

金融市場摘要

道瓊 41985.4 32.0 ▲0.1%	標普500 5667.6 4.7 ▲0.1%	那斯達克 17784.1 92.4 ▲0.5%	費城半導體 4557.9 -43.4 ▼0.9%	美10年債 4.2462 ▲0.9bps
黃金 3022.2 -22.8 ▼0.7%	西德州原油 68.3 0.0 ▲0.0%	上證 3364.8 -44.1 ▼1.3%	台灣加權 22209.1 -168.2 ▼0.8%	台幣 32.988 0.0 ▲0.1%

隨4/2對等關稅臨近，川普政府表態將關注對美國徵收高關稅、且貿易量大的國家列為「骯髒15國」名單，拖累美股開盤走弱；不過，川普仍表示對等關稅具彈性，帶動尾盤美股反彈。科技股漲跌互見，七巨頭多數走高，但晶片類股弱勢下，拖累費半指數下跌0.9%。紐約Fed總裁Williams重申Powell的「通膨暫時論」，欲淡化通膨前景帶來的負面影響，10年債利率上升至4.24%。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。

貿易不確定性升溫，使市場情緒疲弱，帶動歐股連兩日走跌，泛歐600指數下跌0.6%，以旅行、休閒版塊跌幅居前，電信股表現相對強勢。

亞股多數走弱。日本2月核心CPI年增3.0%高於預期，市場升息預期升溫，帶動銀行股走強，但出口類股走弱，拖累指數尾盤翻黑，日經收跌0.2%。陸港股同步走弱，科技族群出現獲利了結賣壓，拖累市場情緒弱勢，恆生指數下挫2.2%連三日走弱；A股3大指數跌幅介於1.2-2.2%。台股方面，台灣恐被列為美國對等關稅的「骯髒15國」名單中，關稅烏雲籠罩下，大型權值股拉回，加權指數尾盤跌幅擴大，終場下跌0.8%，外資賣超176.8億元。

全球貿易不確定性升溫，西德州原油收於平盤。美元、美債殖利率收高下，黃金出現獲利了結賣壓，金價下跌0.7%。

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	842	-0.2	0.7	-3.3	0.1	美元	104.09	0.2	0.4	-2.3	-4.0
MSCI新興市場	1131	-0.8	1.1	-0.4	5.2	歐元	1.0818	-0.3	-0.6	3.4	4.5
美洲股						日圓	149.32	-0.4	-0.5	0.1	5.1
美道瓊	41985	0.1	1.2	-3.4	-1.3	英鎊	1.2919	-0.4	-0.1	2.3	3.2
美S&P500	5668	0.1	0.5	-5.3	-3.6	瑞士法郎	0.8828	-0.1	0.3	1.6	2.8
美Nasdaq	17784	0.5	0.2	-7.8	-7.9	澳幣	0.6273	-0.5	-0.8	-1.1	1.5
費半指數	4558	-0.9	-0.9	-8.9	-8.5	新興貨幣指數	44.87	-0.0	-0.2	1.0	4.8
羅素2000	2057	-0.6	0.6	-5.6	-7.8	南非幣	18.228	-0.4	-0.2	1.0	3.5
巴西聖保羅	132345	0.3	2.6	5.5	10.0	境內人民幣	7.2518	-0.0	-0.2	0.0	0.7
歐洲股						台幣	32.988	0.1	-0.1	-0.7	-0.6
德國DAX	22892	-0.5	-0.4	2.1	15.0	商品					
英國富時100	8647	-0.6	0.2	-0.1	5.8	黃金	3022.2	-0.7	1.3	2.5	15.3
法國CAC40	8043	-0.6	0.2	-0.6	9.0	WTI原油	68.28	0.0	1.6	-3.4	-4.8
泛歐600	550	-0.6	0.6	-0.7	8.3	基本金屬	469.22	-1.0	-0.8	1.7	7.1
亞太股						VIX	19.28	-2.6	-11.4	1.6	11.1
日本日經225	37677.1	-0.2	1.7	-2.8	-5.5	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3365	-1.3	-1.6	-0.4	0.7	美國2年	3.95	-1.5	-6.9	-25.0	-29.4
香港恆生	23690	-2.2	-1.1	1.3	19.0	美國10年	4.25	0.9	-6.6	-18.5	-32.3
香港國企	8742	-2.3	-1.5	0.9	20.7	美10年-2年	0.29	2.5	0.1	6.5	-3.1
南韓KOSPI	2643	0.2	3.0	0.1	10.8	德國10年	2.77	-1.5	-11.1	29.5	39.8
印度SENSEX	76906	0.7	4.2	2.1	-1.4	美投資級	5.15	2.0	-9.0	-7.0	-18.0
台灣	22209	-0.8	1.1	-6.2	-3.3	美非投資級	7.52	2.0	-7.0	29.0	3.0
股票型ETF						歐非投資級	6.14	2.0	-9.0	-3.0	11.0
美股全市場VTI	279	0.0	0.7	-5.8	-3.8	新興美元	6.49	3.0	-3.0	-3.0	-22.0
那斯達克QQQ	481	0.3	0.2	-8.6	-5.9	新興當地	3.79	1.1	1.3	14.5	19.9
半導體SOXX	199.38	-1.0	-0.7	-11.0	-7.5	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	204	-0.6	0.7	-6.4	-7.8	長天期公債TLT	90.70	-0.6	0.6	1.2	3.9
金融股XLF	49	-0.4	1.9	-2.5	2.3	投資級債LQD	108.76	-0.1	0.8	0.5	1.8
生技股IBB	134	0.6	-0.4	-3.8	1.0	非投資級債HYG	79.22	-0.2	0.4	-0.5	0.7
營建股ITB	95	-1.7	0.1	-3.0	-7.8	新興美元EMB	90.98	-0.3	0.3	0.2	2.2
新興股EEM	45	-0.5	0.0	-0.7	6.6	新興當地EMLC	23.92	-0.3	-0.6	0.3	3.5

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。

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24日	美國	3月標普製造業 PMI(初值)	51.8	--	52.7	
		標普服務業 PMI(初值)	51.2	--	51.0	
		芝加哥 Fed 全球經濟活動指數	-0.14	--	-0.03	
	歐元區	HCOB 歐元區製造業 PMI	--	--	47.6	
	台灣	失業率	--	--	3.37%	
3月25日	美國	FHFA 房價指數(月比)	--	--	0.4%	
		經濟諮商局消費者信心	94.0	--	98.3	
		台灣	工業生產(年比)	--	--	5.07%
3月26日	美國	耐久財訂單(月比)	-0.7%	--	3.2%	
3月27日	美國	初領失業救濟金人數	--	--	223k	
		歐元區	M3 貨幣供給(年比)	--	--	3.6%
		中國	年至今工業利潤(年比)	--	--	-3.3%
3月28日	美國	3月密西根大學消費者信心(終值)	--	--	57.9	
		歐元區	消費者信心	--	--	-13.6
		日本	東京消費者物價指數	2.8%	--	2.9%

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之要約或要約之引誘。

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。