

金融市場摘要

道瓊	標普500	那斯達克	費城半導體	美10年債
52305.2	7483.2	26040.0	13353.3	4.4791
-14.0	-16.1	-173.7	-893.7	
▼0.0%	▼0.2%	▼0.7%	▼6.3%	▲1.4bps
黃金	西德州原油	上證	台灣加權	台幣
4026.7	68.6	4112.4	47019.0	31.874
22.6	-0.9	18.0	893.1	0.0
▲0.7%	▼1.3%	▲0.4%	▲1.9%	▼0.1%

聯準會主席華許稱過去4週美國通膨風險有所下降，但重申不再提供政策前瞻指引，談話對市場影響有限。6月ISM製造業指數53.3、ADP新增就業人數9.8萬人，雙雙低於預期，美股三大指數震盪下跌，台指夜盤跌1.8%。過去一季漲多的半導體族群領跌，通訊、金融類股則漲勢居前。Meta計劃進軍雲基建市場，出租過剩算力，股價聞訊大漲8.8%。雙率方面，升息預期居高不下，推動利率連兩日上漲，美元指數順勢走升。通膨風險猶存，使聯準會降息空間受限，美債利率仍將高位震盪；AI發展趨勢明確、企業獲利前景樂觀，股市拉回應站在買方思考。

科技股帶頭下跌，能源、公用事業族群亦表現偏弱，令歐股承壓。所幸歐元區6月CPI年增2.8%，低於市場預期，年內再次升息的預期降溫，支撐指數收復部分跌幅，泛歐600終場收低0.4%。

亞股漲跌互見。BOJ公布Q2短觀報告，大型製造業、非製造業信心分別創下8年、35年新高，預估資本支出增速亦持續轉強，反映企業對於前景保持樂觀。獲利持續成長的預期，帶動日股上漲0.6%。受惠於美股半導體族群連兩日大漲，台積電跳漲3.9%引領電子族群走強，激勵台股收高1.9%站回4萬7千點關卡。韓國6月出口額再創新高，年成長70.9%大幅優於預期，惟外資持續調節韓股、連續8日賣超，記憶體雙雄領跌，拖累韓股下跌2%。

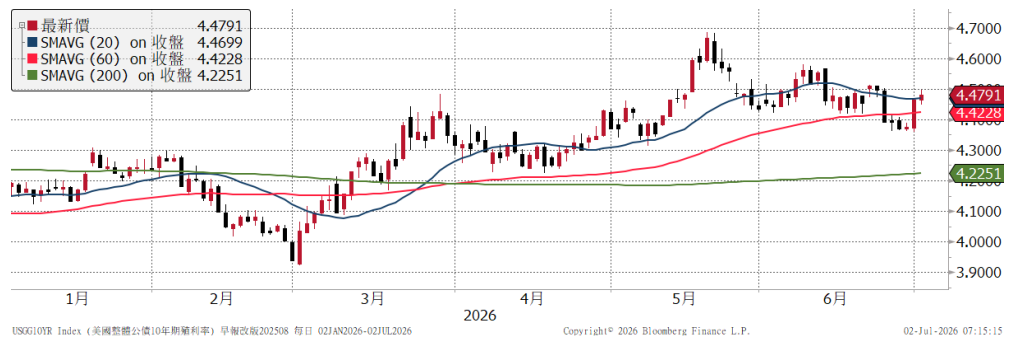
川普稱美伊於卡達的會談進展順利，供給回升預期打壓油價下跌1.3%。聯準會主席對於近期通膨風險下降的看法，激勵金價反彈0.7%。

重要指數近 6 個月走勢

標普 500



美 10 年債利率



美元指數



西德州原油



資料來源：Bloomberg

揭露事項與免責聲明 (最末頁) 亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行執行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

