

金融市場摘要

道瓊 44421.9 -122.8 ▼0.3%	標普500 5994.6 -46.0 ▼0.8%	那斯達克 19392.0 -235.5 ▼1.2%	費城半導體 4924.8 -91.0 ▼1.8%	美10年債 4.5550 ▲1.6bps
黃金 2815.2 16.8 ▲0.6%	西德州原油 73.2 0.6 ▲0.9%	上證 3250.6 0.0 休市	台灣加權 22694.7 -830.7 ▼3.5%	台幣 32.968 -0.3 ▼0.9%

川普簽署行政命令對加拿大、墨西哥、中國加徵關稅，三國則將採取反制措施，關稅戰開打壓抑市場風險偏好。然墨西哥、加拿大領導人相繼與川普會談，並取得關稅延後 30 日上路的協議，市場負面情緒則隨之改善，美股三大指數跳空開低後收復半數跌幅，核心消費、公用事業等防禦型類股表現居前。加幣、墨西哥披索由跌轉升、美元指數回吐日內漲幅，美債殖利率則衝高回落、小漲作收。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。

歐股主要指數普跌，泛歐 600 下跌 0.9%。汽車、奢侈品族群領跌，反映美國潛在關稅衝擊的不利影響。

關稅風險籠罩，亞股普遍下跌。豐田、本田等對墨西哥曝險較大之汽車族群同步重挫，科技權值股亦普遍走弱，兩大負面因素使日股下跌 2.7%。台股方面，川普對台關稅言論，加以 DeepSeek 事件發酵，外資大賣 743.9 億，導致台積電重挫 5.7%，鴻海、廣達等權值股亦同步下挫，拖累台股大跌 3.5%，新台幣則重貶 2.8 角。中國因春節假期休市，華爾街日報稱中國政府將與川普展開貿易協商，市場予以正向解讀，帶動港股收復日內跌幅，終場平盤作收。

OPEC+維持 4 月提高產量的決議不變，然關稅消息引發油價劇烈震盪，終場 WTI 上漲 0.9%。投資人避險需求進駐，帶動黃金上漲 0.6%，再創歷史新高。

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。

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	859	-1.1	-0.5	1.4	2.1	美元	108.43	0.1	1.0	0.0	0.5
MSCI新興市場	1074	-1.8	-1.3	0.0	-0.2	歐元	1.0344	-0.2	-1.4	-0.5	-0.1
美洲股						日圓	154.73	0.3	-0.1	1.6	1.3
美道瓊	44422	-0.3	-0.7	4.0	4.4	英鎊	1.2450	0.4	-0.4	-0.6	-0.6
美S&P500	5995	-0.8	-0.3	0.9	1.9	瑞士法郎	0.9103	0.1	-0.9	-0.7	-0.4
美Nasdaq	19392	-1.2	0.3	-1.2	0.4	澳幣	0.6227	0.1	-1.0	-0.4	0.6
費半指數	4925	-1.8	1.5	-4.6	-1.1	新興貨幣指數	43.50	-0.0	0.0	2.1	1.6
羅素2000	2258	-1.3	-1.1	-0.4	1.3	南非幣	18.747	-0.4	-0.1	-0.9	0.5
巴西聖保羅	125970	-0.1	0.9	6.3	4.7	境內人民幣	7.2446	休市	0.0	0.7	0.8
歐洲股						台幣	32.968	-0.9	-0.9	-0.2	-0.6
德國DAX	21428	-1.4	0.7	7.6	7.6	商品					
英國富時100	8584	-1.0	0.9	4.4	5.0	黃金	2815.2	0.6	2.7	6.6	7.2
法國CAC40	7855	-1.2	-0.7	7.9	6.4	WTI原油	73.16	0.9	-0.0	-2.1	0.9
泛歐600	535	-0.9	1.0	5.2	5.4	基本金屬	448.28	0.9	0.1	3.1	2.4
亞太股						VIX	18.62	13.3	4.0	15.4	7.3
日本日經225	38520.1	-2.7	-2.6	-3.4	-3.4	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3251	休市	0.0	-2.7	-2.7	美國2年	4.25	5.2	5.4	-3.0	0.7
香港恆生	20217	-0.0	0.1	2.4	1.2	美國10年	4.56	1.6	2.1	-4.3	-1.4
香港國企	7384	0.0	0.0	3.3	1.9	美10年-2年	0.30	-3.3	-2.7	-1.1	-2.1
南韓KOSPI	2454	-2.5	-3.3	0.5	2.3	德國10年	2.39	-7.5	-14.6	-4.0	1.8
印度SENSEX	77187	-0.4	2.4	-1.2	-0.7	美投資級	5.30	0.0	2.0	-4.0	-1.0
台灣	22695	-3.5	-3.5	-0.9	-1.4	美非投資級	7.20	0.0	-3.0	-11.0	-21.0
股票型ETF						歐非投資級	6.08	6.0	-8.0	4.0	5.0
美股全市場VTI	296	-0.7	-0.2	1.1	2.3	新興美元	6.58	0.0	-7.0	-10.0	-10.0
那斯達克QQQ	518	-0.8	0.8	-0.1	1.3	新興當地	3.56	0.0	0.1	6.9	-2.6
半導體SOXX	214.2	-1.8	0.8	-3.7	-0.6	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	224	-1.2	-1.2	-0.3	1.3	長天期公債TLT	88.16	0.8	0.3	1.0	1.0
金融股XLF	51	-0.4	-0.3	5.5	6.1	投資級債LQD	107.24	0.2	-0.2	0.6	0.4
生技股IBB	138	-0.6	-0.4	2.8	4.3	非投資級債HYG	79.26	-0.1	-0.2	0.4	0.8
營建股ITB	104	-2.6	-6.3	1.1	1.0	新興美元EMB	90.25	0.2	0.1	0.8	1.4
新興股EEM	42	-0.7	0.6	0.6	1.4	新興當地EMLC	23.46	0.1	-0.5	1.3	1.5

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
2月3日	美國	ISM 製造業指數	49.9	50.9	49.3
	歐元區	CPI(年增率)	2.4%	2.5%	2.4%
	中國	財新製造業 PMI	50.6	50.5	50.1
	台灣	S&P 製造業 PMI	--	52.7	51.1
2月4日	美國	JOLTS 職位空缺	8000k	--	8098k
		工廠訂單(月增率)	-0.7%	--	-0.4%
2月5日	美國	ADP 就業人數變動	150k	--	122k
		ISM 服務業指數	54.1	--	54.1
	中國	財新服務業 PMI	52.4	--	52.2
	台灣	外匯存底	--	--	\$576.6B
2月6日	美國	單位勞工成本	3.4%	--	0.8%
		初領失業金人數	213k	--	207k
2月7日	美國	新增非農就業人數變動	170k	--	256k
	台灣	CPI(年增率)	2.5%	--	2.1%
		出口(年增率)	6.9%	--	9.2%

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。