

## 金融市場摘要

道瓊 <b>44556.3</b> 10.3 ▲0.0%	標普500 <b>6129.6</b> 14.9 ▲0.2%	那斯達克 <b>20041.3</b> 14.5 ▲0.1%	費城半導體 <b>5247.9</b> 86.9 ▲1.7%	美10年債 <b>4.5503</b>  ▲7.4bps
黃金 <b>2936.0</b> 39.5 ▲1.4%	西德州原油 <b>71.9</b> 1.1 ▲1.6%	上證 <b>3324.5</b> -31.3 ▼0.9%	台灣加權 <b>23666.1</b> 160.8 ▲0.7%	台幣 <b>32.765</b> -0.1 ▼0.2%

全球貿易擔憂加劇、美國通膨擔憂續存，不過，美國和俄羅斯之間的談判增加俄烏戰爭結束的希望，帶動美國三大指數最終仍收紅。美國總統川普表示，他可能會對汽車、半導體和藥品進口徵收約25%的關稅，最早在4月2號實施。科技訊息，傳聞台積電和博通正在考慮參與英特爾一分為二的交易，激勵英特爾再度大漲15%，另外，馬斯克旗下的xAI正式發佈號稱「地球上最聰明AI」Grok-3，使用高達20萬顆輝達GPU，激勵費半指數上漲1.7%。聯準會放慢降息步伐，公債殖利率高位震盪，可達高鎖利；川普關稅加劇股市波動，但企業獲利依舊穩健，回檔視為布局時機。

投資人樂觀看待美俄的會談，激勵泛歐600上漲0.3%，再創歷史新高，其中重建題材的金融、工業、能源引領股市上漲。

亞股漲跌互見。Deepseek概念股降溫加上獲利調節賣壓，科技股領跌，使得上證指數收低0.9%。不過，外資仍正面看待中國的民企座談會議，持續唱多港股，包括小米大漲7.2%、阿里巴巴走升3.3%、騰訊收高2.0%，激勵恆生指數上漲1.6%。台積電神龍擺尾，尾盤出現274億元的巨量，股價站上1100點，也帶動加權指數收高0.7%。

川普的關稅計畫使市場不確定性攀升，加上聯準會目前仍處在逐步降息階段，帶動黃金價格再創歷史新高，每盎司達2936美元。

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, 自行決行投資方針, 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
<b>全球股</b>		%	%	%	%	<b>匯率</b>		%	%	%	%
MSCI全球	888	0.3	1.6	3.8	5.5	美元	107.01	0.4	-0.9	-2.1	-1.4
MSCI新興市場	1139	0.7	3.1	6.4	5.9	歐元	1.0446	-0.4	0.8	0.3	0.9
<b>美洲股</b>						日圓	152.06	-0.4	0.3	2.3	3.4
美道瓊	44556	0.0	-0.1	2.5	4.7	英鎊	1.2613	-0.1	1.3	2.4	0.9
美S&P500	6130	0.2	1.0	2.2	4.2	瑞士法郎	0.9033	-0.3	1.1	0.3	0.4
美Nasdaq	20041	0.1	2.0	2.1	3.8	澳幣	0.6353	-0.0	0.9	1.2	2.6
費半指數	5248	1.7	3.3	-1.2	5.4	新興貨幣指數	44.33	0.1	1.1	3.3	3.6
羅素2000	2290	0.5	0.6	0.6	2.7	南非幣	18.405	-0.0	0.4	0.7	2.3
巴西聖保羅	128532	-0.0	1.6	5.1	6.9	境內人民幣	7.2755	-0.2	0.4	-0.0	0.3
<b>歐洲股</b>						台幣	32.765	-0.2	0.2	0.5	0.0
德國DAX	22845	0.2	3.7	9.3	14.7	<b>商品</b>					
英國富時100	8767	-0.0	-0.1	3.1	7.3	黃金	2936.0	1.4	1.3	8.6	11.8
法國CAC40	8207	0.2	2.2	6.4	11.2	WTI原油	71.85	1.6	-2.0	-7.7	0.2
泛歐600	557	0.3	1.8	6.4	9.8	基本金屬	461.08	0.4	1.2	0.6	5.3
<b>亞太股</b>						VIX	15.35	-0.1	-4.2	-3.9	-11.5
日本日經225	39270.4	0.2	1.2	2.1	-1.6	<b>利率</b>	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3324	-0.9	0.2	2.7	-0.5	美國2年	4.31	4.7	2.2	2.3	6.4
香港恆生	22977	1.6	7.9	17.3	15.0	美國10年	4.55	7.4	1.5	-7.7	-1.9
香港國企	8475	1.8	8.1	19.2	17.0	美10年-2年	0.24	2.8	-0.5	-10.0	-8.5
南韓KOSPI	2627	0.6	3.5	4.1	9.5	德國10年	2.49	0.4	6.3	-4.2	12.6
印度SENSEX	75967	-0.0	-0.4	-0.7	-2.5	美投資級	5.26	休市	-7.0	-12.0	-7.0
台灣	23666	0.7	1.2	2.2	2.8	美非投資級	7.19	休市	-7.0	-10.0	-30.0
<b>股票型ETF</b>						歐非投資級	6.15	-3.0	21.0	1.0	12.0
美股全市場VTI	303	0.3	1.0	2.2	4.4	新興美元	6.57	4.0	-3.0	-15.0	-14.0
那斯達克QQQ	539	0.2	2.2	3.4	5.5	新興當地	3.60	休市	2.0	-0.2	0.3
半導體SOXX	226.76	1.7	3.1	-1.3	5.2	<b>債券型ETF</b>	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	227	0.5	0.7	0.8	2.8	長天期公債TLT	88.10	-1.2	-0.4	1.0	0.9
金融股XLF	52	0.7	1.2	3.9	7.9	投資級債LQD	107.55	-0.4	0.2	0.7	0.7
生技股IBB	137	0.4	2.1	3.4	3.7	非投資級債HYG	79.69	-0.1	0.3	0.3	1.3
營建股ITB	102	-1.2	-1.5	-6.5	-1.2	新興美元EMB	90.60	-0.4	0.4	0.8	1.8
新興股EEM	45	0.6	2.6	6.2	6.9	新興當地EMLC	23.82	-0.2	0.9	3.0	3.1

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。

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。

## 本週重要事件及數據

日期	區域	事件	預估值	實際值	前期值
2月17日	日本	Q4 GDP 年化經季調(季比)	1.1%	2.8%	1.7%
2月18日	美國	2月紐約州製造業調查指數	-1	-5.7	-12.6
		2月NAHB 房屋市場指數	47	42	47
	歐元區	2月ZEW 調查預期	--	26	10.3
2月19日	美國	1月新屋開工	1397k	--	1499k
		1月營建許可	1448k	--	1482k
	日本	12月核心機器訂單(年比)	--	--	10.30%
	中國	1月中古屋房價(月比)	--	--	-0.31%
2月20日	美國	首次申請失業救濟金人數	--	--	--
		1月領先指數	0.00%	--	-0.10%
	台灣	1月出口訂單(年比)	--	--	20.80%
2月21日	美國	2月標普全球美國製造業 PMI	--	--	51.2
		2月密西根大學市場氣氛	--	--	67.8
	歐元區	2月HCOB 製造業採購經理人指數	--	--	46.6

## 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之要約或要約之引誘。

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。