

投資市場日報

2025年12月18日

消息指出甲骨文資料中心計畫失去資金支持，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	4,056.41	1.43%	-1.90%	-0.80%	18.84%	69.05%
費城半導體指數	6,695.31	-3.78%	-10.34%	-0.16%	10.48%	34.45%
越南VN指數	1,673.66	-0.33%	-2.64%	1.16%	0.16%	32.12%
義大利FTSE MIB指數	44,099.48	0.25%	1.46%	0.76%	5.11%	29.00%
香港恆生指數	25,468.78	0.92%	-0.28%	-3.47%	-5.35%	26.96%
日本日經225指數	49,512.28	0.26%	-2.16%	-1.61%	10.54%	24.11%
印尼雅加達綜合指數	8,677.34	-0.11%	-0.27%	3.09%	8.13%	22.56%
新加坡海峽時報指數	4,575.48	-0.09%	1.41%	0.70%	5.82%	20.80%
德國DAX指數	23,960.59	-0.48%	-0.70%	1.57%	2.57%	20.35%
英國金融時報指數	9,770.51	0.89%	1.19%	0.98%	6.10%	19.55%
台灣加權股價指數	27,525.17	-0.04%	-3.08%	0.28%	8.20%	19.49%
那斯達克指數	22,693.32	-1.81%	-4.06%	-0.06%	1.94%	17.52%
滬深300	4,579.88	1.83%	-0.26%	-0.40%	0.63%	16.39%
上海綜合	3,870.28	1.19%	-0.77%	-2.56%	-0.16%	15.47%
標準普爾500指數	6,721.43	-1.16%	-2.40%	0.73%	1.83%	14.28%
道瓊工業指數	47,885.97	-0.47%	-0.36%	2.78%	4.06%	12.56%
法國CAC指數	8,086.05	-0.25%	0.79%	-0.41%	3.84%	9.56%
印度BSE 30指數	84,559.65	-0.14%	0.20%	-0.46%	2.26%	8.22%
馬來西亞吉隆坡指數	1,641.44	-0.42%	1.89%	0.86%	1.85%	-0.05%
泰國SET指數	1,256.85	-0.30%	-1.03%	-1.81%	-3.92%	-10.24%

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	98.3800	0.23%	-0.42%	-1.21%	1.56%	-9.32%
歐元	1.1713	-0.34%	0.55%	0.86%	-1.08%	12.50%
英鎊	1.3323	-0.39%	-0.02%	1.11%	-2.30%	6.05%
澳幣	0.6617	-0.32%	-0.47%	1.23%	-0.80%	6.34%
瑞士法郎	0.7981	-0.20%	0.78%	-0.39%	-1.42%	13.48%
日圓	155.5000	-0.46%	0.78%	-0.46%	-5.72%	0.47%
人民幣	7.0460	-0.06%	0.25%	0.83%	0.85%	3.58%
離岸人民幣	7.0414	-0.06%	0.28%	0.96%	0.87%	4.25%
新台幣	31.5260	-0.16%	-1.00%	-1.09%	-4.63%	3.97%
印度盧比	90.3610	0.73%	-0.45%	-1.86%	-2.89%	-5.22%
泰銖	31.5100	0.00%	1.05%	2.88%	0.83%	8.74%
馬來西亞令吉	4.0885	-0.06%	0.76%	1.51%	2.58%	9.42%
俄羅斯盧布	80.2270	-1.03%	-3.63%	1.30%	3.23%	41.75%
土耳其里拉	42.7231	-0.04%	-0.34%	-0.89%	-3.34%	-17.22%
波蘭羅提	3.5990	-0.15%	0.77%	1.15%	-0.21%	14.31%
巴西雷亞爾	5.5136	-1.77%	-1.17%	-3.94%	-3.85%	12.17%
墨西哥披索	17.9724	-0.04%	1.27%	1.89%	1.76%	15.34%
南非蘭特	16.7501	0.30%	1.63%	2.02%	3.84%	12.60%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 12 月 17 日

一、美國

週三(12/17)道瓊工業指數跌0.47%(-228.29點)，標普500、那斯達克指數跌1.16%(-78.83點)及1.81%(-418.13點)，美國10年期公債利率由4.15%上升至4.16%，美元指數走高0.23%，來到98.38。

金融時報報導指出，甲骨文規模約100億美元的資料中心計畫，已失去私人貸款機構Blue Owl Capital的資金支持，AI投資交易的疑慮再度動搖科技股。另一方面，華爾街正試圖從充滿雜訊的11月非農就業報告中，尋找明年利率走向的明確訊號。市場也在等待週四公布的11月消費者通膨數據，市場情緒明顯轉弱。導致週三的美國股市走勢疲弱，最終週三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0.47%、1.16%、1.81%、3.78%。

標普500指數主要類股大多下跌。能源漲2.21%，不動產、原物料、必需消費漲0.28%至0.45%，金融、健康照護、公用事業跌0.03%至0.8%，非必需消費、工業、通訊服務跌超過1%，科技則跌2.19%。

