

投資市場日報

2025年12月17日

失業率意外攀升引發市場對景氣的疑慮，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	3,999.13	-2.24%	-3.49%	-0.31%	15.93%	66.67%
費城半導體指數	6,958.44	-0.46%	-5.62%	2.16%	14.46%	39.73%
越南VN指數	1,679.18	2.02%	-3.89%	2.67%	-0.10%	32.55%
義大利FTSE MIB指數	43,990.48	-0.29%	0.95%	-0.01%	3.50%	28.68%
香港恆生指數	25,235.41	-1.54%	-0.78%	-5.03%	-4.55%	25.80%
日本日經225指數	49,383.29	-1.56%	-2.51%	-1.97%	9.98%	23.78%
印尼雅加達綜合指數	8,686.47	0.43%	0.34%	3.78%	9.16%	22.69%
德國DAX指數	24,076.87	-0.63%	-0.36%	0.84%	3.20%	20.93%
新加坡海峽時報指數	4,579.73	-0.21%	1.47%	0.74%	5.58%	20.91%
那斯達克指數	23,111.46	0.23%	-1.97%	0.92%	3.48%	19.68%
台灣加權股價指數	27,536.66	-1.19%	-2.29%	0.51%	7.44%	19.54%
英國金融時報指數	9,683.91	-0.69%	0.43%	-0.15%	5.31%	18.49%
標準普爾500指數	6,800.26	-0.24%	-0.59%	0.98%	2.93%	15.62%
滬深300	4,497.55	-1.20%	-2.19%	-2.82%	-0.57%	14.30%
上海綜合	3,824.81	-1.11%	-2.17%	-4.15%	-0.96%	14.11%
道瓊工業指數	48,114.26	-0.62%	1.16%	2.05%	5.15%	13.09%
法國CAC指數	8,106.16	-0.23%	0.67%	-0.78%	3.68%	9.83%
印度BSE 30指數	84,679.86	-0.63%	0.02%	0.14%	2.79%	8.37%
馬來西亞吉隆坡指數	1,648.31	0.28%	2.12%	1.39%	3.01%	0.36%
泰國SET指數	1,260.68	-1.00%	-0.72%	-0.68%	-3.63%	-9.96%

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	98.2100	-0.10%	-1.02%	-1.10%	1.64%	-9.48%
歐元	1.1753	0.20%	0.97%	1.03%	-0.36%	12.87%
英鎊	1.3375	0.09%	0.35%	1.73%	-1.86%	6.47%
澳幣	0.6638	-0.14%	-0.01%	1.67%	-0.38%	6.68%
瑞士法郎	0.7965	0.10%	1.12%	-0.57%	-0.55%	13.71%
日圓	154.8800	0.31%	0.94%	0.00%	-5.14%	0.94%
人民幣	7.0425	0.12%	0.38%	0.83%	1.05%	3.64%
離岸人民幣	7.0374	0.13%	0.41%	0.88%	1.07%	4.31%
新台幣	31.4750	-0.31%	-0.84%	-1.03%	-4.36%	4.13%
印度盧比	91.0175	-0.36%	-1.17%	-2.48%	-3.26%	-5.91%
泰銖	31.5050	-0.09%	1.12%	2.72%	0.67%	8.74%
馬來西亞令吉	4.0860	0.10%	0.82%	1.15%	2.91%	9.48%
俄羅斯盧布	79.4428	-0.24%	-3.52%	1.70%	3.88%	43.23%
土耳其里拉	42.7076	0.00%	-0.34%	-0.85%	-3.30%	-17.19%
波蘭羅提	3.5934	0.03%	1.29%	1.10%	0.21%	14.48%
巴西雷亞爾	5.4161	0.05%	0.30%	-2.17%	-1.83%	14.19%
墨西哥披索	17.9672	0.11%	1.62%	2.07%	2.15%	15.38%
南非蘭特	16.8012	0.27%	1.40%	1.71%	3.26%	12.26%

資料來源：CMoney，截至2025年12月16日

一、美國

週二(12/16)道瓊工業、標普500指數跌0.62%(-302.3點)及0.24%(-16.25點)，那斯達克指數漲0.23%(+54.04點)，美國10年期公債利率由4.18%下降至4.15%，美元指數走低0.1%，來到98.21。

美國勞工統計局數據顯示，11月非農就業人口增加6.4萬人，優於市場預期的5萬人，也扭轉10月大幅減少10.5萬人的疲弱表現。不過，11月失業率升至4.6%，高於市場預估的4.5%，並創下四年多來新高，凸顯勞動市場放緩的疑慮仍在升溫。投資機構Jefferies指出目前數據尚不足以顯示勞動市場風險結構已出現明顯改變，若聯準會在當前情況下召開會議，決策官員可能傾向維持利率不變。促使週二的美國股市震盪走低，最終週二的美國股市大多下跌。道瓊工業、標普500、費城半導體指數跌0.62%、0.24%、0.46%，僅那斯達克指數漲0.23%。

標普500指數主要類股大多下跌。科技、非必需消費漲0.32%、0.31%，通訊服務、原物料、公用事業、必需消費、工業、金融、不動產跌0.19%至0.95%，健康照護、能源則跌1.28%、2.98%。

