

金融市場摘要

道瓊 42454.8 -132.7 ▼0.3%	標普500 5712.2 -64.4 ▼1.1%	那斯達克 17899.0 -372.8 ▼2.0%	費城半導體 4508.7 -152.6 ▼3.3%	美10年債 4.3519 ▲3.9bps
黃金 3019.4 -0.7 ▼0.0%	西德州原油 69.7 0.7 ▲0.9%	上證 3368.7 -1.3 ▼0.0%	台灣加權 22260.3 -12.9 ▼0.1%	台幣 33.097 0.0 ▼0.0%

川普宣布自4/2起，所有未在美國境內組裝的汽車將面臨高達25%的新關稅。據稱微軟在過去6個月內已陸續放棄美國與歐洲的資料中心計劃，主要是由於相較於原先的需求評估，市場上的資料中心有供應過剩的狀況。關稅與AI擔憂重燃，美股開盤後一路走弱，科技7巨頭與半導體類股領跌，終場四大指數盡墨。聯準會放慢降息步伐，公債殖利率高位震盪，可逢高鎖利；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。

川普新關稅風險升溫，歐洲股市震盪下跌，醫療、汽車與科技股跌幅最重，能源類股則漲幅靠前，泛歐600指數下跌0.7%。英國通膨數據意外降溫，2月CPI年增2.8%，低於前期的3%，增強了英國央行5月份再次降息的可能性，英國富時100指數小幅收高。

亞洲主要國家指數狹幅震盪。財務年度結束前的股利再投資帶動日股上漲，科技與保險類股領漲，投資人看好Switch 2將推高遊戲活躍用戶，任天堂大漲5.2%下，日經指數上漲0.7%。中國A股縮量盤整，上證指數本週以來單日收盤漲跌均不足0.2%，滬深300指數亦小幅收低。香港股市反彈，投行大摩和高盛再度看多中概股，恆生指數收漲0.6%。台股開高走低，盤中一度漲逾百點，AI概念股走強，但台積電走弱壓抑盤勢，尾盤急殺使加權指數小跌作收，成交量縮至2150億。台幣在外資匯出之下走貶，續創一月來最低。

