

## 金融市場摘要

道瓊 <b>44556.0</b> 134.1 ▲0.3%	標普500 <b>6037.9</b> 43.3 ▲0.7%	那斯達克 <b>19654.0</b> 262.1 ▲1.4%	費城半導體 <b>4976.6</b> 51.8 ▲1.1%	美10年債 <b>4.5105</b> ▼4.4bps
黃金 <b>2842.7</b> 27.5 ▲1.0%	西德州原油 <b>72.7</b> -1.0 ▼0.6%	上證 <b>3250.6</b> 0.0 休市	台灣加權 <b>22794.0</b> 99.3 ▲0.4%	台幣 <b>32.985</b> 0.0 ▼0.1%

美國對墨加兩國關稅推遲一個月，美股收高，科技七巨頭領軍之下，那指與費半指數回升超1%。川普對加拿大和墨西哥徵收25%進口關稅的計畫推遲30天，但如期對中國徵收10%關稅；中國則採取反制，對美部分商品課徵10~15%不等的關稅。Google盤後大跌超7%，因盤後公布第四季營收不如預期，其中雲端運算收入低於預期，但今年仍將投入750億美元資本支出，以持續推動其AI策略。聯準會放慢降息步伐，公債殖利率高位震盪，可逢高鎖利；川普關稅加劇股市波動，但企業獲利依舊穩健，回檔視為布局時機。

歐股小漲，汽車類股領漲，尤其法拉利稱今年收入和核心盈利將至少增長5%，漲幅達8%居前。德國晶片製造商英飛凌第一季營收超過預期並小幅上調全年營收預估後，股價大漲。

川普緩徵加墨兩國關稅，日韓股反彈，尤其半導體類股帶動下，日韓股聯袂收高。中國休市，中國國務院宣布，對美國部分進口商品加徵關稅10~15%；港股漲勢爆發，主要受到AI概念、晶片類股領漲。受川普暫緩對墨西哥、加拿大課徵關稅的消息激勵，台股止跌反彈，早盤在台積電、聯發科、鴻海領軍下，指數一度漲逾230點，最高來到22934點，臨近尾盤隨聯發科與鴻海走弱，加上川普如期對中國加徵10%關稅，大盤漲勢收斂，終場收在22794點，上漲0.4%。

美國公布工廠訂單不及預期，美國雙率同步收低，貿易戰不確定性推升金價。中美貿易爭端加劇，需求擔憂下，油價收低。

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
		%	%	%	%
<b>全球股</b>					
MSCI全球	867	0.9	-0.2	2.3	3.0
MSCI新興市場	1093	1.8	0.3	1.8	1.6
<b>美洲股</b>					
美道瓊	44556	0.3	-0.7	4.3	4.7
美S&P500	6038	0.7	-0.5	1.6	2.7
美Nasdaq	19654	1.4	-0.4	0.2	1.8
費半指數	4977	1.1	1.4	-3.6	-0.1
羅素2000	2290	1.4	0.1	1.0	2.7
巴西聖保羅	125147	-0.7	0.9	5.6	4.0
<b>歐洲股</b>					
德國DAX	21506	0.4	0.4	8.0	8.0
英國富時100	8571	-0.1	0.4	4.2	4.9
法國CAC40	7906	0.7	0.1	8.6	7.1
泛歐600	536	0.2	0.8	5.5	5.6
<b>亞太股</b>					
日本日經225	38798.4	0.7	-0.6	-2.7	-2.7
中國上證	3251	休市	0.0	-2.7	-2.7
香港恆生	20790	2.8	2.8	5.3	4.0
香港國企	7644	3.5	3.5	6.9	5.5
南韓KOSPI	2482	1.1	-2.2	1.6	3.4
印度SENSEX	78584	1.8	3.5	-2.5	-1.1
台灣	22794	0.4	-3.1	-0.5	-1.0
<b>股票型ETF</b>					
美股全市場VTI	299	0.7	-0.4	1.9	3.0
那斯達克QQQ	524	1.2	0.5	1.1	2.6
半導體SOXX	216.4	1.0	1.4	-2.7	0.4
羅素2000 IWM	227	1.4	0.1	1.1	2.7
金融股XLF	51	-0.2	-0.4	5.2	5.8
生技股IBB	139	0.7	0.5	3.5	5.0
營建股ITB	105	1.0	-3.4	2.1	2.0
新興股EEM	43	1.8	1.6	2.4	3.2

	收盤	1日	1週	1月	今年
		%	%	%	%
<b>匯率</b>					
美元	108.00	-0.9	0.1	-0.9	-0.4
歐元	1.0379	0.3	-0.5	-0.1	0.2
日圓	154.34	0.3	0.8	2.1	1.8
英鎊	1.2480	0.2	0.3	-0.3	-0.3
瑞士法郎	0.9052	0.6	-0.1	-0.1	0.2
澳幣	0.6254	0.4	0.0	0.1	1.1
新興貨幣指數	43.63	0.4	0.1	2.4	1.9
南非幣	18.676	0.4	0.1	-0.5	0.9
境內人民幣	7.2446	休市	0.0	0.7	0.8
台幣	32.985	-0.1	-0.9	-0.2	-0.6
<b>商品</b>					
黃金	2842.7	1.0	2.9	7.6	8.3
WTI原油	72.70	-0.6	-1.5	-1.6	1.5
基本金屬	450.67	0.5	1.9	3.7	2.9
VIX	17.21	-7.6	4.9	6.7	-0.8
<b>利率</b>	%	bps	bps	bps	bps
美國2年	4.21	-3.5	1.9	-6.5	-2.8
美國10年	4.51	-4.4	-2.2	-8.7	-5.9
美10年-2年	0.30	-0.7	-3.7	-1.8	-2.8
德國10年	2.40	1.1	-16.9	-2.9	2.9
美投資級	5.29	-3.0	1.0	-7.0	-4.0
美非投資級	7.25	-3.0	3.0	-14.0	-24.0
歐非投資級	6.02	-6.0	-11.0	-2.0	-1.0
新興美元	6.59	-2.0	-1.0	-12.0	-12.0
新興當地	3.58	0.9	1.3	7.8	-1.7
<b>債券型ETF</b>		%	%	%	%
長天期公債TLT	88.43	0.3	0.6	1.3	1.3
投資級債LQD	107.45	0.2	0.1	0.8	0.6
非投資級債HYG	79.51	0.3	0.1	0.7	1.1
新興美元EMB	90.57	0.4	0.5	1.2	1.7
新興當地EMLC	23.62	0.7	0.3	2.0	2.2

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。

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
2月3日	美國	ISM 製造業指數	49.9	50.9	49.3
	歐元區	CPI(年增率)	2.4%	2.5%	2.4%
	中國	財新製造業 PMI	50.6	50.5	50.1
	台灣	S&P 製造業 PMI	--	52.7	51.1
2月4日	美國	JOLTS 職位空缺	8000k	7600k	8098k
		工廠訂單(月增率)	-0.7%	-0.9%	-0.4%
2月5日	美國	ADP 就業人數變動	150k	--	122k
		ISM 服務業指數	54.1	--	54.1
	中國	財新服務業 PMI	52.4	--	52.2
	台灣	外匯存底	--	--	\$576.6B
2月6日	美國	單位勞工成本	3.4%	--	0.8%
		初領失業金人數	213k	--	207k
2月7日	美國	新增非農就業人數變動	170k	--	256k
		台灣	CPI(年增率)	2.5%	--
	出口(年增率)		6.9%	--	9.2%

## 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。