

國際投資市場週報

2025/12/22~12/26

國際股市正逢聖誕假期，市場交投清淡，國際股市變化不大

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
台灣加權股價指數	28,556.02	3.10%	4.18%	11.63%	23.97%
韓國KOSPI綜合指數	4,129.68	2.71%	4.26%	21.96%	72.11%
日本日經225指數	50,750.39	2.51%	2.40%	11.90%	27.21%
費城半導體指數	7,207.64	1.98%	4.47%	14.32%	44.73%
滬深300	4,657.24	1.95%	3.09%	2.36%	18.36%
上海綜合	3,963.68	1.88%	2.57%	3.54%	18.26%
越南VN指數	1,729.80	1.50%	2.94%	4.16%	36.55%
新加坡海峽時報指數	4,636.15	1.45%	2.99%	8.68%	22.40%
標準普爾500指數	6,929.94	1.40%	1.72%	4.31%	17.82%
那斯達克指數	23,593.10	1.22%	1.63%	4.93%	22.18%
道瓊工業指數	48,710.97	1.20%	2.71%	5.33%	14.49%
馬來西亞吉隆坡指數	1,677.10	0.67%	3.24%	4.23%	2.12%
泰國SET指數	1,259.25	0.56%	-0.15%	-1.52%	-10.07%
香港恆生指數	25,818.93	0.50%	-0.42%	-1.18%	28.71%
德國DAX指數	24,340.06	0.21%	2.59%	2.53%	22.26%
印度BSE 30指數	85,041.45	0.13%	-0.66%	5.74%	8.83%
英國金融時報指數	9,870.68	-0.27%	1.85%	6.31%	20.77%
義大利FTSE MIB指數	44,606.58	-0.34%	3.42%	4.60%	30.48%
法國CAC指數	8,103.58	-0.59%	0.09%	2.96%	9.79%
印尼雅加達綜合指數	8,537.91	-0.83%	-0.75%	5.42%	20.59%

資料來源：CMoney，截至2025年12月26日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
俄羅斯盧布	77.7954	3.71%	1.10%	7.26%	46.19%
澳幣	0.6703	1.51%	3.10%	2.63%	7.73%
泰銖	31.0750	1.26%	3.77%	3.71%	10.24%
英鎊	1.3483	0.88%	2.31%	0.97%	7.33%
馬來西亞令吉	4.0440	0.83%	2.24%	4.41%	10.62%
瑞士法郎	0.7892	0.79%	2.19%	1.28%	14.75%
南非蘭特	16.6665	0.65%	3.00%	4.64%	13.16%
歐元	1.1774	0.56%	1.68%	0.86%	13.08%
墨西哥披索	17.9238	0.56%	2.65%	3.03%	15.65%
人民幣	7.0085	0.46%	1.02%	1.80%	4.14%
離岸人民幣	7.0043	0.45%	1.09%	1.96%	4.80%
波蘭羅提	3.5808	0.37%	2.06%	2.06%	14.88%
印度盧比	89.8347	0.36%	-0.63%	-1.33%	-4.71%
新台幣	31.4550	0.22%	-0.34%	-2.90%	4.20%
日圓	156.3800	0.16%	0.00%	-4.20%	-0.16%
土耳其里拉	42.8553	-0.17%	-0.98%	-3.03%	-17.50%
巴西雷亞爾	5.5462	-0.36%	-2.93%	-3.28%	11.51%
美元指數	98.0200	-0.59%	-1.59%	-0.13%	-9.65%

