

金融市場摘要

| | | | | |
|---|--|---|---|--|
| 道瓊 42931.6 -344.3 ▼0.8% | 標普500 5854.0 -10.7 ▼0.2% | 那斯達克 18540.0 50.5 ▲0.3% | 費城半導體 5215.2 6.6 ▲0.1% | 美10年債 4.1956 ▲11.3bps |
| 黃金 2719.9 -1.6 ▼0.1% | 西德州原油 70.6 1.3 ▲1.9% | 上證 3268.1 6.5 ▲0.2% | 台灣加權 23542.5 55.3 ▲0.2% | 台幣 31.985 0.1 ▲0.3% |

市場消化近期強勁的經濟數據，Fed 官員談話表示降息將保持耐心，加上近期川普的聲勢走升下，使 10 年債利率彈升 11.3 個基點，美元亦同步走強。受美債利率走升影響，多數類股收低，道瓊、標普小幅收黑，科技類股受到輝達大漲 4% 提振，那指收紅 0.2%。市場調整樂觀降息預期，公債殖利率短線反彈，宜逢高鎖利；股市評價高檔，留意美、日選舉將近，可採用分批方式布局。

歐股多收黑，泛歐 600 指數收跌 0.7%，由不動產、奢侈品類股領跌，僅能源類股小幅收漲 0.6%。德國軟體巨頭 SAP 公布第三季財報，雲端業務需求強勁下，上調全年雲端和軟體收入指引，其美股 ADR 盤後一度升逾 4%。

亞股方面，日本將於 10/27 舉行國會改選，日股觀望氣氛濃厚，一度站回 3 萬 9 大關，但終場小幅收黑。中國 5 年期以上及 1 年期貸款利率皆下調 25 個基點，分別來到 3.6% 及 3.1%，符合上週五人行行長的預告，上證小幅收紅，港股則受科技及網通類股拖累下，收跌 1.6%。台股開高走低，由 IC 設計股撐場，終場小漲 55.26 點，外資買超 211 億元。

