

金融市場摘要

道瓊 42326.9 -1123.0 ▼2.6%	標普500 5872.2 -178.5 ▼2.9%	那斯達克 19392.7 -716.4 ▼3.6%	費城半導體 4971.0 -198.8 ▼3.8%	美10年債 4.5140 ▲11.5bps
黃金 2585.4 -61.5 ▼2.3%	西德州原油 70.6 0.5 ▲0.7%	上證 3382.2 20.7 ▲0.6%	台灣加權 23168.7 150.7 ▲0.7%	台幣 32.481 0.0 ▲0.1%

Fed 如期降息一碼，但最新利率點陣圖顯示明年僅有 2 碼降息空間，相較前次點陣圖顯示明年有 4 碼，降息空間大幅收斂，加上本次中性利率預估略為上移，且美國經濟及勞動力市場持續具有韌性下，Powell 表示對降息持謹慎態度，暗示未來將放緩降息步伐後，2 年債利率彈升 11bps，10 年債利率彈升 11.5bps，升破 4.5% 關卡，美元漲至 108 觸及兩年新高，四大美股盡墨，跌幅介於 2.6% 至 3.8%。市場預期聯準會恐放慢降息步伐，公債殖利率將高位震盪，可逢高鎖利；股市評價高檔，宜採分批方式布局。

市場等待 Fed 利率會議，加上歐元區 11 月 CPI 終值 2.2% 低於預期，支持 ECB 持續降息，泛歐股指小幅收漲，銀行及汽車類股表現居前。而英國 CPI 較前月走升，反映薪資通膨及租金走升壓力，市場預期 BoE 今日利率會議釋出的降息空間恐受限。

多國央行利率決策前夕，日股走勢震盪，收跌 0.7%，連四日收黑。個股部分，本田和日產傳聞將啟動合併談判，未來也有意納入三菱汽車，消息激勵日產狂漲 23.7%、三菱汽車大漲 19.7%，本田則下跌 3%。17 日中國國務院國資委將市值管理納入中央企業負責人考核，加上中國結算發布自明年起，對滬深市場 A 股分紅派息手續費實施減半收取優惠措施，且手續費金額超過人民幣 150 萬元以上的部分予以免收，帶動陸港股收紅。台股部分，在 PCB、光學股、觀光類股帶動及台積電尾盤急拉下，收漲 0.7%。

美雙率彈升，黃金大跌 2.3%，油價受到美國原油庫存連續第四週下降支撐，小漲 0.7%。

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。

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	845	-2.2	-3.0	-0.0	16.3	美元	108.03	1.0	1.2	1.6	6.6
MSCI新興市場	1095	0.2	-1.2	0.5	7.0	歐元	1.0353	-1.3	-1.4	-2.3	-6.2
美洲股						日圓	154.80	-0.9	-1.5	0.0	-8.8
美道瓊	42327	-2.6	-4.1	-2.4	12.3	英鎊	1.2574	-1.1	-1.4	-0.9	-1.2
美S&P500	5872	-2.9	-3.5	-0.4	23.1	瑞士法郎	0.9011	-0.9	-1.9	-2.1	-6.7
美Nasdaq	19393	-3.6	-3.2	3.2	29.2	澳幣	0.6218	-1.9	-2.4	-4.9	-8.8
費半指數	4971	-3.8	-1.1	1.7	19.1	新興貨幣指數	43.12	-1.0	-1.5	-2.7	-10.4
羅素2000	2232	-4.4	-6.8	-3.2	10.1	南非幣	18.344	-1.3	-3.6	-1.5	0.2
巴西聖保羅	120772	-3.1	-6.8	-5.5	-10.0	境內人民幣	7.2857	-0.0	-0.3	-0.7	-2.5
歐洲股						台幣	32.481	0.1	0.1	0.2	-5.7
德國DAX	20243	-0.0	-0.8	5.5	20.8	商品					
英國富時100	8199	0.0	-1.2	1.1	6.0	黃金	2585.4	-2.3	-4.9	-1.5	25.6
法國CAC40	7385	0.3	-0.5	1.5	-2.1	WTI原油	70.58	0.7	0.4	2.1	-1.5
泛歐600	514	0.1	-1.1	2.3	7.4	基本金屬	443.29	-0.1	-2.4	-1.3	4.9
亞太股						VIX	27.62	74.0	103.4	77.3	121.8
日本日經225	39081.7	-0.7	-0.7	2.3	18.7	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3382	0.6	-1.5	1.8	17.1	美國2年	4.35	11.0	20.1	7.4	10.5
香港恆生	19865	0.8	-1.4	1.5	21.7	美國10年	4.51	11.5	24.3	10.0	63.5
香港國企	7181	1.1	-0.9	1.8	29.4	美10年-2年	0.15	0.3	3.7	2.2	52.6
南韓KOSPI	2484	1.1	1.7	0.6	-5.2	德國10年	2.25	1.5	11.8	-12.8	22.1
印度SENSEX	80182	-0.6	-1.6	4.0	13.1	美投資級	5.29	11.0	23.0	7.0	23.0
台灣	23169	0.7	1.2	2.9	32.4	美非投資級	7.35	8.0	27.0	5.0	-24.0
股票型ETF						歐非投資級	5.89	-5.0	-1.0	-22.0	-146.0
美股全市場VTI	290	-3.1	-3.8	-0.4	22.4	新興美元	6.64	7.0	18.0	1.0	-40.0
那斯達克QQQ	516	-3.6	-2.5	3.3	26.1	新興當地	3.61	1.0	-1.5	-13.1	-47.3
半導體SOXX	215.59	-3.7	-1.4	0.8	12.3	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	221	-4.4	-6.8	-3.5	10.0	長天期公債TLT	89.16	-1.3	-2.9	-1.2	-9.8
金融股XLF	48	-3.0	-4.4	-4.8	26.7	投資級債LQD	107.14	-1.2	-2.2	-1.2	-3.2
生技股IBB	132	-3.9	-5.5	-0.5	-2.6	非投資級債HYG	78.17	-1.0	-1.6	-1.5	1.0
營建股ITB	106	-4.1	-8.6	-9.6	4.3	新興美元EMB	89.33	-1.5	-2.5	-1.3	0.3
新興股EEM	42	-2.3	-3.5	-3.4	4.4	新興當地EMLC	23.26	-1.4	-2.4	-2.4	-8.2

