

金融市場摘要

道瓊	標普500	那斯達克	費城半導體	美10年債
39118.9	5460.5	17732.6	5472.3	4.3961
-45.2	-22.4	-126.1	51.2	
▼0.1%	▼0.4%	▼0.7%	▲0.9%	▲11.0bps
黃金	西德州原油	上證	台灣加權	台幣
2326.8	81.5	2967.4	23032.3	32.450
-1.0	-0.2	21.6	126.3	0.1
▼0.0%	▼0.2%	▲0.7%	▲0.6%	▲0.2%

殖利率走高，4大指數僅費半上漲。科技7雄幾乎全數下跌，僅特斯拉小漲0.3%。那指下挫0.8%，標普跌0.4%。耐克因財報及展望不如預期，股價重挫20%。里奇蒙聯邦準備銀行總裁Barkin表示，升息對經濟的遞延影響仍在持續，但由經濟成長動能看來，緊縮的影響並沒那麼大。美國5月核心PCE年增率回落，9月降息機率增加，十年債殖利率不降反升，逼近4.4%。Fed觀望通膨進展，殖利率高檔震盪，可逢高鎖利；股市高檔震盪，景氣好轉形成下檔支撐，逢拉回布建。

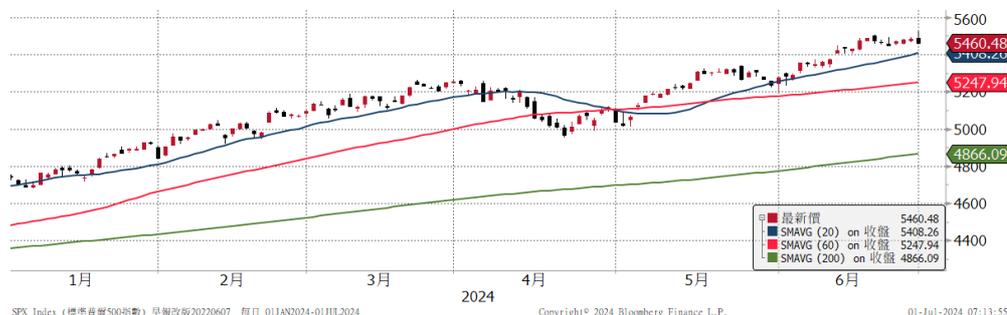
法國議會選舉前收低0.7%，拖累歐股，以勒龐為首的極右派國民聯盟在首輪投票取得領先，出口民調以34%的得票率大幅領先馬克宏領導的中間派聯盟。泛歐600指數下跌0.2%，消費、化學、媒體類股領跌。英國Q1GDP成長0.7%，擺脫連7季負成長。

亞洲股市多數走強，日股受惠美股前日上漲及日圓貶值，收漲0.6%，財務省國際局長三村淳接替神田真人擔任財務省財務官，市場解讀為政府干預匯市的起手式，日圓貶幅收斂，仍收在161日圓兌1美元。上證收漲0.7%，低空經濟股領漲，電力、油氣股走高。港股近持平。台股在台積電及廣達等權值股推動下走高，指數收漲0.6%。