美雙率走強，與美國總統大選和中東戰爭帶來的不確定性拉扯下，黃金小幅收跌 0.1%。中東戰火並未止息，加上中國再度下調關鍵貸款利率，原油收漲近 2%。

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 |
|---------------|---------|------|------|------|------|---------------|--------|------|------|-------|--------|
| 全球股 | | % | % | % | % | 匯率 | | % | % | % | % |
| MSCI全球 | 854 | -0.4 | -0.4 | 1.9 | 17.4 | 美元 | 104.01 | 0.5 | 0.7 | 3.3 | 2.6 |
| MSCI新興市場 | 1148 | -0.6 | -1.0 | 3.8 | 12.2 | 歐元 | 1.0815 | -0.5 | -0.9 | -2.7 | -2.0 |
| 美洲股 | | | | | | 日圓 | 150.84 | -0.9 | -0.7 | -4.7 | -6.4 |
| 美道瓊 | 42932 | -0.8 | -0.3 | 2.1 | 13.9 | 英鎊 | 1.2985 | -0.5 | -0.6 | -2.7 | 2.0 |
| 美S&P500 | 5854 | -0.2 | -0.1 | 2.7 | 22.7 | 瑞士法郎 | 0.8662 | -0.2 | -0.4 | -2.1 | -2.8 |
| 美Nasdaq | 18540 | 0.3 | 0.2 | 3.3 | 23.5 | 澳幣 | 0.6659 | -0.7 | -1.0 | -2.7 | -2.3 |
| 費半指數 | 5215 | 0.1 | -4.0 | 4.3 | 24.9 | 新興貨幣指數 | 45.06 | -0.3 | -1.1 | -2.3 | -6.4 |
| 羅素2000 | 2240 | -1.6 | -0.4 | 0.5 | 10.5 | 南非幣 | 17.613 | -0.0 | -0.3 | -1.5 | 4.2 |
| 巴西聖保羅 | 130362 | -0.1 | -0.5 | -0.5 | -2.8 | 境內人民幣 | 7.1206 | -0.3 | -0.4 | -1.0 | -0.3 |
| 歐洲股 | | | | | | 台幣 | 31.985 | 0.3 | 0.6 | -0.1 | -4.1 |
| 德國DAX | 19461 | -1.0 | -0.2 | 4.0 | 16.2 | 商品 | | | | | |
| 英國富時100 | 8318 | -0.5 | 0.3 | 1.1 | 7.6 | 黃金 | 2719.9 | -0.1 | 2.7 | 3.8 | 32.0 |
| 法國CAC40 | 7536 | -1.0 | -0.9 | 0.5 | -0.1 | WTI原油 | 70.56 | 1.9 | -4.4 | -2.0 | -1.7 |
| 泛歐600 | 522 | -0.7 | -0.6 | 1.4 | 8.9 | 基本金屬 | 463.10 | -0.8 | -0.9 | 2.6 | 9.6 |
| 亞太股 | | | | | | VIX | 18.37 | 1.9 | -6.8 | 13.7 | 47.6 |
| 日本日經225 | 38954.6 | -0.1 | -1.6 | 3.9 | 18.2 | 利率 | % | bps | bps | bps | bps |
| 中國上證 | 3268 | 0.2 | -0.5 | 19.5 | 13.0 | 美國2年 | 4.03 | 8.3 | 7.6 | 44.1 | -21.8 |
| 香港恆生 | 20478 | -1.6 | -2.9 | 12.2 | 25.2 | 美國10年 | 4.20 | 11.3 | 9.5 | 45.4 | 31.7 |
| 香港國企 | 7341 | -1.8 | -3.2 | 15.1 | 32.2 | 美10年-2年 | 0.16 | 2.9 | 2.1 | 1.6 | 53.5 |
| 南韓KOSPI | 2605 | 0.4 | -0.7 | 0.5 | -0.8 | 德國10年 | 2.28 | 9.9 | 0.7 | 7.4 | 25.8 |
| 印度SENSEX | 81151 | -0.1 | -1.0 | -2.1 | 13.7 | 美投資級 | 5.05 | 12.0 | 12.0 | 38.0 | -1.0 |
| 台灣 | 23543 | 0.2 | 2.5 | 6.3 | 34.4 | 美非投資級 | 7.21 | 5.0 | -3.0 | 23.0 | -38.0 |
| 股票型ETF | | | | | | 歐非投資級 | 6.26 | 2.0 | -8.0 | -20.0 | -109.0 |
| 美股全市場VTI | 288 | -0.3 | -0.1 | 2.3 | 21.4 | 新興美元 | 6.49 | 8.0 | 7.0 | 19.0 | -55.0 |
| 那斯達克QQQ | 495 | 0.2 | -0.4 | 2.7 | 21.0 | 新興當地 | 3.74 | 0.4 | -0.6 | 9.6 | -34.7 |
| 半導體SOXX | 228.93 | -0.2 | -4.5 | 2.4 | 19.2 | 債券型ETF | % | % | % | % | |
| 羅素2000 IWM | 222 | -1.6 | -0.4 | 0.2 | 10.7 | 長天期公債TLT | 92.23 | -1.7 | -1.6 | -6.7 | -6.7 |
| 金融股XLF | 47 | -0.8 | 0.9 | 3.5 | 25.6 | 投資級債LQD | 109.62 | -1.0 | -1.1 | -3.4 | -0.9 |
| 生技股IBB | 144 | -1.3 | -1.2 | -2.7 | 6.0 | 非投資級債HYG | 79.48 | -0.4 | -0.2 | -1.0 | 2.7 |
| 營建股ITB | 125 | -3.5 | -1.2 | -0.6 | 22.7 | 新興美元EMB | 91.44 | -1.0 | -0.9 | -2.3 | 2.7 |
| 新興股EEM | 46 | -0.7 | -1.2 | 4.4 | 13.4 | 新興當地EMLC | 24.36 | -0.4 | -1.2 | -3.7 | -3.9 |

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 |
|--------|-----|---------------------|-----|------|-------|
| 10月21日 | 中國 | 10月一年期貸款市場報價利率(LPR) | -- | 3.1% | 3.35% |
| | | 10月五年期貸款市場報價利率(LPR) | -- | 3.6% | 3.85% |
| 10月22日 | 美國 | 10月里奇蒙聯邦儲備銀行製造業指數 | -- | -- | -21 |
| 10月23日 | 加拿大 | 加拿大央行政策利率 | 4% | -- | 4.25% |
| | 美國 | 9月成屋銷售總數年化(萬戶) | 388 | -- | 386 |
| | 歐元區 | 10月消費者信心指數初值 | -- | -- | -12.9 |
| 10月24日 | 日本 | 10月製造業 PMI 初值 | -- | -- | 49.7 |
| | 印度 | 10月製造業 PMI 初值 | -- | -- | 56.5 |
| | 歐元區 | 10月製造業 PMI 初值 | -- | -- | 45 |
| | 美國 | 10月製造業 PMI 初值 | -- | -- | 47.3 |
| 10月25日 | 德國 | 10月 IFO 商業景氣指數 | -- | -- | 85.4 |
| | 美國 | 9月耐久財訂單季比初值 | -1% | -- | 0% |

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。