資料來源：CMoney，截至2025年12月26日

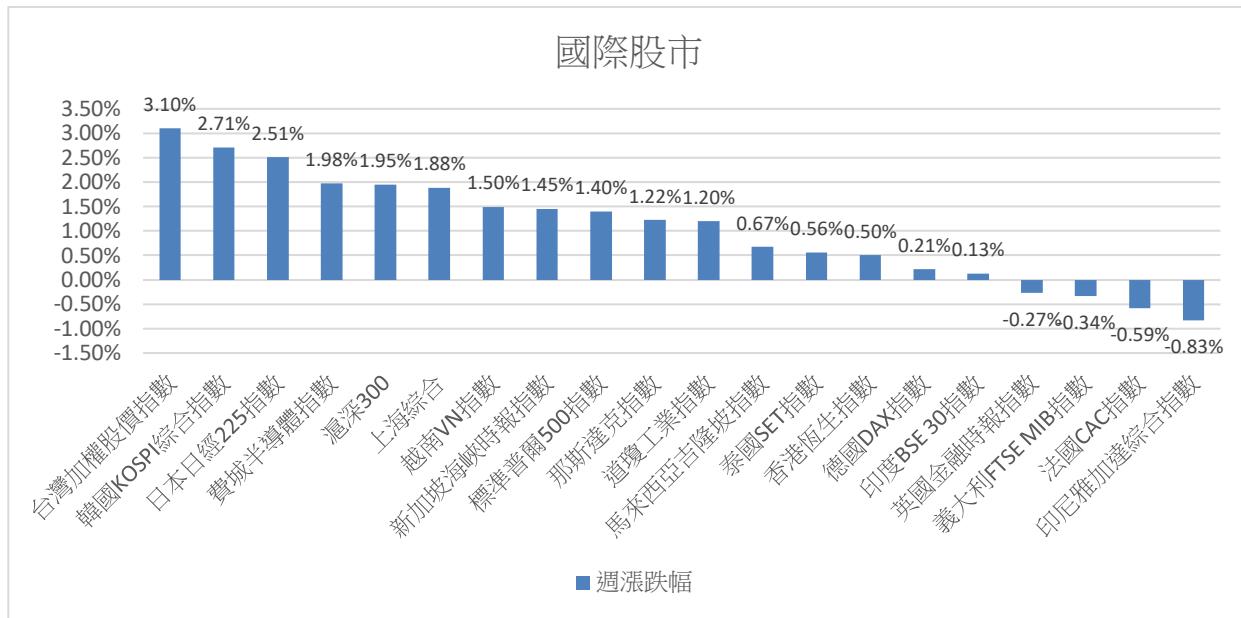
過去一週市場事件焦點：

- 美國第三季國內生產毛額季增年率成長4.3%，高於市場預期的3.3%，也優於第二季的3.8%，並創下近兩年來的最快增速。數據顯示，消費支出仍是第三季經濟成長的主要動能。個人消費支出成長3.5%，高於第二季的2.5%，其中服務類支出表現穩健，醫療保健與國際旅遊支出明顯增加。不過，有分析指出消費動能的結構並不平均。部分消費成長來自電動車稅收抵減即將於9月底到期前的提前購買潮，導致10、11月汽車銷售隨後轉弱。此外，第三季消費支出成長的一大推手，其實來自醫療與健康保險費用大幅上升，而非可支配性消費明顯擴張。通膨方面，第三季個人消費支出物價指數年增2.8%，剔除食品與能源的核心個人消費支出物價指數年增2.9%，雙雙高於第二季，也明顯高於聯準會的2%通膨目標，顯示通膨壓力仍偏高。
- 此外，日本央行行長植田和男在週四在日本經濟團體聯合會主辦的會議上發表鷹派談話。他指出隨著薪資上漲，實現2%的物價穩定目標正穩步接近，在勞動市場日益緊縮的情況下，近年企業在薪資設定和定價方面的行為模式已發生顯著變化。他重申如果經濟前景如預期實現，日本央行有意願進一步升息，並指出實質利率仍處於相對低位，薪資與物價適度上升的機制極可能持續。因此實現央行基線情景的可能性似乎正在增加。