道瓊成分股大多走低。雪佛龍漲1.89%，寶僑漲1.79%，麥當勞漲1.33%，思科跌2%，Nike跌2.13%，輝達漲3.81%，開拓重工大跌4.59%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌0.58%，Meta跌1.18%，蘋果跌1.01%，Alphabet跌3.21%，微軟跌0.06%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/17 美國當週EIA原油庫存變化	-1.274M	-1.1M	-1.812M
12/17 美國當週EIA汽油庫存變化	4.808M	2.1M	6.397M

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數跌0.00%，英國FTSE100、義大利FTSE MIB指數漲0.89%、0.25%，德國DAX、法國CAC指數跌0.48%、0.25%。

由於對高估值的擔憂，科技股表現弱勢，抵銷了大宗商品相關類股的強勁表現。促使週三的歐洲股市走勢震盪，最終週三的歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx600指數主要類股逾半上漲。健康照護、能源、不動產、公用事業、必需消費、金融漲0.00%至0.52%，原物料、景氣循環消費、工業、科技跌0.06%至0.96%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/17 歐元區11月核心通膨終值(年)	2.4%	2.4%	2.4%
12/17 歐元區11月消費者物價指數終值(月)	-0.3%	-0.3%	0.2%
12/17 歐元區11月消費者物價指數終值(年)	2.1%	2.2%	2.1%
12/17 德國11月IFO商業景氣指數	87.6	88.2	88
12/17 英國11月核心通膨率(年)	3.2%	3.4%	3.4%
12/17 英國11月消費者物價指數率(月)	-0.2%	0%	0.4%
12/17 英國11月消費者物價指數率(年)	3.2%	3.5%	3.6%

三、亞洲

週三台灣加權、印度BSE Sensex指數跌0.04%、0.14%，日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲0.26%、1.43%、1.19%、1.83%、0.92%。東南亞主要股市全數下跌，泰國、越南、新加坡、馬來西亞、印尼股市跌0.3%、0.33%、0.09%、0.42%、0.11%。

美國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。促使週三的亞洲股市走勢震盪，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週三的亞洲主要指數漲跌互見。

美國11月非農就業人口優於預期，也成功扭轉10月大幅減少的疲弱表現。激勵週三的台灣加權指數開盤即上漲逾250點，不過盤中電子股出現賣壓，導致指數迅速下跌翻黑，雖然盤面上有金融股撐盤，但指數仍以下跌收盤。權值股大多開高走低，台積電跌0.35%，台達電跌1.22%，鴻海、日月光投控也都下跌，而聯發科、大立光收漲，聯電也漲2.44%。金融類股成為撐盤要角，中信金、台新新光金、國泰金漲超過4%，富邦金、華南金、第一金、永豐金、元大金也都上漲。記憶體類股也再度強勢，十銓漲停，威剛、創見、華泰漲超過5%，群聯、宜鼎、力成、凌航、華邦電、南亞科皆漲超過4%。最終台灣加權指數跌11點，收在27,525點。

華西證券指出，隨著美國聯準會議息會議和中共中央經濟工作會議落地，後續多路增量資金入市可以期待，一是保險和券商資金方面，近期監管層下調了保險資金股票投資風險因子，

並提出將對優質證券公司適度擴大資本空間及槓桿限制，有利於中長期資金流入和提升市場交易活躍度；二是聯準會降息疊加人民幣匯率偏強運行，有利於外資增配中國資產。激勵週三的中國股市走勢強勁，最終週三的上證、滬深300指數漲1.19%、1.83%，香港恆生指數也漲0.92%。產業板塊方面，保險、券商類股拉升，半導體、有色、醫藥、鋰礦族群上揚。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/17 日本11月進口率(年)	1.3%	2.5%	0.7%
12/17 日本11月出口率(年)	6.1%	4.8%	3.6%
12/17 日本11月貿易順逆差	322.2B	71.2B	-226.1B

四、國際油價

紐約油價漲1.2%，走高至55.94元；布蘭特油價漲1.3%，走高至59.68元。美國總統川普下令，對所有遭制裁、進出委內瑞拉的油輪實施封鎖，全球地緣政治緊張局勢升高。促使週三的兩大國際油價走高。

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)	12/17	86.88	0.47	0.54%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	12/17	11.75	0.06	0.51%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	12/17	104.57	0.68	0.65%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	12/17	10.42	0.06	0.58%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	12/16	18.32	-0.13	-0.70%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	12/16	14.47	-0.19	-1.30%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/17	12.5932	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	12/16	12.6766	0.0556	0.44%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	12/16	11.7099	0.0513	0.44%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	12/16	12.6741	0.0555	0.44%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	12/16	11.7019	0.0513	0.44%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	12/16	12.6081	-0.0246	-0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	12/16	11.0122	-0.0214	-0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	12/16	12.6072	-0.0245	-0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	12/16	11.6412	-0.0227	-0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	12/16	11.3875	-0.0144	-0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	12/16	10.5190	-0.0133	-0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	12/16	11.3855	-0.0144	-0.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	12/16	10.5151	-0.0133	-0.13%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/17	21.73	0.17	0.79%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/17	17.48	0.14	0.81%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/17	21.76	0.17	0.79%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/17	17.52	0.13	0.75%

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。