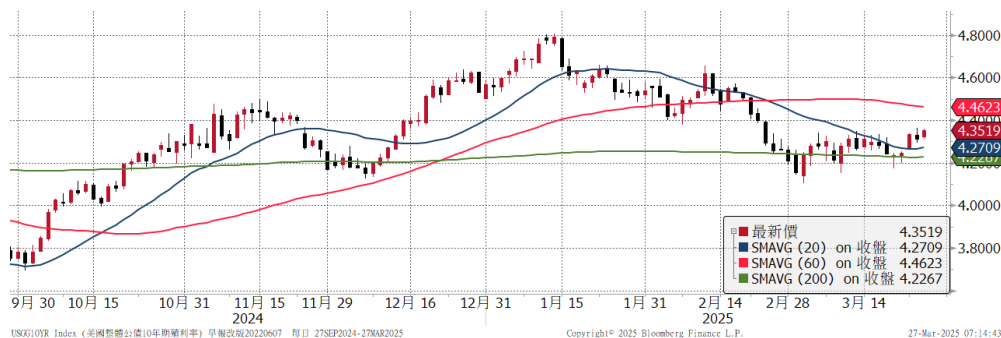
美國庫存數據顯示原油供應收緊，西德州原油收高。黃金基本持平在紀錄高點附近。

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	846	-0.9	0.1	-2.7	0.5	美元	104.55	0.3	1.1	-1.8	-3.6
MSCI新興市場	1132	0.2	-1.0	-0.3	5.2	歐元	1.0754	-0.3	-1.4	3.3	3.7
美洲股						日圓	150.57	-0.4	-1.3	-0.4	4.5
美道瓊	42455	-0.3	1.2	-2.3	-0.2	英鎊	1.2888	-0.4	-0.9	2.2	2.9
美S&P500	5712	-1.1	0.7	-4.1	-2.9	瑞士法郎	0.8839	-0.2	-0.7	1.8	2.6
美Nasdaq	17899	-2.0	0.8	-6.2	-7.3	澳幣	0.6299	-0.1	-0.9	0.8	1.6
費半指數	4509	-3.3	-2.7	-9.7	-9.5	新興貨幣指數	44.78	-0.3	-0.8	0.8	4.6
羅素2000	2074	-1.0	-0.4	-4.6	-7.0	南非幣	18.265	0.0	-0.8	1.0	3.1
巴西聖保羅	132520	0.3	0.0	6.2	10.2	境內人民幣	7.2684	-0.1	-0.5	-0.1	0.4
歐洲股						台幣	33.097	-0.0	-0.2	-0.9	-1.0
德國DAX	22839	-1.2	-1.9	0.2	14.7	商品					
英國富時100	8690	0.3	-0.2	-0.5	6.3	黃金	3019.4	-0.0	-0.9	4.9	15.0
法國CAC40	8031	-1.0	-1.7	-0.9	8.8	WTI原油	69.65	0.9	3.7	-1.0	-2.9
泛歐600	549	-0.7	-1.2	-1.5	8.1	基本金屬	470.76	-1.0	-1.2	2.5	7.5
亞太股						VIX	18.33	6.9	-7.9	-4.0	5.6
日本日經225	38027.3	0.7	0.7	-0.2	-4.6	利率		%	bps	bps	bps
中國上證	3369	-0.0	-1.7	-0.3	0.8	美國2年	4.02	0.3	4.4	-5.5	-22.5
香港恆生	23483	0.6	-5.2	-0.9	17.9	美國10年	4.35	3.9	10.9	9.6	-21.7
香港國企	8654	0.4	-5.6	-1.6	19.5	美10年-2年	0.33	3.9	6.9	14.8	0.6
南韓KOSPI	2644	1.1	0.6	0.7	10.9	德國10年	2.80	-0.3	-0.9	36.2	42.8
印度SENSEX	77289	-0.9	2.4	4.6	0.1	美投資級	5.23	4.0	9.0	13.0	-10.0
台灣	22260	-0.1	1.4	-4.7	-3.1	美非投資級	7.57	10.0	4.0	44.0	8.0
股票型ETF						歐非投資級	6.16	0.0	0.0	1.0	13.0
美股全市場VTI	281	-1.2	0.6	-4.1	-3.0	新興美元	6.53	3.0	4.0	10.0	-18.0
那斯達克QQQ	484	-1.8	0.9	-5.9	-5.3	新興當地	3.79	-0.9	-2.1	13.8	19.2
半導體SOXX	198.47	-2.8	-2.3	-8.9	-7.9	債券型ETF		%	%	%	%
羅素2000 IWM	206	-1.0	-0.4	-4.7	-7.0	長天期公債TLT	89.17	-0.7	-2.2	-3.0	2.1
金融股XLF	50	-0.3	1.8	-1.1	4.0	投資級債LQD	107.96	-0.4	-1.0	-1.5	1.0
生技股IBB	131	-1.4	-2.5	-4.3	-0.8	非投資級債HYG	79.09	-0.4	-0.5	-1.2	0.6
營建股ITB	97	-0.2	0.5	-2.3	-5.7	新興美元EMB	90.49	-0.6	-1.0	-1.4	1.6
新興股EEM	44	-0.6	-1.9	-0.7	6.1	新興當地EMLC	23.85	-0.4	-0.8	-0.2	3.2

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
3月24日	美國	3月標普製造業PMI(初值)	51.8	49.8	52.7
		標普服務業PMI(初值)	51.2	54.3	51.0
		芝加哥 Fed 全球經濟活動指數	-0.14	0.18	-0.03
	歐元區	HCOB 歐元區製造業PMI	--	48.7	47.6
	台灣	失業率	--	3.35	3.37%
3月25日	美國	FHFA 房價指數(月比)	0.3%	0.2%	0.4%
		經濟諮商局消費者信心	94.0	92.9	98.3
3月26日	美國	耐久財訂單(月比)	-1.0%	0.9%	3.3%
3月27日	美國	初領失業救濟金人數	--	--	223k
	歐元區	M3 貨幣供給(年比)	--	--	3.6%
	中國	年至今工業利潤(年比)	--	--	-3.3%
3月28日	美國	3月密西根大學消費者信心(終值)	--	--	57.9
	歐元區	消費者信心	--	--	-13.6
	日本	東京消費者物價指數	2.8%	--	2.9%

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。