

## 金融市場摘要

道瓊 <b>43153.1</b> -68.4 ▼0.2%	標普500 <b>5937.3</b> -12.6 ▼0.2%	那斯達克 <b>19338.3</b> -172.9 ▼0.9%	費城半導體 <b>5163.0</b> 9.3 ▲0.2%	美10年債 <b>4.6125</b> ▼4.1bps
黃金 <b>2714.3</b> 18.0 ▲0.7%	西德州原油 <b>78.7</b> -1.4 ▼1.7%	上證 <b>3236.0</b> 8.9 ▲0.3%	台灣加權 <b>23025.1</b> 510.5 ▲2.3%	台幣 <b>32.928</b> 0.1 ▲0.4%

聯準會官員「鴿訊」，但零售銷售低於預期，美股多收黑。標普500 指數小跌，終止連三日漲勢，但台積電ADR漲超3%，支持費半微幅收紅。蘋果重挫4%，因有機構指出，2024年中國智慧型手機市場出貨量達2.85億部，蘋果市占率落至第三，遭vivo和華為反超車。摩根士丹利大漲，因股票和固定收益交易員業績讓上季獲利高於預期。聯準會理事華勒表態不排除3月降息，稱如果數據配合的話，今年可能會降息三到四次。聯準會放慢降息步伐，公債殖利率高位震盪，可逢高鎖利；股市評價高檔，宜採分批方式布局。

歐股收漲，歷峰集團(Richemont)季度銷售數據優於預期提振奢侈品類股，台積電法說會也提振半導體類股上漲。

前晚美股走揚帶動日韓股市收漲，韓國央行維持利率不變。中港股聯袂收高，商務部擴大以舊換新工作，將手機、平板首次納入補貼。台股開高，電子及傳產股全面走揚，終場收23025點，大漲2.3%，成交量增至3331億元。台積電法說會公布去年Q4稅後純益3746.8億元，創單季新高，季增15.2%；今年第1季，預估美元營收250~258億美元，估季減5.5%，全年美元營收將成長將近24~26%，未來五年年複合成長率20%，資本支出預估將介於380億美元到420億美元。

美國零售銷售不及預期，使美國雙率回落，也推升黃金登1個月高點。以哈停火緩解供應擔憂，且美國零售數據不及預期，使油價收低。

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	
		%	%	%	%	匯率		%	%	%	%	
<b>全球股</b>												
MSCI全球	849	0.2	0.4	-2.2	0.9	美元	108.95	-0.1	-0.2	2.0	0.4	
MSCI新興市場	1067	1.0	0.0	-3.3	-0.8	歐元	1.0301	0.1	0.0	-1.8	-0.5	
<b>美洲股</b>						日圓	155.16	0.8	1.9	-1.1	1.3	
美道瓊	43153	-0.2	1.2	-1.3	1.4	英鎊	1.2239	-0.0	-0.6	-3.7	-2.2	
美S&P500	5937	-0.2	0.3	-2.3	0.9	瑞士法郎	0.9109	0.2	0.1	-2.0	-0.4	
美Nasdaq	19338	-0.9	-0.7	-4.1	0.1	澳幣	0.6213	-0.2	0.3	-2.0	0.3	
費半指數	5163	0.2	0.0	-1.8	3.7	新興貨幣指數	42.88	-0.4	-0.3	-1.6	0.2	
羅素2000	2267	0.2	1.2	-4.0	1.6	南非幣	18.830	-0.3	0.5	-3.8	0.1	
巴西聖保羅	121234	-1.2	1.2	-1.9	0.8	境內人民幣	7.3316	0.0	0.0	-0.7	-0.4	
<b>歐洲股</b>						台幣	32.928	0.4	0.0	-1.4	-0.4	
德國DAX	20655	0.4	1.7	1.7	3.7	<b>商品</b>						
英國富時100	8392	1.1	0.9	1.6	2.7	黃金	2714.3	0.7	1.8	2.6	3.4	
法國CAC40	7635	2.1	1.9	3.8	3.4	WTI原油	78.68	-1.7	6.4	12.4	9.8	
泛歐600	520	1.0	0.8	0.8	2.4	基本金屬	455.05	0.9	2.7	1.6	3.9	
<b>亞太股</b>						VIX	16.60	3.0	-8.1	13.0	-4.3	
日本日經225	38572.6	0.3	-2.6	-2.1	-3.3	<b>利率</b>		%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3236	0.3	0.8	-4.2	-3.3	美國2年	4.23	-3.4	-3.4	-1.9	-1.2	
香港恆生	19523	1.2	1.5	-1.0	-2.3	美國10年	4.61	-4.1	-7.7	21.6	4.4	
香港國企	7099	1.2	1.7	0.2	-2.0	美10年-2年	0.38	-0.5	-4.3	23.7	5.5	
南韓KOSPI	2527	1.2	0.2	1.6	5.3	德國10年	2.55	-1.3	-2.0	30.0	18.0	
印度SENSEX	77043	0.4	-0.7	-6.6	-1.8	美投資級	5.37	-3.0	-5.0	20.0	4.0	
台灣	23025	2.3	-0.2	0.0	0.0	美非投資級	7.34	-2.0	-8.0	13.0	-15.0	
<b>股票型ETF</b>						歐非投資級	6.16	-4.0	-1.0	23.0	13.0	
美股全市場VTI	293	-0.1	0.6	-2.5	1.3	新興美元	6.72	-2.0	-1.0	17.0	1.0	
那斯達克QQQ	513	-0.7	-0.4	-4.7	0.4	新興當地	3.59	-0.5	2.9	-0.1	-0.3	
半導體SOXX	223.54	0.1	0.0	-1.7	3.7	<b>債券型ETF</b>		%	%	%	%	
羅素2000 IWM	224	0.2	1.3	-4.2	1.6	長天期公債TLT	87.04	0.3	1.2	-3.7	-0.3	
金融股XLF	50	0.7	2.7	0.7	3.1	投資級債LQD	106.69	0.2	0.6	-2.0	-0.1	
生技股IBB	133	-0.3	-1.4	-3.1	0.6	非投資級債HYG	79.39	0.1	0.6	-0.2	0.9	
營建股ITB	109	0.8	5.9	-2.7	5.2	新興美元EMB	89.68	-0.1	0.5	-1.4	0.7	
新興股EEM	42	-0.1	-0.1	-4.6	-0.1	新興當地EMLC	23.10	-0.3	-0.5	-2.3	-0.0	

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
1月13日	中國	12月出口(年比)	7.4%	10.7%	6.7%
1月14日	美國	12月PPI最終需求(月比)	0.4%	0.2%	0.4%
		12月PPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.0%	0.2%
1月15日	日本	11月國際收支經常帳餘額	¥2652.5b	¥3352.5b	¥2456.9b
	美國	12月CPI(月比)	0.4%	0.4%	0.3%
		12月CPI(不含食品及能源)(月比)	0.3%	0.2%	0.2%
	英國	12月CPI(月比)	--	0.3%	0.1%
1月16日	美國	12月工具機訂單(年比)	--	11.2%	3%
		12月先期零售銷售(月比)	0.6%	0.4%	0.7%
		初領失業救濟金人數	210K	217K	203K
1月17日	中國	1月費城聯準企業展望	-8.0	44.3	-16.4
		Q4 GDP 年比	5.0%	--	4.6%
	歐元區	12月零售銷售(年比)	3.5%	--	3.0%
		12月CPI(年比)	--	--	--

## 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。