

金融市場摘要

道瓊 42840.3 498.0 ▲1.2%	標普500 5930.9 63.8 ▲1.1%	那斯達克 19572.6 199.8 ▲1.0%	費城半導體 4964.9 71.4 ▲1.5%	美10年債 4.5222 ▼4.0bps
黃金 2622.9 28.9 ▲1.1%	西德州原油 69.5 -0.5 ▼0.6%	上證 3368.1 -2.0 ▼0.1%	台灣加權 22510.3 -422.0 ▼1.8%	台幣 32.691 0.0 ▼0.1%

美國11月PCE月增率從0.2%降至0.1%，核心PCE月增率從0.3%下降至0.1%，為今年5月以來最低值，年增率維持在2.8%，數據全面低於市場預估值。通膨數據推動公債價格上漲，美國10年債利率回落4個基點。美股從FOMC後的悲觀情緒中反彈，標普11大行業指數全數上漲，不動產與科技股領漲，終場四大指數皆漲逾1%。聯準會放慢降息步伐，公債殖利率高位震盪，可逢高鎖利；股市評價高檔，宜採分批方式布局。

歐股走勢疲弱，泛歐600指數跌0.9%，醫藥類股成最大拖累，因丹麥藥廠諾和諾德的實驗性減肥藥物CagriSema試驗結果低於預期，股價單日暴跌20.7%。

亞股普遍走弱。日本11月CPI年增率從2.3%上升至2.9%，核心CPI從2.3%升至2.7%，但日銀暫緩升息的決議打擊銀行股，日經指數下跌0.3%。政治不確定性持續衝擊韓國股匯，Kospi指數連兩日下挫。陸港股窄幅震盪，上證與恆生指數都收在平盤附近，食品、美妆與科技股領漲，騰訊連三天收高，中芯國際漲逾10%。美國科技股疲弱拖累台股，加權指數開低走低，電金傳一片慘綠，僅航運及資訊服務撐盤，加上富時指數調整台股權重盤後生效，尾盤爆量攪殺，終場收跌1.8%，三大法人賣超550.5億。

美元雙率回落，黃金價格收高1.1%。川普威脅歐盟若不購買更多美國石油和天然氣，將對歐盟課徵進口關稅，需求擔憂打擊能源價格，西德州原油收低。

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	844	0.6	-2.5	-1.2	16.1	美元	107.62	-0.7	0.6	0.2	6.3
MSCI新興市場	1072	-0.9	-3.1	-1.4	4.7	歐元	1.0430	0.6	-0.7	-0.6	-5.5
美洲股						日圓	156.31	0.7	-1.7	-1.4	-9.8
美道瓊	42840	1.2	-2.3	-3.3	13.7	英鎊	1.2570	0.5	-0.4	0.0	-1.2
美S&P500	5931	1.1	-2.0	-0.6	24.3	瑞士法郎	0.8931	0.6	-0.0	-0.7	-5.8
美Nasdaq	19573	1.0	-1.8	3.0	30.4	澳幣	0.6251	0.2	-1.7	-3.8	-8.2
費半指數	4965	1.5	-3.6	0.2	18.9	新興貨幣指數	43.48	0.6	-0.5	-0.8	-9.7
羅素2000	2242	0.9	-4.5	-6.8	10.6	南非幣	18.305	0.5	-2.4	-1.3	0.3
巴西聖保羅	122102	0.8	-2.0	-5.4	-9.0	境內人民幣	7.2954	0.0	-0.3	-0.7	-2.7
歐洲股						台幣	32.691	-0.1	-0.6	-0.6	-6.4
德國DAX	19885	-0.4	-2.6	2.9	18.7	商品					
英國富時100	8085	-0.3	-2.6	-2.1	4.5	黃金	2622.9	1.1	-1.0	-3.4	27.2
法國CAC40	7274	-0.3	-1.8	0.3	-3.6	WTI原油	69.46	-0.6	-2.6	-2.4	-2.9
泛歐600	502	-0.9	-2.8	-1.2	4.8	基本金屬	441.58	0.9	-2.1	-1.6	4.5
亞太股						VIX	18.36	-23.8	32.9	20.5	47.5
日本日經225	38701.9	-0.3	-1.9	0.9	17.5	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3368	-0.1	-0.7	0.1	16.7	美國2年	4.31	-0.6	6.5	-0.4	6.0
香港恆生	19721	-0.2	-1.3	0.1	20.8	美國10年	4.52	-4.0	12.6	11.2	64.3
香港國企	7144	-0.1	-0.6	0.8	28.8	美10年-2年	0.21	-3.4	6.0	11.6	58.1
南韓KOSPI	2404	-1.3	-3.6	-3.1	-8.3	德國10年	2.29	-2.1	2.8	-6.6	26.1
印度SENSEX	78042	-1.5	-5.0	0.6	9.4	美投資級	5.32	-3.0	15.0	9.0	26.0
台灣	22510	-1.8	-2.2	-0.6	28.7	美非投資級	7.50	-1.0	31.0	23.0	-9.0
股票型ETF						歐非投資級	5.99	1.0	7.0	-7.0	-136.0
美股全市場VTI	293	1.1	-2.2	-1.1	23.6	新興美元	6.69	-3.0	16.0	10.0	-35.0
那斯達克QQQ	519	0.9	-2.2	2.5	26.7	新興當地	3.60	-1.5	-0.1	-11.9	-48.1
半導體SOXX	214.82	1.3	-3.6	-0.6	11.9	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	222	0.9	-4.5	-7.1	10.6	長天期公債TLT	88.31	0.6	-1.7	-2.3	-10.7
金融股XLF	49	1.5	-2.1	-4.4	29.0	投資級債LQD	106.98	0.4	-1.3	-1.3	-3.3
生技股IBB	133	1.2	-2.8	-3.8	-2.3	非投資級債HYG	78.58	0.6	-0.5	-1.1	1.5
營建股ITB	105	1.1	-7.4	-13.1	2.7	新興美元EMB	89.56	0.7	-1.2	-1.4	0.6
新興股EEM	42	0.4	-2.4	-2.3	5.1	新興當地EMLC	23.47	0.8	-1.0	-0.9	-7.4

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
12月23日	美國	12月經濟諮詢委員會消費者信心	113.0	--	111.7
		11月芝加哥 Fed 全國經濟活動指數	--	--	-0.40
	台灣	11月工業生產(年比)	9.60%	--	8.85%
		11月失業率	3.40%	--	3.38%
	英國	Q3 GDP(季比)	0.1%	--	0.1%
12月24日	美國	11月耐久財訂單	-0.3%	--	0.3%
		11月新屋銷售	665k	--	610k
		12月里奇蒙 Fed 製造業指數	-10	--	-14
12月25日	日本	11月工具機訂單(年比)	--	--	3.0%
12月26日	美國	首次申請失業救濟金人數	--	--	220k
	日本	11月新屋開工(年比)	-0.1%	--	-2.9%
12月27日	美國	11月躉售存貨(月比)	--	--	0.2%
	日本	11月失業率	2.5%	--	2.5%
		11月工業生產(月比)	-3.5%	--	2.8%

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。