

投資市場日報

2025年12月19日

通膨數據低於預期推升聯準會降息預期，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	3,994.51	-1.53%	-2.82%	1.03%	15.40%	66.47%
費城半導體指數	6,863.63	2.51%	-7.39%	4.77%	9.33%	37.83%
越南VN指數	1,676.98	0.20%	-1.29%	1.03%	0.71%	32.38%
義大利FTSE MIB指數	44,463.28	0.82%	1.74%	3.79%	5.09%	30.06%
香港恆生指數	25,498.13	0.12%	-0.13%	-1.67%	-3.94%	27.11%
日本日經225指數	49,001.50	-1.03%	-2.29%	0.61%	8.16%	22.83%
印尼雅加達綜合指數	8,618.20	-0.68%	-0.03%	3.06%	7.61%	21.73%
德國DAX指數	24,199.50	1.00%	-0.39%	4.40%	2.22%	21.55%
新加坡海峽時報指數	4,570.61	-0.11%	1.10%	1.46%	5.98%	20.67%
英國金融時報指數	9,837.77	0.65%	1.39%	2.99%	6.61%	20.37%
台灣加權股價指數	27,468.53	-0.21%	-1.98%	2.66%	6.59%	19.25%
那斯達克指數	23,006.36	1.38%	-2.49%	2.56%	2.38%	19.14%
滬深300	4,552.79	-0.59%	0.01%	-0.34%	1.22%	15.70%
上海綜合	3,876.37	0.16%	0.08%	-1.61%	1.17%	15.65%
標準普爾500指數	6,774.76	0.79%	-1.83%	2.38%	2.15%	15.19%
道瓊工業指數	47,951.85	0.14%	-1.54%	4.04%	3.92%	12.71%
法國CAC指數	8,150.64	0.80%	0.80%	2.29%	3.77%	10.43%
印度BSE 30指數	84,481.81	-0.09%	-0.40%	-0.23%	1.77%	8.12%
馬來西亞吉隆坡指數	1,646.90	0.33%	1.32%	2.03%	3.00%	0.28%
泰國SET指數	1,250.07	-0.54%	-0.28%	-1.57%	-3.62%	-10.72%

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	98.4400	0.07%	0.09%	-1.12%	1.12%	-9.26%
歐元	1.1734	0.18%	0.34%	1.23%	-0.82%	12.69%
英鎊	1.3367	0.33%	-0.03%	1.64%	-1.95%	6.40%
澳幣	0.6609	-0.12%	-0.52%	1.90%	-0.51%	6.21%
瑞士法郎	0.7957	0.30%	0.39%	-0.06%	-0.84%	13.82%
日圓	155.9200	-0.31%	0.00%	-0.62%	-5.74%	0.16%
人民幣	7.0419	0.06%	0.23%	1.00%	0.94%	3.65%
離岸人民幣	7.0350	0.09%	0.28%	1.14%	0.99%	4.35%
新台幣	31.5160	0.03%	-0.78%	-0.94%	-4.46%	4.00%
印度盧比	90.2962	0.00%	0.09%	-1.95%	-2.47%	-5.22%
泰銖	31.4700	0.13%	0.86%	3.22%	1.15%	8.87%
馬來西亞令吉	4.0870	0.04%	0.45%	1.97%	2.69%	9.46%
俄羅斯盧布	79.7253	0.64%	-0.71%	1.79%	3.98%	42.66%
土耳其里拉	42.7328	-0.04%	-0.30%	-0.93%	-3.31%	-17.26%
波蘭羅提	3.5880	0.31%	0.81%	1.74%	0.22%	14.66%
巴西雷亞爾	5.5233	-0.18%	-0.92%	-3.55%	-3.97%	11.97%
墨西哥披索	17.9998	-0.14%	1.09%	2.60%	1.55%	15.17%
南非蘭特	16.7669	-0.10%	0.96%	2.62%	3.63%	12.49%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 12 月 18 日

一、美國

週四(12/18)道瓊工業指數漲0.14%(+65.88點)，標普500、那斯達克指數漲0.79%(+53.33點)及1.38%(+313.04點)，美國10年期公債利率由4.16%下降至4.12%，美元指數走高0.07%，來到98.44。

消費者物價指數報告顯示，截至11月的一年內，美國消費者物價漲幅低於市場預期。由於先前政府停擺長達43天，導致10月數據無法蒐集，美國勞工部勞動統計局並未公布月增數據。而上周初領失業金人數下降，扭轉前一周大幅增加的走勢，顯示12月勞動市場仍維持穩定。激勵週四的美國股市走勢強勁，最終週四的美國股市全數上漲。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數漲0.14%、0.79%、1.38%、2.51%。