以色列和伊朗支持的真主黨在黎巴嫩邊境持續交火，加劇了人們對全面戰爭的擔憂，油價獲得支撐。PCE數據推升9月降息預期，金價在2300美元/盎司上方止穩。

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	802	-0.2	0.1	2.1	10.3	美元	105.87	-0.0	0.1	1.0	4.3
MSCI新興市場	1086	0.4	-0.1	3.6	6.1	歐元	1.0713	0.1	0.2	-1.5	-2.7
美洲股						日圓	160.88	-0.1	-0.7	-2.9	-12.3
美道瓊	39119	-0.1	-0.1	1.1	3.8	英鎊	1.2645	0.0	0.0	-1.2	-0.6
美S&P500	5460	-0.4	-0.1	3.5	14.5	瑞士法郎	0.8988	-0.0	-0.5	-0.4	-6.5
美Nasdaq	17733	-0.7	0.2	6.0	18.1	澳幣	0.6670	0.3	0.4	-0.1	-1.9
費半指數	5472	0.9	-1.2	6.8	31.1	新興貨幣指數	45.93	0.4	-0.2	-1.6	-4.6
羅素2000	2048	0.5	1.3	-1.1	1.0	南非幣	18.193	1.5	-1.2	2.5	1.7
巴西聖保羅	123907	-0.3	2.1	1.5	-7.7	境內人民幣	7.2673	0.0	-0.1	-0.3	-2.3
歐洲股						台幣	32.450	0.2	-0.3	-0.9	-5.6
德國DAX	18235	0.1	0.4	-1.4	8.9	商品					
英國富時100	8164	-0.2	-0.9	-1.3	5.6	黃金	2326.8	-0.0	0.2	-0.1	12.7
法國CAC40	7479	-0.7	-2.0	-6.4	-0.8	WTI原油	81.54	-0.2	1.0	5.8	13.7
泛歐600	511	-0.2	-0.7	-1.3	6.8	基本金屬	459.82	1.1	-0.0	-4.9	8.8
亞太股						VIX	12.44	1.6	-5.8	-3.7	-0.1
日本日經225	39583.1	0.6	2.6	2.9	19.3	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	2967	0.7	-1.0	-2.9	0.9	美國2年	4.75	4.2	2.1	-22.3	50.4
香港恆生	17719	0.0	-1.7	-1.1	6.2	美國10年	4.40	11.0	14.1	-15.4	51.7
香港國企	6332	0.1	-1.7	0.2	11.4	美10年-2年	-0.36	6.8	12.2	7.1	1.3
南韓KOSPI	2798	0.5	0.5	6.1	6.2	德國10年	2.50	5.2	8.8	-9.2	47.6
印度SENSEX	79033	-0.3	2.4	7.1	10.3	美投資級	5.48	5.0	9.0	-11.0	42.0
台灣	23032	0.6	-1.0	9.3	29.5	美非投資級	7.91	-1.0	1.0	-8.0	32.0
股票型ETF						歐非投資級	7.02	1.0	3.0	15.0	-33.0
美股全市場VTI	268	-0.3	0.1	2.7	12.8	新興美元	7.17	4.0	8.0	-7.0	13.0
那斯達克QQQ	479	-0.5	-0.1	6.3	17.0	新興當地	3.93	-1.1	-4.2	-12.4	-15.1
半導體SOXX	246.63	1.0	-1.3	5.4	28.4	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	203	0.4	1.3	-1.4	1.1	長天期公債TLT	91.78	-1.9	-2.3	1.5	-7.2
金融股XLF	41	0.3	-0.1	-1.3	9.3	投資級債LQD	107.12	-0.6	-0.9	0.2	-3.2
生技股IBB	137	-0.5	-0.1	2.5	1.0	非投資級債HYG	77.14	-0.2	-0.3	0.0	-0.3
營建股ITB	101	0.2	-1.7	-4.8	-0.7	新興美元EMB	88.48	-0.8	-1.0	-0.6	-0.7
新興股EEM	43	0.2	-0.2	1.9	5.9	新興當地EMLC	23.78	0.3	-0.3	-1.9	-6.2

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
7月1日	美國	6月ISM製造業指數	49	--	48.7
	歐元區	6月HCOB製造業PMI	--	--	45.6
	中國	6月財新製造業PMI	51.5	--	51.7
7月2日	美國	5月JOLTS職缺	--	--	8059k
	歐元區	6月CPI預估(年比)	--	--	2.60%
7月3日	美國	首次申請失業救濟金人數	--	--	--
		6月ADP就業變動	160k	--	152k
		6月ISM服務業指數	52	--	53.8
		5月工廠訂單	0.40%	--	0.70%
		5月耐久財訂單	--	--	--
	歐元區	6月HCOB服務業PMI	--	--	52.6
7月5日	美國	6月非農就業人口	185k	--	272k
		6月失業率	4.00%	--	4.00%

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。