

金融市場摘要

道瓊 37775.4 22.1 ▲0.1%	標普500 5011.1 -11.1 ▼0.2%	那斯達克 15601.5 -81.9 ▼0.5%	費城半導體 4491.7 -75.6 ▼1.7%	美10年債 4.6326 ▲4.5bps
黃金 2379.0 18.0 ▲0.8%	西德州原油 82.7 0.0 ▲0.0%	上證 3074.2 2.8 ▲0.1%	台灣加權 20301.2 87.9 ▲0.4%	台幣 32.376 0.1 ▲0.3%

聯準會鷹派言論、美債殖利率攀升，美股漲跌不一。盤中一度全數走低，終場道瓊驚險收紅，但其他三大指數都低；因法說會下調半導體整體成長預期，台積電ADR重挫近5%。紐約聯邦準備銀行總裁威廉斯稱不認為有必要降息，並稱雖不是基本預期，但若需要可能會升息；克里夫蘭聯邦準備銀行總裁梅斯特表示，今年通膨率高於預期，會在某時候開始降息，但並不急於這樣做；亞特蘭大聯邦準備銀行總裁波斯提克稱會保持耐心，直到今年底才降低利率。Fed降息預期延後，殖利率高檔盤旋，宜逢高鎖利；股市方面，獲利改善支持拉回布建，但高利率不利評價面。

歐股小漲，受工業類股提振，瑞士工程公司ABB(從事電力和自動化技術)在發布良好的財報後創紀錄高位，而製藥和實驗室設備供應商Sartorius賽多利斯在公布慘淡的季度訂單後重挫。

亞股方面，美、日、韓財長召開三方會議，並發表聯合聲明關切匯率，亞幣止穩，日韓股收高。中港股方面，滬股早盤衝高突破 3100，午後回吐漲幅，但仍聯袂收高；消息方面，央行副行長朱鶴新表達貨幣政策還有空間，央行官員將密切觀察政策效果，並對維持人民幣匯率穩定的目標和決心不變。台股開低走高，在線纜、營建及散熱族群力挺下，大盤翻紅，終場上漲 0.4%，以 20301 點作收，成交量 4485 億元。

聯準會官員言論偏鷹，推升美國雙率，但以色列表態將對伊朗進行報復，中東緊張推升金價，油價先跌後回升，終場變動不大。

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	749	0.0	-3.3	-2.9	3.1	美元	106.15	0.2	0.8	2.5	4.8
MSCI新興市場	1019	0.6	-3.5	-1.9	-0.5	歐元	1.0643	-0.3	-0.8	-2.1	-3.6
美洲股						日圓	154.64	-0.2	-0.9	-2.4	-8.8
美道瓊	37775	0.1	-1.8	-2.6	0.2	英鎊	1.2436	-0.1	-0.9	-2.3	-2.3
美S&P500	5011	-0.2	-3.6	-2.7	5.1	瑞士法郎	0.9123	-0.2	-0.3	-2.7	-7.8
美Nasdaq	15602	-0.5	-5.1	-3.1	3.9	澳幣	0.6421	-0.2	-1.8	-1.7	-5.8
費半指數	4492	-1.7	-8.5	-5.6	7.6	新興貨幣指數	45.95	-0.1	-1.4	-1.7	-4.6
羅素2000	1943	-0.3	-4.9	-4.0	-4.1	南非幣	19.154	-0.7	-2.2	-1.3	-4.1
巴西聖保羅	124196	0.0	-2.5	-0.6	-6.1	境內人民幣	7.2387	-0.0	-0.0	-0.6	-1.9
歐洲股						台幣	32.376	0.3	-0.5	-2.3	-5.3
德國DAX	17837	0.4	-0.7	-0.5	6.5	商品					
英國富時100	7877	0.4	-0.6	2.0	1.9	黃金	2379.0	0.8	0.3	10.3	15.3
法國CAC40	8023	0.5	-0.0	-1.5	6.4	WTI原油	82.73	0.0	-2.7	-1.0	15.3
泛歐600	500	0.2	-1.0	-0.8	4.3	基本金屬	470.39	1.3	4.8	9.8	11.3
亞太股						VIX	18.00	-1.2	20.7	25.6	44.6
日本日經225	38079.7	0.3	-3.5	-3.6	14.5	利率					
中國上證	3074	0.1	1.3	-0.3	3.4		%	bps	bps	bps	bps
香港恆生	16386	0.8	-4.1	-2.0	-3.4	美國2年	4.99	5.4	2.5	25.4	73.6
香港國企	5804	0.9	-3.3	-0.7	0.7	美國10年	4.63	4.5	4.6	30.8	75.4
南韓KOSPI	2635	2.0	-2.7	-1.5	-0.2	美10年-2年	-0.36	-0.9	2.1	5.4	1.7
印度SENSEX	72489	-0.6	-3.4	-0.4	0.5	德國10年	2.50	3.2	3.4	3.8	47.3
台灣	20301	0.4	-2.2	2.3	13.6	美投資級	5.73	5.0	11.0	31.0	67.0
股票型ETF						美非投資級	8.30	2.0	28.0	50.0	71.0
美股全市場VTI	247	-0.2	-3.7	-3.1	4.2	歐非投資級	7.19	-2.0	14.0	-27.0	-16.0
那斯達克QQQ	423	-0.6	-4.9	-3.2	3.4	新興美元	7.43	0.0	14.0	18.0	39.0
半導體SOXX	206.63	-1.8	-8.4	-5.5	7.6	新興當地	4.03	-2.0	-0.8	1.1	-5.1
羅素2000 IWM	193	-0.1	-4.7	-4.2	-3.9	債券型ETF					
金融股XLF	40	0.4	-1.9	-2.5	5.9		%	%	%	%	
生技股IBB	125	-1.0	-5.8	-7.9	-8.3	長天期公債TLT	88.83	-0.5	-1.1	-4.1	-10.2
營建股ITB	103	0.1	-4.2	-4.4	1.2	投資級債LQD	104.90	-0.2	-0.9	-2.5	-5.2
新興股EEM	40	0.4	-3.9	-2.4	-0.8	非投資級債HYG	75.84	0.1	-0.7	-1.8	-2.0
						新興美元EMB	87.27	-0.1	-1.1	-1.2	-2.0
						新興當地EMLC	23.79	-0.1	-2.0	-3.1	-6.2

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。

本週重要事件及數據

日期	區域	事件	預估值	實際值	前期值
4月15日	美國	3月先期零售銷售(月比)	0.4%	0.7%	0.6%
		4月紐約州製造業調查指數	-5.0	-14.3	-20.9
	日本	2月核心機器訂單(月比)	0.8%	7.7%	-1.7%
4月16日	美國	3月工業生產(月比)	0.4%	0.4%	0.1%
	德國	4月ZEW調查預期	35.5	42.9	31.7
	中國	Q1 GDP 年比	4.8%	5.3%	5.2%
		3月工業生產(年至今, 年比)	6.0%	6.1%	6.8%
		3月零售銷售(年比)	4.8%	3.1%	7.4%
4月17日	歐元區	3月CPI(年比)	2.4%	2.4%	2.4%
4月18日	美國	首次申請失業救濟金人數	215k	212k	211k
		3月成屋銷售	4.20m	4.19m	4.38m
4月19日	日本	3月全國消費者物價指數(年比)	2.8%	--	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。