全球金融市場

	收盤	1日	1週	1月	今年		收盤	1日	1週	1月	今年
全球股		%	%	%	%	匯率		%	%	%	%
MSCI全球	1118	-0.2	1.2	-1.2	10.2	美元	101.39	0.2	-0.2	2.2	3.1
MSCI新興市場	1722	-0.1	-0.5	-2.9	22.6	歐元	1.1377	-0.4	0.2	-2.2	-3.1
美洲股						日圓	162.58	-0.0	-0.5	-1.6	-3.6
美道瓊	52305	-0.0	0.9	2.4	8.8	英鎊	1.3275	0.1	0.8	-1.4	-1.4
美S&P500	7483	-0.2	1.7	-1.5	9.3	瑞士法郎	0.8096	-0.1	0.3	-2.7	-2.1
美Nasdaq	26040	-0.7	2.2	-3.9	12.0	澳幣	0.6893	-0.4	-0.1	-4.0	3.3
費半指數	13353	-6.3	-0.8	3.0	88.5	新興貨幣指數	46.59	-0.1	-0.4	-2.1	0.0
羅素2000	3013	-0.4	0.9	3.7	21.4	南非幣	16.412	-0.1	0.9	-1.1	0.9
巴西聖保羅	171689	-0.2	0.7	-0.3	6.6	境內人民幣	6.7912	-0.1	0.3	-0.4	2.9
歐洲股						台幣	31.874	-0.1	-0.4	-1.6	-1.4
德國DAX	25040	0.2	1.2	0.1	2.2	商品					
英國富時100	10478	-0.2	0.2	1.0	5.5	黃金	4030.7	0.6	0.8	-9.9	-6.4
法國CAC40	8337	-0.8	-0.6	2.3	2.3	WTI原油	68.58	-1.3	-2.5	-27.5	18.4
泛歐600	639	-0.4	0.7	2.9	8.0	基本金屬	578.58	-0.5	0.2	-9.8	4.7
亞太股						VIX	16.59	0.9	-11.0	3.4	11.0
日本日經225	70475	0.6	1.9	5.4	41.2	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	4112	0.4	0.0	1.9	4.6	美國2年	4.17	0.2	2.9	14.2	70.1
香港恆生	22881	休市	-2.3	-8.5	-9.2	美國10年	4.48	1.4	8.7	2.6	31.2
香港國企	7558	休市	-2.7	-9.6	-14.1	美10年-2年	0.30	1.2	5.6	-12.0	-39.1
南韓KOSPI	8303	-2.0	-2.0	-5.5	98.2	德國10年	2.88	1.8	1.3	-12.5	2.3
印度SENSEX	76923	0.6	-0.1	2.7	-9.4	美投資級	5.23	3.0	7.0	7.0	42.0
台灣	47019	1.9	2.1	4.2	63.5	美非投資級	7.15	-1.0	-7.0	14.0	62.0
股票型ETF						歐非投資級	6.19	3.0	2.0	6.0	36.0
美股全市場VTI	369	-0.2	1.8	-1.1	10.1	新興美元	6.04	4.0	1.0	1.0	33.0
那斯達克QQQ	725	-1.5	2.0	-2.4	18.0	新興當地	3.83	休市	-4.2	-1.7	2.8
半導體SOXX	599.7	-6.4	-0.3	4.9	99.1	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	299	-0.4	0.9	3.6	21.6	長天期公債TLT	85.52	-0.7	-1.8	0.1	-1.9
金融股XLF	55	2.2	2.0	6.5	0.0	投資級債LQD	108.46	-0.2	-0.5	-0.4	-1.6
生技股IBB	190	-0.0	4.7	12.3	12.7	非投資級債HYG	79.59	-0.0	0.1	-0.3	-1.3
營建股ITB	102	-2.2	-1.1	9.8	6.1	新興美元EMB	96.02	-0.0	-0.2	0.0	-0.3
新興股EEM	66	-2.8	-1.1	-5.1	21.5	新興當地EMLC	25.35	-0.3	0.5	-0.6	-1.8

註：美投資級、美非投資級、歐非投資級、新興美元、新興當地，為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率。

本週重要事件及數據

日期	區域	事件	預估值	實際值	前期值
6月29日	日本	零售銷售(年比)	3.4%	5.3%	2.8%
6月30日	美國	諮商局消費者信心指數	94.3	94.4	93.1
		JOLTS 職缺數	7296k	7594k	7585k
		20大城市房價(年比)	0.90%	1.14%	0.83%
	中國	製造業 PMI	50.1	50.3	50.0
		非製造業 PMI	49.9	50.2	50.1
7月1日	日本	短觀大型製造業	16	22	17
		短觀大型服務業	36	37	36
		消費者信心指數	34.1	33.8	33.6
	歐元區	CPI(年比)	3.1%	2.8%	3.1%
	美國	ADP 就業變動	118k	98k	122k
		ISM 製造業指數	53.8	53.3	54.0
		台灣	標普全球採購經理人指數	--	--
7月2日	美國	失業率	4.3%	--	4.3%
		非農就業人口變動	115k	--	172k

揭露事項與免責聲明

本報告為國泰世華銀行（下稱“本公司”）提供理財客戶及媒體記者之參考資料，並非針對特定客戶所作的投資建議，且在本報告撰寫過程中，並未考量讀者個別的財務狀況與需求，故本報告所提供的資訊無法適用於所有讀者。

本報告係根據本公司所取得的資訊加以彙集及研究分析，本公司並不保證各項資訊之完整性及正確性。本報告中所提出之意見係為本報告出版當時的意見，邇後相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。本公司亦無義務持續更新本報告之內容或追蹤研究本報告所涵蓋之主題。本報告中提及的標的價格、價值及收益隨時可能因各種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素而產生變化。本報告中之各項預測，均係基於對目前所得資訊作合理假設下所完成，所以並不必然實現。本報告不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。

國泰金融集團（下稱“本集團”）所屬各公司可能個別基於特定目的且針對特定人士出具研究報告、提供口頭或書面的市場看法或投資建議（下稱“提供資訊”），鑑於提供資訊之單位、時間、對象及目的不同，本報告與本集團其他單位所提供資訊可能有不一致或相抵觸之情事；本集團所屬公司從事各項金融業務，包括但不限於銀行、保險、證券經紀、承銷、自有資金投資、資產管理、證券投資信託等。本集團各公司對於本報告所涵蓋之標的可能有投資或其他業務往來關係，各公司從事交易之方向亦可能與本報告不一致，讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，不應以前述不一致或相抵觸為由，主張本公司或本集團其他成員有侵害讀者權益之情事。

國泰世華銀行 2012年7月27日金管證投字第1010033031號函
台北市松仁路七號B1 電話: 8722-6666。

揭露事項與免責聲明（最末頁）亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。