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。

本週重要事件及數據

日期	區域	事件	預估值	實際值	前期值
12月16日	美國	12月標普全球美國製造業 PMI	--	48.3	49.7
	日本	12月製造業 PMI	--	49.5	49.0
	歐元區	12月歐元區製造業 PMI	45.6	45.2	45.2
	中國	11月工業生產(年比)	5.3%	5.4%	5.3%
12月17日	美國	11月零售銷售(年比)	5.0%	3.0%	4.8%
		11月零售銷售(月比)	0.5%	0.7%	0.4%
12月18日	歐元區	11月CPI(年比)	2.3%	2.2%	2.0%
		11月核心CPI(年比)	2.7%	2.7%	2.7%
12月19日	美國	FOMC 利率決策(上限)	4.50%	4.50%	4.75%
		Q3 GDP 年化(季比)	2.8%	--	2.8%
		首次申請失業救濟金人數	--	--	242k
	11月領先指數	-0.1%	--	-0.4%	
12月20日	台灣	台灣重貼現率	2.0%	--	2.0%
	美國	11月PCE(年增)	2.5%	--	2.3%
	台灣	11月外銷訂單(年比)	6.8%	--	4.9%

揭露事項與免責聲明

本報告為國泰世華銀行(下稱“本公司”)提供相關部門的內部教育訓練之參考資料，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之意見，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。

本報告所提及之基金係經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本報告提及之投資資產或標的。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；定期(不)定額報酬率將因投資人不同時間進場，而有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證；基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率，基金淨值可能因市場因素而上下波動；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，其他未盡事宜及基金相關費用(含分銷費用)，已揭露於基金之公開說明書，投資人申購前應詳閱基金公開說明書或投資人須知(包含但不僅限於基金之 ESG 資訊)。(可至本公司全省各分行洽詢理財專員或洽該基金公司，或至公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw> 或境外基金資訊觀測站 www.fundclear.com.tw 中查詢)。

由於非投資等級債券基金之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故非投資等級債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人，投資人投資相關基金不宜占其投資組合過高之比重；投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險；其他風險可能包含必須承受較大的政治或經濟不穩定、匯率波動、不同法規結構及會計體系間的差異、因國家政策而限制機會及承受較大投資成本的風險。境外基金投資中國比重係指掛牌於大陸及香港地區中國企業之投資比重，依規定投資大陸地區證券市場之有價證券不得超過本基金淨資產價值之 20%(境外基金機構依鼓勵境外基金深耕計畫向金管會申請並經認可，得放寬投資總金額上限至 40%)，另投資香港地區紅籌股及 H 股並無限制，本基金若涉及中國，並非完全投資於大陸地區之有價證券，投資人仍須留意中國市場特定政治、經濟與市場之投資風險。

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。