

金融市場摘要

道瓊 46341.5 1125.4 ▲2.5%	標普500 6528.5 184.8 ▲2.9%	那斯達克 21590.6 796.0 ▲3.8%	費城半導體 7588.2 445.9 ▲6.2%	美10年債 4.3166 ▼3.2bps
黃金 4668.1 157.1 ▲3.5%	西德州原油 101.4 -1.5 ▼1.5%	上證 3891.9 -31.4 ▼0.8%	台灣加權 31723.0 -795.2 ▼2.4%	台幣 31.980 0.0 ▲0.1%

伊朗透露談判意願，美股大漲。伊朗總統佩澤希齊揚對停戰談判展現開放態度，為開戰以來頭一遭，加上川普總統表示，美方預計將在兩至三週內結束對伊朗的軍事行動，並強調相關作戰目標已接近完成，戰事有望進入收尾階段，美國四大指數全面衝高，台積電ADR也大漲近7%、台股夜盤大漲3.5%。網通IC設計大廠邁威爾科技獲輝達投資20億美元，雙方將攜手開發矽光子技術與AI基礎建設，股價應聲飆漲12.8%，其他光通訊概念股同步反彈。通膨疑慮升溫，使聯準會降息空間受限，美債利率仍將高位震盪；AI發展趨勢明確、企業獲利前景樂觀，股市明顯拉回後應站在買方思考。

川普表示軍事行動將在短期內結束，激勵歐股反彈。聯合利華計劃將旗下食品業務出售給美國調味品大廠味好美(McCormick)，宣佈後重挫逾7%，因市場擔憂整合風險將導致成長放緩，工會也因擔憂裁員而醞釀發動罷工。

亞股方面，半導體相關股重挫，拖累日韓股收低。美國記憶體類股的巨頭美光重挫下，連帶使中港股儲存板塊下挫，加上科網股全線走低，阿里巴巴、小米及美團均有超過1%的跌幅，也拖累大盤收低。台股開低走低，但原油期貨轉跌拖累先前強勢的塑化股，台達電、聯發科失守整數關卡，指數終場收在31723點，下跌2.5%，一舉攆破季線及32000大關，成交量升至7925億元。

因傳伊朗總統稱願停戰，美伊戰事可能在短期內結束，美元指數、美債殖利率回落，金價走揚，國際油價也隨之回落，尤其布蘭特原油與西德州原油價差有所收斂，顯示地緣擔憂降溫。

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。

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	979	1.9	-0.7	-7.4	-3.5	美元	99.96	-0.5	0.5	2.4	1.7
MSCI新興市場	1397	-1.1	-3.2	-13.3	-0.5	歐元	1.1553	0.8	-0.5	-1.1	-1.6
美洲股						日圓	158.72	0.6	-0.0	-0.8	-1.3
美道瓊	46342	2.5	0.5	-5.4	-3.6	英鎊	1.3227	0.3	-1.4	-1.3	-1.8
美S&P500	6529	2.9	-0.4	-5.1	-4.6	瑞士法郎	0.7995	-0.0	-1.4	-2.5	-0.8
美Nasdaq	21591	3.8	-0.8	-4.8	-7.1	澳幣	0.6900	0.7	-1.4	-2.7	3.4
費半指數	7588	6.2	-3.6	-6.3	7.1	新興貨幣指數	46.21	0.7	-0.1	-3.1	-0.8
羅素2000	2496	3.4	-0.4	-5.2	0.6	南非幣	16.941	1.4	0.2	-4.8	-2.1
巴西聖保羅	187462	2.7	2.7	-0.7	16.3	境內人民幣	6.8945	0.3	-0.0	0.2	1.4
歐洲股						台幣	31.980	0.1	0.1	-1.3	-1.7
德國DAX	22680	0.5	0.2	-10.3	-7.4	商品					
英國富時100	10176	0.5	2.1	-6.7	2.5	黃金	4668.1	3.5	4.3	-12.0	8.4
法國CAC40	7817	0.6	0.9	-8.9	-4.1	WTI原油	101.38	-1.5	9.8	52.5	78.0
泛歐600	583	0.4	0.7	-8.0	-1.5	基本金屬	582.75	1.2	3.8	-0.5	5.5
亞太股						VIX	25.25	-17.5	-6.3	27.1	68.9
日本日經225	51064	-1.6	-2.3	-12.7	2.1	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3892	-0.8	0.3	-6.5	-1.8	美國2年	3.79	-3.5	-9.6	41.8	32.0
香港恆生	24788	0.2	-1.1	-6.6	-3.0	美國10年	4.32	-3.2	-4.3	37.9	15.0
香港國企	8374	-0.3	-1.5	-5.4	-6.0	美10年-2年	0.52	0.3	5.3	-3.9	-17.2
南韓KOSPI	5052	-4.3	-9.0	-18.8	20.5	德國10年	3.00	-3.1	-2.3	36.1	14.9
印度SENSEX	71948	休市	-2.9	-11.5	-15.4	美投資級	5.14	-6.0	-6.0	41.0	33.0
台灣	31723	-2.4	-2.7	-10.3	9.8	美非投資級	7.40	-23.0	-1.0	69.0	87.0
股票型ETF						歐非投資級	6.74	-4.0	10.0	98.0	91.0
美股全市場VTI	321	2.9	-0.4	-5.3	-4.3	新興美元	6.29	-4.0	1.0	62.0	58.0
那斯達克QQQ	577	3.4	-1.2	-5.0	-6.0	新興當地	3.96	-1.3	-0.7	21.9	16.0
半導體SOXX	328.66	6.1	-3.6	-6.7	9.1	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	248	3.5	-0.3	-5.1	0.7	長天期公債TLT	86.69	-0.1	0.8	-4.5	-0.5
金融股XLF	49	2.1	0.2	-4.0	-9.9	投資級債LQD	108.99	0.6	0.6	-2.4	-1.1
生技股IBB	169	4.3	4.5	-3.7	0.0	非投資級債HYG	79.56	1.0	0.5	-1.4	-1.3
營建股ITB	91	2.8	-0.7	-15.8	-6.0	新興美元EMB	93.93	0.9	0.4	-3.9	-2.4
新興股EEM	57	3.7	0.5	-9.3	3.8	新興當地EMLC	25.11	1.1	0.2	-5.6	-2.7

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。

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。

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30日	美國	達拉斯 Fed 製造業展望指數	2.0	-0.2	0.2
	歐元區	消費者信心指數	--	-16.3	-16.3
3月31日	美國	經濟諮商局消費者信心	88.8	91.8	91.2
		JOLTS 職缺數	689k	688k	6946k
	中國	製造業 PMI	50.2	50.4	49.0
	歐元區	CPI(年比)	2.6%	2.5%	1.9%
4月1日	美國	ADP 就業變動	--	--	63k
		ISM 製造業指數	52.1	--	52.4
	歐元區	標普全球歐元區製造業 PMI	--	--	51.4
	日本	短觀大型製造業指數	16	--	15
4月2日	美國	貿易收支	-\$55.0b	--	-\$54.5b
		首次申請失業救濟金人數	--	--	--
4月3日	美國	非農就業人口變動	51k	--	-92k
		失業率	4.4%	--	4.4%
		平均時薪(年比)	--	--	3.8%

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。