

金融市場摘要

道瓊 42515.0 -409.9 ▼1.0%	標普500 5797.4 -53.8 ▼0.9%	那斯達克 18276.7 -296.5 ▼1.6%	費城半導體 5131.4 -59.3 ▼1.1%	美10年債 4.2456 ▲3.8bps
黃金 2715.6 -33.5 ▼1.2%	西德州原油 70.8 -1.3 ▼1.8%	上證 3302.8 16.9 ▲0.5%	台灣加權 23334.8 -200.7 ▼0.9%	台幣 32.088 0.0 ▼0.1%

隨著美國大選和財報季到來，加上美債利率持續上漲，科技股獲利了結賣壓湧現，拖累美股主要指數走低，11大類股中僅公用事業上漲，半導體與AI概念股集體下挫，終場四大指數盡墨。個股方面，特斯拉Q3業績超出市場預期，調整後每股盈餘0.72美元，優於預估值0.58美元，Cybertruck史上首次實現毛利率為正，並重申將在2025年上半年推出低價車款，盤後股價大漲近12%。市場調整樂觀降息預期，公債殖利率短線反彈，宜逢高鎖利；股市評價高檔，留意美、日選舉將近，可採用分批方式布局。

近期經濟數據疲軟及部分企業財報不佳，歐股震盪走跌，礦業及金融類股拖累盤勢，終場泛歐600指數下跌0.3%。個股方面，化妝品巨擘萊雅集團公布第三季財報，由於中國消費者信心低迷，歐洲市場成長也放緩，營收低於市場預期，股價下跌2.5%。

亞洲股市漲跌互見，港股漲幅居前。美國SEC文件披露，貝萊德在Q3大幅增持拚多多，美團等科技股領漲港股，恆生指數收高1.3%。工業與消費類股助漲A股，上證指數收復3300點。日本眾議院選情緊張打擊市場情緒，科技與銀行類股領跌，日經指數收低0.8%。台股低盤開出，電子與金融股帶頭下殺，權值股跌多漲少，終場加權指數下跌0.9%，三大法人聯手賣超148億，台幣連兩日貶值至近一週低位。

美元指數三連漲，金價創新高後回落。美國原油庫存成長超過預期，原油期貨價格走低。

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	-0.8	-0.9	0.5	16.1	美元	104.43	0.3	0.8	3.5	3.1
MSCI新興市場	1142	-0.0	-0.2	2.8	11.5	歐元	1.0782	-0.2	-0.7	-3.6	-2.3
美洲股						日圓	152.76	-1.1	-2.1	-6.2	-7.6
美道瓊	42515	-1.0	-1.3	0.9	12.8	英鎊	1.2921	-0.5	-0.5	-3.7	1.4
美S&P500	5797	-0.9	-0.8	1.4	21.5	瑞士法郎	0.8664	-0.1	-0.1	-2.7	-2.9
美Nasdaq	18277	-1.6	-0.5	1.7	21.8	澳幣	0.6634	-0.7	-0.5	-3.8	-2.6
費半指數	5131	-1.1	-0.5	2.1	22.9	新興貨幣指數	45.07	-0.1	-0.3	-2.2	-6.4
羅素2000	2214	-0.8	-3.2	-0.3	9.2	南非幣	17.782	-1.3	-0.9	-3.0	3.2
巴西聖保羅	129233	-0.6	-1.9	-1.0	-3.7	境內人民幣	7.1302	-0.1	-0.1	-1.1	-0.4
歐洲股						台幣	32.088	-0.1	0.3	-0.2	-4.4
德國DAX	19378	-0.2	-0.3	2.8	15.7	商品					
英國富時100	8259	-0.6	-0.8	-0.0	6.8	黃金	2715.6	-1.2	1.6	2.4	31.8
法國CAC40	7497	-0.5	0.1	-0.1	-0.6	WTI原油	70.77	-1.8	0.5	-0.6	-0.7
泛歐600	519	-0.3	-0.1	0.5	8.3	基本金屬	467.59	0.3	0.8	3.1	10.6
亞太股						VIX	19.24	5.7	-1.7	21.1	54.5
日本日經225	38104.9	-0.8	-2.7	1.6	15.6	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3303	0.5	3.1	20.3	14.3	美國2年	4.08	4.5	14.0	49.1	-17.2
香港恆生	20760	1.3	2.3	13.8	26.9	美國10年	4.25	3.8	23.3	49.7	36.7
香港國企	7478	1.6	2.9	17.0	34.7	美10年-2年	0.16	-1.0	9.1	0.3	53.6
南韓KOSPI	2600	1.1	-0.4	-0.1	-1.0	德國10年	2.30	-1.4	12.0	14.8	28.0
印度SENSEX	80082	-0.2	-1.7	-5.1	12.3	美投資級	5.10	4.0	23.0	42.0	4.0
台灣	23335	-0.9	1.4	4.7	33.2	美非投資級	7.33	6.0	19.0	34.0	-26.0
股票型ETF						歐非投資級	6.28	0.0	-2.0	-18.0	-107.0
美股全市場VTI	285	-0.9	-1.0	1.0	20.2	新興美元	6.57	4.0	22.0	26.0	-47.0
那斯達克QQQ	488	-1.5	-0.5	1.1	19.3	新興當地	3.78	1.6	5.1	13.8	-30.2
半導體SOXX	226.04	-0.9	-0.6	0.7	17.7	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	219	-0.9	-3.3	-0.7	9.2	長天期公債TLT	92.07	-0.3	-3.4	-6.7	-6.9
金融股XLF	47	-0.1	-0.8	3.7	25.3	投資級債LQD	109.24	-0.3	-2.2	-3.6	-1.3
生技股IBB	142	-1.3	-2.9	-2.3	4.6	非投資級債HYG	79.13	-0.3	-0.8	-1.2	2.2
營建股ITB	120	-0.3	-6.6	-5.0	18.3	新興美元EMB	90.89	-0.4	-2.0	-2.6	2.1
新興股EEM	45	-0.6	-0.7	2.7	12.5	新興當地EMLC	24.19	-0.5	-1.3	-4.2	-4.6

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
10月21日	中國	10月一年期貸款市場報價利率(LPR)	--	3.1%	3.35%
		10月五年期貸款市場報價利率(LPR)	--	3.6%	3.85%
10月22日	美國	10月里奇蒙聯邦儲備銀行製造業指數	--	6.0	-21
10月23日	加拿大	加拿大央行政策利率	4.00%	3.75%	4.25%
	美國	9月成屋銷售總數年化	3.88m	3.84m	3.88m
	歐元區	10月消費者信心指數初值	-12.5	-12.5	-12.9
10月24日	日本	10月製造業 PMI 初值	--	--	49.7
	印度	10月製造業 PMI 初值	--	--	56.5
	歐元區	10月製造業 PMI 初值	--	--	45
	美國	10月製造業 PMI 初值	--	--	47.3
			9月新屋銷售(萬戶)	71.3	--
10月25日	德國	10月 IFO 商業景氣指數	--	--	85.4
	美國	9月耐久財訂單季比初值	-1%	--	0%

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。