道瓊成分股大多走低。迪士尼漲1.02%，輝達漲0.81%，波音漲0.59%，默克藥廠跌1.98%，聯合健康保險跌2.02%，雪佛龍跌2.04%，嬌生跌2.27%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲0.01%，Meta漲1.49%，蘋果漲0.18%，Alphabet跌0.54%，微軟漲0.33%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/16 美國11月非農就業人口變化	64K	50K	-105K
12/16 美國11月失業率	4.6%	4.4%	4.4%
12/16 美國10月零售銷售(月)	0%	0.1%	0.1%
12/16 美國10月零售銷售(年)	3.5%	--	4.2%
12/16 美國12月標普全球服務業PMI初值	52.9	54	54.1
12/16 美國12月標普全球製造業PMI初值	51.8	52	52.2
12/16 美國12月標普全球綜合PMI初值	53	53.2	54.2
12/16 美國8月商業庫存(月)	0.2%	0.2%	0%

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數跌0.47%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.69%、0.63%、0.23%、0.29%。

美國11月失業率攀抵4.6%，寫下2021年9月來最高水準，凸顯勞動市場正在降溫。導致週二的歐洲股市走勢疲弱，最終週二的歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多下跌。原物料、不動產、景氣循環消費漲0.23%至0.56%，金融、必需消費、公用事業、健康照護、工業、科技跌0.01%至0.84%，能源則跌1.72%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/16 歐元區12月ZEW經濟景氣指數	33.7	26.3	25
12/16 歐元區10月貿易順逆差	18.4B	14.1B	18.4B
12/16 歐元區12月HCOB服務業PMI初值	52.6	53.3	53.6
12/16 歐元區12月HCOB製造業PMI初值	49.2	49.9	49.6
12/16 歐元區12月HCOB綜合PMI初值	51.9	52.7	52.8
12/16 德國12月ZEW經濟景氣指數	45.8	38.5	38.5
12/16 德國12月HCOB服務業PMI初值	52.6	53	53.1
12/16 德國12月HCOB製造業PMI初值	47.7	48.5	48.2
12/16 德國12月HCOB綜合PMI初值	51.5	52.4	52.4
12/16 英國12月標普全球服務業PMI初值	52.1	51.6	51.3
12/16 英國12月標普全球製造業PMI初值	51.2	50.4	50.2
12/16 英國12月標普全球綜合PMI初值	52.1	51.6	51.2
12/16 英國10月失業率	5.1%	5.1%	5%
12/16 英國10月就業人口變化	-16K	-60K	-22K
12/16 法國12月HCOB服務業PMI初值	50.2	51.2	51.4
12/16 法國12月HCOB製造業PMI初值	50.6	48	47.8
12/16 法國12月HCOB綜合PMI初值	50.1	50.3	50.4

三、亞洲

週二台灣加權、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1.19%、1.56%、2.24%、1.11%、1.2%、1.54%、0.63%。東南亞主要股市逾半上漲，越南、馬來西亞、印尼股市漲2.02%、0.28%、0.43%，泰國、新加坡股市跌1%、0.21%。

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。在多項數據公布之前，市場態度保守。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。

美國科技股表現持續疲軟，加上市場靜待經濟數據的公布。導致週二的台灣加權指數開盤即下跌逾140點，且在台積電、各類股幾乎全弱數走低之下，指數整日於低檔震盪至收盤。權值股大多下跌，台積電跌1.03%，台達電、日月光投控跌超過2%，鴻海、大立光跌超過1%，而聯發科收平盤，僅聯電小漲0.72%。太陽能類股再度走強，元晶、聯合再生、茂迪持續漲停，機光科技、倉和也漲超過5%。矽光子類股則出現回檔，波若威跌停，統新、光聖跌超過5%，眾達-KY、上詮也跌超過3%。最終台灣加權指數跌330點，收在27,536點。

中航證券表示，年末資金或傾向於穩健，A股整體或仍維持震盪，後續關注日本央行的升息指引對全球流動性的影響，以及A股小微盤股業績情況和政策變化，建議投資人紅利與科技風格均衡配置，可關注具有邊際催化的行業，並等待春季躁動行情。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1.11%、1.2%，香港恆生指數也跌1.54%。產業板塊方面，軍工、有色、媒體、煤炭、石油、鋼鐵、醫藥類股走低，零售、旅遊餐飲族群逆市拉升，數位貨幣、無人駕駛概念股活躍。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/16 日本12月Jibun Bank服務業PMI初值	52.5	51.6	53.2
12/16 日本12月Jibun Bank製造業PMI初值	49.7	48.8	48.7
12/16 日本12月Jibun Bank綜合PMI初值	51.5	51.9	52

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)	12/16	86.41	-1.93	-2.18%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	12/16	11.69	-0.26	-2.18%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	12/16	103.89	-2.29	-2.16%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	12/16	10.36	-0.22	-2.08%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	12/15	18.45	-0.12	-0.65%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	12/15	14.66	-0.20	-1.35%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/16	12.5928	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	12/15	12.6210	0.0617	0.49%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	12/15	11.6586	0.0570	0.49%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	12/15	12.6186	0.0617	0.49%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	12/15	11.6506	0.0570	0.49%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	12/15	12.6327	-0.0276	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	12/15	11.0336	-0.0241	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	12/15	12.6317	-0.0277	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	12/15	11.6639	-0.0255	-0.22%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	12/15	11.4019	-0.0130	-0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	12/15	10.5323	-0.0119	-0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	12/15	11.3999	-0.0130	-0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	12/15	10.5284	-0.0120	-0.11%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/16	21.56	-0.30	-1.37%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/16	17.34	-0.24	-1.37%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/16	21.59	-0.30	-1.37%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/16	17.39	-0.23	-1.31%

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。