

## 金融市場摘要

道瓊	標普500	那斯達克	費城半導體	美10年債
<b>48501.3</b>	<b>6816.6</b>	<b>22516.7</b>	<b>7764.9</b>	<b>4.0594</b>
-403.5	-65.0	-232.2	-372.5	
▼0.8%	▼0.9%	▼1.0%	▼4.6%	▲2.5bps
黃金	西德州原油	上證	台灣加權	台幣
<b>5088.8</b>	<b>74.6</b>	<b>4122.7</b>	<b>34323.7</b>	<b>31.609</b>
-233.3	3.3	-59.9	-771.4	-0.2
▼4.4%	▲4.7%	▼1.4%	▼2.2%	▼0.6%

美伊戰火衝擊，美股收低。美國總統川普稱在伊朗問題上，將不惜一切代價，也不排除派出地面部隊，市場憂心戰事可能演變為長期區域戰爭，美股早盤狂瀉；稍晚美國總統川普說若有必要，將指示美國海軍護送油輪度過荷莫茲海峽，美股雖仍收低但跌勢大幅收斂。川普稱，若有必要，美國海軍將護送油輪通過荷姆茲海峽，並由美國國際開發金融公司(DFC)為航運公司提供政治風險保險與金融保障。紐約時報報導，北京有可能考慮取消或延後四月初的川習會。短線避險情緒升溫，然聯準會按兵不動，可望緩和利率大幅下滑空間；AI發展趨勢明確、企業獲利前景樂觀，股市拉回布建。

因擔憂中東衝突擴大，歐股重挫。泛歐600指數和各類股普遍出現去年4月以來的最大單日跌幅。

因憂心中東情勢惡化，日股下挫，韓國同受中東戰火對信心的衝擊，韓股收跌逾7%。陸股早盤雖僅小跌，但午後跌幅擴大收低，港股同樣開高走低；類股方面，權值科技股下挫，油氣設備、航運板塊雙雙走高，先前強勢的貴金屬板塊則出現獲利了結的賣壓；另，中國公布政協會議於3月4日下午3時開幕，3月11日上午閉幕。台股早盤雖有航運、油電等族群支撐，但隨後賣壓湧現，不敵權值股拖累，終場收在34323點、下跌2.2%，成交量放大至1兆577億元。

美債殖利率與美元指數連續二個交易日走高，因油價持續上漲，市場擔憂影響通膨與聯準會決策，這也讓金價出現重挫。美國與以色列對伊朗的軍事行動升級之際，市場憂慮衝突恐持續數週，推動油價大漲收在2025年1月以來最高水準。

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。

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	1030	-1.9	-2.1	-1.4	1.5	美元	99.05	0.7	1.2	1.7	0.7
MSCI新興市場	1528	-3.7	-4.0	-0.5	8.8	歐元	1.1613	-0.6	-1.4	-1.7	-1.1
<b>美洲股</b>						日圓	157.74	-0.2	-1.2	-0.5	-0.6
美道瓊	48501	-0.8	-1.4	-1.5	0.9	英鎊	1.3358	-0.4	-1.0	-2.2	-0.9
美S&P500	6817	-0.9	-1.1	-1.5	-0.4	瑞士法郎	0.7820	-0.4	-1.0	-0.7	1.3
美Nasdaq	22517	-1.0	-1.5	-3.2	-3.1	澳幣	0.7036	-0.8	-0.3	0.5	5.4
費半指數	7765	-4.6	-6.8	-2.5	9.6	新興貨幣指數	46.70	-1.3	-2.2	-1.9	0.3
羅素2000	2608	-1.8	-1.7	-1.5	5.1	南非幣	16.528	-2.6	-3.4	-2.7	0.3
巴西聖保羅	183105	-3.3	-4.4	-1.4	13.6	境內人民幣	6.9181	-0.2	-0.5	0.3	1.0
<b>歐洲股</b>						台幣	31.609	-0.6	-0.5	-0.1	-0.5
德國DAX	23791	-3.4	-4.8	-4.0	-2.9	<b>商品</b>					
英國富時100	10484	-2.7	-1.8	1.6	5.6	黃金	5088.8	-4.4	-1.1	2.8	18.2
法國CAC40	8104	-3.5	-4.9	-0.9	-0.6	WTI原油	74.56	4.7	13.6	18.0	29.9
泛歐600	604	-3.1	-3.9	-2.2	2.1	基本金屬	581.73	-0.0	0.5	-0.4	5.3
<b>亞太股</b>						VIX	23.57	9.9	20.6	30.9	57.7
日本日經225	56279	-3.1	-1.8	2.9	11.9	<b>利率</b>	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	4123	-1.4	0.1	1.4	4.0	美國2年	3.51	3.3	4.7	-6.2	3.5
香港恆生	25768	-1.1	-3.1	-4.0	0.6	美國10年	4.06	2.5	3.0	-20.6	-10.8
香港國企	8609	-1.1	-4.4	-4.9	-3.4	美10年-2年	0.55	-0.8	-1.4	-14.5	-14.1
南韓KOSPI	5792	-7.2	-3.0	9.7	37.7	德國10年	2.75	4.0	4.5	-13.9	-10.3
印度SENSEX	80239	休市	-2.4	-1.6	-5.7	美投資級	4.82	0.0	7.0	-5.0	1.0
台灣	34324	-2.2	-1.1	6.6	18.6	美非投資級	6.77	0.0	12.0	21.0	24.0
<b>股票型ETF</b>						歐非投資級	6.02	12.0	27.0	33.0	19.0
美股全市場VTI	336	-1.0	-1.0	-1.2	0.1	新興美元	5.82	8.0	15.0	5.0	11.0
那斯達克QQQ	602	-1.1	-1.0	-2.4	-2.1	新興當地	3.77	0.0	0.6	-0.1	-2.9
半導體SOXX	334.78	-4.9	-7.5	-3.1	11.2	<b>債券型ETF</b>	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	259	-1.7	-1.6	-1.3	5.3	長天期公債TLT	89.43	-0.2	-0.2	3.1	2.6
金融股XLF	51	-0.2	0.5	-4.3	-6.5	投資級債LQD	110.87	-0.0	-0.4	0.7	0.6
生技股IBB	170	-2.2	-3.5	-2.1	0.8	非投資級債HYG	80.12	-0.2	-0.4	-0.7	-0.6
營建股ITB	104	-1.2	-5.9	-1.3	7.7	新興美元EMB	96.55	-0.5	-0.7	0.4	0.3
新興股EEM	58	-5.0	-6.7	-2.0	6.8	新興當地EMLC	25.71	-1.8	-2.5	-2.2	-0.4

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
3月2日	美國	ISM 製造業指數	51.5	52.4	52.6
	台灣	製造業 PMI	--	55.2	51.7
3月3日	歐元區	CPI(年比)	1.7%	1.9%	1.7%
	日本	失業率	2.6%	2.7%	2.6%
3月4日	美國	ADP 新增就業人數	50k	--	22k
		ISM 服務業指數	53.5	--	53.8
	台灣	外銷訂單(年比)	53.5%	--	43.8%
	中國	製造業 PMI	49.1	--	49.3
3月5日	美國	聯準會公布褐皮書	--	--	--
	歐元區	零售銷售(年比)	1.7%	--	1.3%
	台灣	工業生產(年比)	30.0%	--	21.6%
3月6日	美國	零售銷售(月比)	-0.3%	--	0.0%
		新增非農就業人數	60k	--	130k
	歐元區	GDP(年化季增率)	1.3%	--	1.3%
	台灣	CPI(年比)	1.70%	--	0.69%

## 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。