

## 金融市場摘要

道瓊 <b>40415.4</b> 127.9 ▲0.3%	標普500 <b>5564.4</b> 59.4 ▲1.1%	那斯達克 <b>18007.6</b> 280.6 ▲1.6%	費城半導體 <b>5477.8</b> 210.7 ▲4.0%	美10年債 <b>4.2525</b>  ▲1.4bps
黃金 <b>2396.6</b> -4.2 ▼0.2%	西德州原油 <b>79.8</b> -0.3 ▼0.4%	上證 <b>2964.2</b> -18.1 ▼0.6%	台灣加權 <b>22257.0</b> -612.3 ▼2.7%	台幣 <b>32.848</b> -0.1 ▼0.4%

拜登總統宣布退選，轉為支持副總統賀錦麗擔任總統候選人，川普勝選機率雖有所下滑，然其引發之「再通膨交易」邏輯延續，美債殖利率走揚。美股連續3日修正後，受惠於低接買盤布局，三大指數同步反彈。11大類股普漲，其中，上週領跌之科技、通膨族群雙雙大漲，能源類股則受制於油價下跌，表現最弱。個股方面，威瑞森電信Q2營收表現低於預期，股價重挫6.1%。經濟、就業、通膨降溫，Fed警惕雙邊風險，殖利率可望緩降，反彈宜逢高鎖利；股市短線乖離過大，有調整壓力，但企業獲利形成下檔支撐，逢拉回宜進場布局。

ECB官員Kazimir稱若數據支持，不排除年底前再降息兩碼，鴿派談話引導歐債利率收斂漲幅，歐股則止跌反彈，泛歐600指數上漲1.0%。

亞股跌多漲少。前日美科技股續弱、半導體族群重挫，日股相關族群隨之走弱，東京威力科創、愛德萬測試大跌2.6%、3.5%，打壓日股下跌1.2%。台股方面，上週失守月線後跌勢不止，電子、金融、傳產族群齊跌，令加權指數大跌2.7%，回測季線關卡。中國中共三中全會落幕，市場解讀短期政策刺激有限，抵消人行調降7天期逆回購、LPR利率的利多，各大類股漲少跌多，陸股下跌0.6%。港股則受惠於科技股跌深反彈，上漲1.3%。

川普勝選將助長供給、下半年需求降溫等疑慮不減，西德州原油下跌0.4%。Q2 GDP、PCE數據發布前，市場趨於觀望，金價小跌0.2%作收。

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。

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
<b>全球股</b>		%	%	%	%	<b>匯率</b>		%	%	%	%
MSCI全球	817	0.7	-1.4	2.0	12.4	美元	104.31	-0.1	0.1	-1.4	2.9
MSCI新興市場	1085	-0.4	-3.1	-0.1	6.0	歐元	1.0891	0.1	-0.0	1.5	-1.3
<b>美洲股</b>						日圓	157.04	0.3	0.6	1.7	-10.2
美道瓊	40415	0.3	0.5	3.2	7.2	英鎊	1.2933	0.1	-0.3	1.9	1.6
美S&P500	5564	1.1	-1.2	1.8	16.7	瑞士法郎	0.8896	-0.1	0.7	0.4	-5.4
美Nasdaq	18008	1.6	-2.5	1.8	20.0	澳幣	0.6643	-0.6	-1.7	-0.2	-2.5
費半指數	5478	4.0	-5.2	-1.1	31.2	新興貨幣指數	46.06	0.2	-0.8	0.1	-4.3
羅素2000	2221	1.7	1.5	9.8	9.5	南非幣	18.259	0.0	-0.3	-0.8	0.6
巴西聖保羅	127860	0.2	-1.1	5.4	-4.7	境內人民幣	7.2737	-0.1	-0.2	-0.2	-2.4
<b>歐洲股</b>						台幣	32.848	-0.4	-0.8	-1.5	-6.9
德國DAX	18407	1.3	-1.0	1.3	9.9	<b>商品</b>					
英國富時100	8199	0.5	0.2	-0.5	6.0	黃金	2396.6	-0.2	-1.1	3.2	16.1
法國CAC40	7622	1.2	-0.1	-0.1	1.0	WTI原油	79.78	-0.4	-2.6	-3.1	9.2
泛歐600	515	0.9	-0.8	-0.1	7.5	基本金屬	431.15	-1.6	-6.2	-6.3	2.0
<b>亞太股</b>						VIX	14.91	-9.7	13.6	13.0	19.8
日本日經225	39599	-1.2	-3.9	2.7	19.3	<b>利率</b>	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	2964	-0.6	-0.3	0.3	1.9	美國2年	4.52	0.6	6.0	-21.5	26.7
香港恆生	17636	1.3	-2.1	-1.0	6.8	美國10年	4.25	1.4	2.3	-0.3	37.3
香港國企	6254	1.4	-2.6	-1.2	11.8	美10年-2年	-0.27	1.0	-3.6	21.4	10.6
南韓KOSPI	2764	-1.1	-3.4	-0.7	4.9	德國10年	2.50	2.8	2.3	8.3	47.1
印度SENSEX	80502	-0.1	-0.2	4.4	12.4	美投資級	5.31	1.0	5.0	-8.0	25.0
台灣	22257	-2.7	-6.8	-3.3	26.2	美非投資級	7.65	-2.0	-3.0	-25.0	6.0
<b>股票型ETF</b>						歐非投資級	6.90	0.0	0.0	-9.0	-45.0
美股全市場VTI	274	1.0	-1.1	2.1	15.5	新興美元	7.02	0.0	4.0	-7.0	-2.0
那斯達克QQQ	482	1.5	-2.8	0.4	17.8	新興當地	3.88	0.0	0.6	-9.3	-20.5
半導體SOXX	246.24	4.1	-5.4	-1.4	28.2	<b>債券型ETF</b>	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	220	1.6	1.4	10.0	9.8	長天期公債TLT	92.65	-0.3	-0.2	-1.4	-6.3
金融股XLF	43	0.6	0.2	4.3	14.6	投資級債LQD	108.32	-0.1	-0.2	0.2	-2.1
生技股IBB	146	1.5	0.8	6.5	7.6	非投資級債HYG	78.27	0.4	0.4	1.1	1.1
營建股ITB	116	1.5	6.9	12.9	14.0	新興美元EMB	89.66	0.4	-0.3	0.3	0.7
新興股EEM	43	0.8	-2.1	1.0	7.2	新興當地EMLC	24.21	0.2	-0.7	1.6	-4.5

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
7月22日	台灣	出口訂單(年比)	--	3.1%	7.0%
7月23日	美國	成屋銷售(月比)	-3.8%	--	-0.7%
	日本	工具機訂單(年比)	--	--	-19.9%
7月24日	美國	標普美國製造業 PMI	--	--	51.6
		新屋銷售(月比)	3.4%	--	-11.3%
	歐元區	HCOB 製造業 PMI	--	--	45.8
	日本	製造業 PMI	--	--	50.0
7月25日	美國	GDP 年化(季比)	1.7%	--	1.4%
		耐久財訂單(月比)	0.5%	--	0.1%
		首次申請失業救濟金人數	--	--	--
	德國	IFO 企業景氣指數	89.0	--	88.6
7月26日	美國	個人所得	0.4%	--	0.5%
		個人支出	0.3%	--	0.2%
		核心 PCE(年比)	2.6%	--	2.6%
		密西根大學消費者信心指數	--	--	66.0

## 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。