

金融市場摘要

道瓊	標普500	那斯達克	費城半導體	美10年債
45960.1	6477.2	21408.1	7585.9	4.4117
-469.4	-114.7	-521.8	-381.9	
▼1.0%	▼1.7%	▼2.4%	▼4.8%	▲7.9bps
黃金	西德州原油	上證	台灣加權	台幣
4376.1	94.5	3889.1	33337.6	31.905
-129.9	4.2	-42.8	-101.5	0.0
▼2.9%	▲4.6%	▼1.1%	▼0.3%	▲0.1%

美股週四賣壓湧現，那斯達克指數重挫2.4%，正式自歷史高點回落逾10%，進入技術性修正區間。市場恐慌指數VIX飆升至27，儘管川普宣布暫停攻擊伊朗電廠10天以利談判，但外交進展仍顯膠著。科技權值股首當其衝，Meta與Google因法律訴訟失利走跌，半導體與記憶體族群更因AI新演算法可能壓縮硬體需求而集體崩跌，輝達與美光跌幅均逾4%。貨幣政策方面，聯準會理事米蘭拋出縮表藍圖，建議未來幾年可被動減持1至2兆美元，造成債市動盪。當前通膨疑慮升溫，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。

衝突陰影下，泛歐600指數下跌1.1%，德國4月GfK消費者信心指數因能源成本而續跌，英國零售業對前景的信心更降至歷史新低。儘管如此，能源與公用事業在資金流入下展現相對韌性。

亞洲市場集體走弱，韓股KOSPI重挫3.2%最為慘烈，日經指數也在連日飆漲後引發獲利了結賣壓，終場收跌0.3%。台股震盪劇烈，盤中一度大漲逾400點，隨後受台積電回落及記憶體族群翻黑拖累，終場下跌失守月線。中國滬深與港股亦呈現普跌態勢，恆生失守25000點關卡。

避險需求推升美元指數至99.97。中東戰火致布蘭特原油因供應隱憂飆漲至108美元，金價與礦業股則因風險情緒轉變轉趨疲軟。

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	980	-1.6	-1.6	-7.5	-3.5	美元	99.90	0.3	0.7	2.2	1.6
MSCI新興市場	1448	-1.6	-1.9	-10.6	3.1	歐元	1.1527	-0.3	-0.5	-2.3	-1.8
美洲股						日圓	159.81	-0.2	-1.3	-2.3	-1.8
美道瓊	45960	-1.0	-0.1	-7.1	-4.4	英鎊	1.3330	-0.3	-0.8	-1.1	-1.0
美S&P500	6477	-1.7	-2.0	-6.2	-5.4	瑞士法郎	0.7953	-0.5	-0.9	-3.2	-0.3
美Nasdaq	21408	-2.4	-3.1	-6.4	-7.9	澳幣	0.6886	-0.9	-2.8	-3.2	3.3
費半指數	7586	-4.8	-3.5	-7.5	7.1	新興貨幣指數	46.02	-0.4	-0.2	-3.7	-1.2
羅素2000	2493	-1.7	-0.1	-6.9	0.5	南非幣	17.113	-0.8	-2.1	-6.7	-3.0
巴西聖保羅	182733	-1.5	1.4	-4.3	13.4	境內人民幣	6.9132	-0.2	-0.3	-1.0	1.1
歐洲股						台幣	31.905	0.1	0.2	-2.1	-1.5
德國DAX	22613	-1.5	-1.0	-10.6	-7.7	商品					
英國富時100	9972	-1.3	-0.9	-8.6	0.4	黃金	4376.1	-2.9	-5.9	-16.7	1.8
法國CAC40	7769	-1.0	-0.5	-9.9	-4.7	WTI原油	94.48	4.6	-1.7	39.4	62.7
泛歐600	581	-1.1	-0.5	-8.4	-1.9	基本金屬	564.99	-0.4	0.5	-3.6	2.3
亞太股						VIX	27.44	8.3	14.0	47.3	83.5
日本日經225	53604	-0.3	0.4	-8.8	6.5	利率					
中國上證	3889	-1.1	-2.9	-6.2	-1.9		%	bps	bps	bps	bps
香港恆生	24856	-1.9	-2.5	-5.5	-2.7	美國2年	3.99	10.1	19.3	55.8	51.3
香港國企	8390	-2.2	-3.5	-4.8	-5.8	美國10年	4.41	7.9	16.2	40.8	24.5
南韓KOSPI	5460	-3.2	-5.3	-13.3	30.0	美10年-2年	0.42	-1.7	-3.1	-14.6	-26.6
印度SENSEX	75273	休市	1.4	-8.5	-11.5	德國10年	3.07	11.6	11.2	38.3	21.9
台灣	33338	-0.3	-1.0	-5.7	15.4	美投資級	5.26	12.0	16.0	51.0	45.0
股票型ETF						美非投資級	7.50	16.0	19.0	85.0	97.0
美股全市場VTI	320	-1.7	-1.8	-6.1	-4.7	歐非投資級	6.60	7.0	13.0	87.0	77.0
那斯達克QQQ	574	-2.4	-3.1	-5.8	-6.6	新興美元	6.27	8.0	13.0	61.0	56.0
半導體SOXX	328.85	-4.8	-3.3	-7.8	9.2	新興當地	3.96	1.0	2.3	22.4	16.3
羅素2000 IWM	247	-1.7	-0.1	-7.0	0.5	債券型ETF					
金融股XLF	49	-0.6	0.6	-6.6	-10.4		%	%	%	%	
生技股IBB	165	-0.3	0.5	-5.0	-2.1	長天期公債TLT	86.11	-0.8	-1.6	-4.6	-1.2
營建股ITB	90	-1.6	-0.3	-15.8	-6.2	投資級債LQD	107.88	-0.8	-1.2	-3.4	-2.1
新興股EEM	55	-3.4	-3.7	-11.5	1.4	非投資級債HYG	78.92	-0.6	-0.9	-2.4	-2.1
						新興美元EMB	93.46	-1.0	-1.2	-4.3	-2.9
						新興當地EMLC	24.96	-0.8	-1.3	-6.1	-3.3

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23日	歐元區	3月消費者信心指數	-14.6	-16.3	-12.2
	南韓	3月20年出口(年比)	--	50.4%	28.7%
3月24日	美國	3月標普全球製造業 PMI	51.5	52.4	51.6
		3月標普全球服務業 PMI	52.0	51.1	51.7
	歐元區	3月標普全球製造業 PMI	49.3	51.4	50.8
		3月標普全球服務業 PMI	50.5	50.4	51.9
	日本	3月標普全球製造業 PMI	--	51.4	53.0
		2月全國 CPI(年比)	1.5%	1.3	1.5%
	台灣	2月工業生產(年比)	15.0%	17.8%	28.5%
	印度	3月 HSBC 製造業 PMI	--	53.8	56.9
3月25日	英國	2月 CPI(年比)	3.0%	3.0%	3.0%
	德國	3月 IFO 預期	87.0	86	90.5
3月26日	美國	初領失業金人數	--	210k	205k
3月27日	英國	3月 Gfk 消費者信心指數	-25	--	-19
	中國	2月年至今工業利潤(年比)	--	--	0.6%

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。