標普500指數主要類股逾半上漲。非必需消費、通訊服務、科技、公用事業漲超過1%，健康照護、工業漲0.08%、0.64%，原物料、金融、不動產、必需消費跌0.12%至0.68%，能源則跌1.42%。

道瓊成分股逾半走高。輝達漲1.87%，默克藥廠漲1.52%，思科漲1.25%，迪士尼漲1.12%，Verizon跌1.15%，雪佛龍跌1.22%，寶僑跌1.55%。

科技股大多下跌。亞馬遜漲2.48%，Meta漲2.3%，蘋果漲0.13%，Alphabet漲1.93%，微軟漲1.65%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/18 美國11月核心通膨(年)	2.6%	3%	3%
12/18 美國11月消費者物價指數(年)	2.7%	3%	3.1%
12/18 美國12月費城聯儲製造業指數	-10.2	3	-1.7
12/18 美國當週初請失業金人數	224K	225K	237K

二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數漲0.96%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.65%、1%、0.8%、0.82%。

科技股回彈，以及投資人樂見美國通貨膨脹數據降溫。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指數主要類股全數上漲。工業、科技、原物料漲超過1%，健康照護、公用事業、必需消費、能源、金融、景氣循環消費、不動產漲0.05%至0.98%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/18 歐洲央行利率決議	2.15%	2.15%	2.15%
12/18 英國央行利率決策	3.75%	3.75%	4%
12/18 法國12月商業信心指數	102	98	98

三、亞洲

週四台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國滬深300、印度BSE Sensex指數跌0.21%、1.03%、1.53%、0.59%、0.09%，中國上證、香港恆生指數漲0.16%、0.12%。東南亞主要股市逾半下跌，越南、馬來西亞股市漲0.2%、0.33%，泰國、新加坡、印尼股市跌0.54%、0.11%、0.68%。

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。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。

週三美國科技股續挫，加上市場觀望美國將公告消費者物價指數。導致週四的台灣加權指數開盤即下跌逾100點，且在台積電、電子權值股出多數無表現之下，指數整日震盪至收盤。權值股大多下跌，台積電收平盤，日月光投控跌2.84%，聯電、鴻海、聯發科、大立光也都下跌，僅台達電小漲0.11%。光通訊類股持續走低，光聖、東典光電大跌超過8%，聯光通、統新、上詮跌超過4%、波若威、眾達-KY、華星光、光環也跌超過2%。而美光財報優於預期，並指出記憶體缺貨將持續至2026年，激勵記憶體類股持續上漲，南亞科漲3.34%，旺宏、華邦電、創見、宇瞻、力積電皆收漲。最終台灣加權指數跌56點，收在27,468點。

華安證券指出，繼續維持市場高位震盪的判斷，仍需等待進一步明確上漲信號，配置思路上，歷史上看大漲年份次年1月份波動加大，短期可能仍面臨調整風險。在這種背景下，強化耐心，為下階段布局會是更好的選擇。具體可布局的方向上，AI產業景氣趨勢明確，中長期核心主線地位穩固，調整壓力提供了下階段行情良好布局時機。促使週四的中國股市走勢震盪，最終週四的上證、香港恆生指數漲0.16%、0.12%，滬深300指數則跌0.59%。產業板塊方面，券商、半導體類股疲弱，零售族群強勢，銀行、煤炭、保險、石油類股上揚，AI醫療、商業航天、IP經濟概念股等活躍。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/18 台灣央行利率決議	2%	2%	2%

四、國際油價

紐約油價漲0.4%，走高至56.15元；布蘭特油價漲0.2%，走高至59.82元。投資人評估美國是否進一步對俄羅斯祭出制裁，以及封鎖委內瑞拉油輪所帶來的供應風險。促使週四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)	12/18	86.37	-0.51	-0.59%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	12/18	11.68	-0.07	-0.60%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	12/18	103.49	-1.08	-1.03%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	12/18	10.32	-0.10	-0.96%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	12/17	18.66	0.34	1.86%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	12/17	14.74	0.27	1.87%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/18	12.5937	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	12/17	12.5381	-0.1385	-1.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	12/17	11.5820	-0.1279	-1.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	12/17	12.5356	-0.1385	-1.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	12/17	11.5740	-0.1279	-1.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	12/17	12.4727	-0.1354	-1.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	12/17	10.8939	-0.1183	-1.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	12/17	12.4717	-0.1355	-1.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	12/17	11.5161	-0.1251	-1.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	12/17	11.2631	-0.1244	-1.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	12/17	10.4040	-0.1150	-1.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	12/17	11.2612	-0.1243	-1.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	12/17	10.4003	-0.1148	-1.09%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/18	21.69	-0.04	-0.18%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/18	17.45	-0.03	-0.17%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/18	21.72	-0.04	-0.18%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/18	17.49	-0.03	-0.17%

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。