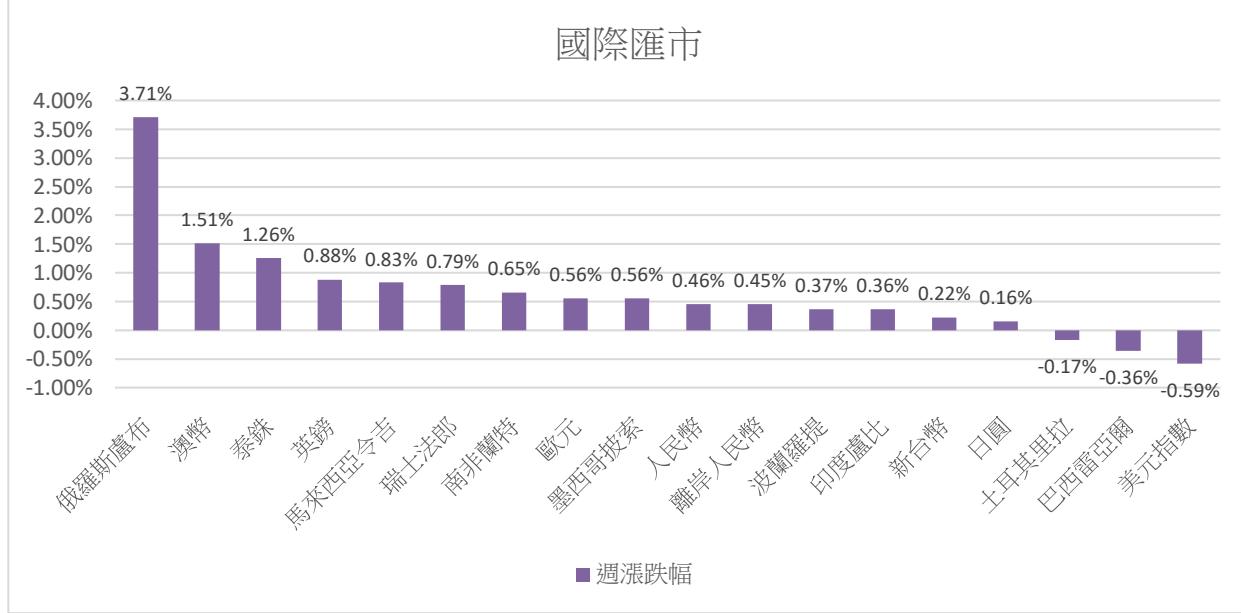
過去一週經濟數據焦點：

- 美國第三季經濟成長更正值季增4.8% ، 高於預估季增3.3%與第二季的季增3.8% 。
- 美國10月耐用品訂單月減2.2% ， 低於預估的月減1.5%與9月的月增0.7% 。
- 美國12月消費者信心指數為89.1 ， 低於預估的91與11月修正後的92.9 ， 已連續5個月下滑 。
- 美國11月工業生產率月增0.2% ， 高於預估的月增0%與10月的月減0.1% ； 而11月工業生產率年增2.5% ， 高於10月的年增2.2% 。
- 美國當週初請失業救濟金人數為21.4萬 ， 低於預估的22.3萬與上週的23.4萬 。
- 英國第三季經濟成長終值年增1.3% ， 符合預估季增1.3% ， 但低於第二季的季增1.4% 。
- 台灣11月工業生產率年增16.42% ， 高於10月的年增14.5% ； 而11月零售銷售率年增1.4% ， 低於10月的年增1.9% 。
- 台灣11月失業率為3.35% ， 高於10月的3.33% 。
- 台灣11月出口訂單年增39.5% ， 高於預估的年增33%與10月的年增25.1% 。
- 日本11月零售銷售率月增0.6% ， 低於10月的月增1.6% ； 而11月零售銷售率年增1% ， 高於預估的年增0.9% ， 但低於10月的年增1.7% 。
- 日本11月工業生產初值月減2.6% ， 低於預估的月減2%與10月的月增1.5% ； 而11月工業生產初值年減2.4% ， 亦低於預估的年增1.4%與10月的年增1.6% 。
- 日本11月失業率為2.6% ， 符合預估的2.6% ， 且與10月的2.6%持平 。
- 日本10月同步指標終值為115.9 ， 高於預估的115.4與9月的114.9 ； 而10月領先指標終值為109.8 ， 低於預估的110 ， 但高於9月的108.2 。

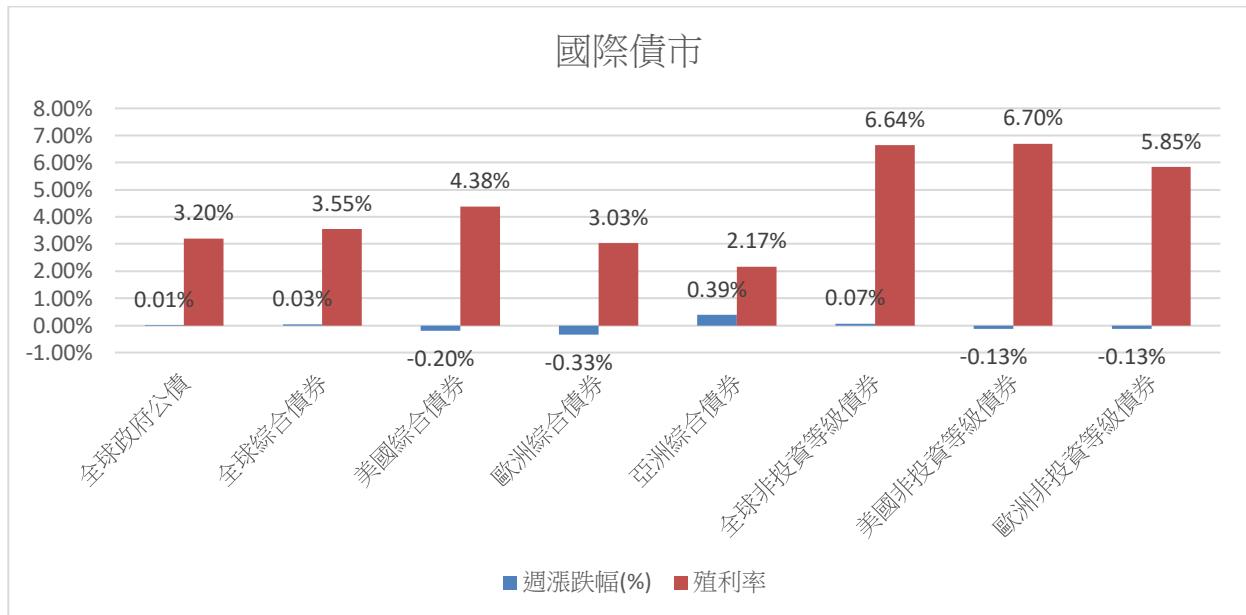
過去一週市場回顧



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



【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。