	-0.84%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	12/12	10.5442	-0.0891	-0.84%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	12/12	11.4129	-0.0965	-0.84%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	12/12	10.5404	-0.0891	-0.84%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/15	21.86	-0.22	-1.00%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/15	17.58	-0.17	-0.96%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/15	21.89	-0.22	-1.00%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/15	17.62	-0.18	-1.01%

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.tcbisct.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。