

金融市場摘要

道瓊	標普500	那斯達克	費城半導體	美10年債
39164.1	5482.9	17858.7	5421.1	4.2864
36.3	5.0	53.5	-31.2	
▲0.1%	▲0.1%	▲0.3%	▼0.6%	▼4.3bps
黃金	西德州原油	上證	台灣加權	台幣
2327.7	81.7	2945.9	22906.0	32.530
29.5	0.8	-26.7	-80.7	0.0
▲1.3%	▲1.0%	▼0.9%	▼0.4%	▲0.1%

美國小幅上調Q1 GDP成長率至1.4%，但仍是2022年春季以來最低增幅，其中消費者支出僅增加1.5%，顯示高利率確實影響經濟成長，美債殖利率滑落。PCE通膨數據和即將舉行的美國總統大選辯論前，市場觀望氣氛濃厚，美股三大指數勉強收紅，美光財報良好，但股價狂瀉超7%，拖累費半收黑。美國聯邦準備理事會宣布，31家接受壓力測試的大型銀行全數通過測試，有能力因應重大金融危機。聯準會理事鮑曼重申，在通膨壓力仍然較高的情況下，她仍未準備好支持央行降息。Fed觀望通膨進展，殖利率高檔震盪，操作上宜逢高鎖利；股市高檔震盪，景氣好轉形成下檔支撐，拉回時分批布建。

歐洲股市周四收低，投資人在法國議會首輪大選前抱持謹慎態度，而全球第二大時裝零售商H&M重挫12.9%，因季度盈利預測不及預期。瑞典央行如預期維持利率3.75%不變，並表示如果通膨前景不變，今年可能會進一步放鬆政策。

亞股方面，日股遭遇獲利了結賣壓而收低；韓股收低，但開低走高，收復部分開盤的跌幅。中港股收低，科技股領跌；市場關注三中全會將於7月15日至18日在北京召開，此外，中共中央政治局6月27日召開會議，研究進一步全面深化改革、推動中國式現代化議題。台股在權值股回檔修正下，開盤即跌逾百點，僅靠鴻海苦撐，終場跌幅收斂，收低0.4%，以22906點作收。

美國數據拖累美元指數走貶，金價反彈。市場擔憂中東衝突恐擴散，激勵原油上漲。

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
全球股		%	%	%	%
MSCI全球	804	0.0	-0.1	1.3	10.6
MSCI新興市場	1082	-0.4	-1.3	-0.8	5.7
美洲股					
美道瓊	39164	0.1	0.1	0.2	3.9
美S&P500	5483	0.1	0.2	3.4	14.9
美Nasdaq	17859	0.3	0.8	5.5	19.0
費半指數	5421	-0.6	-3.4	3.8	29.8
羅素2000	2038	1.0	1.0	-1.5	0.6
巴西聖保羅	124308	1.4	3.2	-0.2	-7.4
歐洲股					
德國DAX	18211	0.3	-0.2	-3.0	8.7
英國富時100	8180	-0.6	-1.1	-1.7	5.8
法國CAC40	7531	-1.0	-1.8	-7.4	-0.2
泛歐600	513	-0.4	-1.2	-1.8	7.0
亞太股					
日本日經225	39341.5	-0.8	1.8	1.2	18.6
中國上證	2946	-0.9	-2.0	-4.8	0.1
香港恆生	17716	-2.1	-3.4	-4.8	6.2
香港國企	6324	-2.4	-3.5	-4.3	11.2
南韓KOSPI	2784	-0.3	-0.8	2.3	5.7
印度SENSEX	79243	0.7	2.3	5.5	10.6
台灣	22906	-0.4	-2.1	5.5	28.8
股票型ETF					
美股全市場VTI	269	0.2	0.2	2.9	13.6
那斯達克QQQ	482	0.3	0.2	5.2	17.6
半導體SOXX	244.16	-0.5	-3.2	2.3	27.1
羅素2000 IWM	202	1.0	1.1	-1.6	0.7
金融股XLF	41	-0.1	-0.9	-1.5	9.0
生技股IBB	138	-0.0	1.6	1.7	1.5
營建股ITB	101	0.1	-1.4	-3.7	-0.8
新興股EEM	43	0.1	-0.7	-1.2	5.7

	收盤	1日	1週	1月	今年
匯率		%	%	%	%
美元	105.91	-0.1	0.3	1.1	4.5
歐元	1.0704	0.2	0.0	-1.4	-3.0
日圓	160.76	0.0	-1.2	-2.2	-12.3
英鎊	1.2639	0.1	-0.1	-1.0	-0.7
瑞士法郎	0.8987	-0.1	-0.8	1.5	-6.4
澳幣	0.6647	-0.0	-0.1	-0.1	-2.4
新興貨幣指數	45.80	0.0	-0.6	-2.8	-4.9
南非幣	18.473	-1.6	-2.8	-1.0	-0.5
境內人民幣	7.2688	-0.0	-0.1	-0.3	-2.3
台幣	32.530	0.1	-0.6	-0.8	-5.8
商品					
黃金	2327.7	1.3	-1.4	-1.5	12.8
WTI原油	81.74	1.0	-0.5	2.6	14.3
基本金屬	455.00	-0.5	-2.2	-7.7	7.7
VIX	12.24	-2.5	-7.8	2.6	-1.7
利率					
	%	bps	bps	bps	bps
美國2年	4.71	-3.5	-2.5	-23.4	46.2
美國10年	4.29	-4.3	2.7	-17.9	40.7
美10年-2年	-0.43	-0.8	5.4	5.8	-5.5
德國10年	2.45	-0.4	1.7	-9.9	42.4
美投資級	5.43	-3.0	4.0	-11.0	37.0
美非投資級	7.92	3.0	2.0	-3.0	33.0
歐非投資級	7.01	1.0	0.0	12.0	-34.0
新興美元	7.13	0.0	4.0	-8.0	9.0
新興當地	3.94	-0.9	-3.0	-11.6	-14.0
債券型ETF					
	%	%	%	%	%
長天期公債TLT	93.52	0.4	-0.5	2.3	-5.4
投資級債LQD	107.81	0.2	-0.3	0.8	-2.6
非投資級債HYG	77.33	0.1	0.0	0.3	-0.1
新興美元EMB	89.19	0.1	-0.1	0.3	0.1
新興當地EMLC	23.72	-0.2	-0.3	-2.9	-6.4

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
6月24日	台灣	5月工業生產(年比)	7.78%	16.6%	14.61%
	德國	6月IFO企業景氣指數	89.3	88.6	89.3
6月25日	美國	6月經濟諮詢委員會消費者信心	100.0	100.4	102.0
	日本	5月工具機訂單(年比)	--	4.2%	4.2%
6月26日	美國	5月新屋銷售	633k	619k	634k
	德國	7月GfK消費者信心指數	-19.0	-21.8	-20.9
6月27日	美國	5月耐久財訂單	0.0%	0.1%	0.6%
		5月成屋待完成銷售(月比)	--	-2.1%	-7.7%
		首次申請失業救濟金人數	--	233k	238k
	日本	5月零售銷售(年比)	2.0%	3.0%	2.0%
6月28日	美國	5月PCE核心平減指數(年比)	2.6%	--	2.8%
		6月密西根大學市場氣氛	--	--	65.6
	日本	5月失業率	2.6%	--	2.6%
		5月工業生產(月比)	2.0%	--	-0.9%

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。