

金融市場摘要

道瓊 42342.2 15.4 ▲0.0%	標普500 5867.1 -5.1 ▼0.1%	那斯達克 19372.8 -19.9 ▼0.1%	費城半導體 4893.5 -77.5 ▼1.6%	美10年債 4.5621 ▲4.8bps
黃金 2594.0 8.7 ▲0.3%	西德州原油 69.9 -0.7 ▼0.9%	上證 3370.0 -12.2 ▼0.4%	台灣加權 22932.3 -236.4 ▼1.0%	台幣 32.668 -0.2 ▼0.6%

美股跌勢趨緩，標普、那指小跌0.1%。聯準會立場轉鷹，市場迅速調整降息預期，10年公債殖利率收4.56%，連2日上升，並創6月以來新高，美元指數也突破11月高點收在108.4。七巨頭中輝達、亞馬遜漲逾1%穩住盤勢，但費半則大跌1.6%，受到美光展望差，股價大跌16%拖累；薯條供應商藍威士頓重挫20%，因其下調了全年獲利預期；聯邦快遞盤後大漲8.7%，獲利優於預期並宣布分拆計劃。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。

受Fed鷹派言論影響，泛歐600指數跌1.5%，美光大跌拖累半導體股，艾司摩爾跌3.7%，天然資源、汽車股弱勢。英國央行維持利率4.75%不變，暗示未來逐步降息基調。

美股跌勢衝擊，亞股普跌。日股下跌0.7%，半導體股下跌，而三菱UFJ金融集團逆勢上漲1.2%。日本央行將基準利率維持在0.25%不變，符合市場預期，由於不確定性高、通膨未失控，日央暫無升息緊迫性。上證下跌0.4%，恆指收跌0.6%。百度傳出與蘋果AI合作取消，股價重挫4.2%，騰訊、蘋概股逆勢走高。台股下跌1%，權值股重挫，指數一度大跌420點，三大法人賣超415.8億元。台灣央行維持利率及信用管制不變，上調今、明年經濟成長率。

市場消化聯準會鷹派言論，西德州油價下跌而金價上漲。

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

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	839	-0.7	-3.3	-1.2	15.5	美元	108.41	0.4	1.4	2.1	7.0
MSCI新興市場	1082	-1.2	-2.8	-1.2	5.7	歐元	1.0363	0.1	-1.0	-1.7	-6.1
美洲股						日圓	157.44	-1.7	-3.2	-1.3	-10.4
美道瓊	42342	0.0	-3.6	-2.1	12.3	英鎊	1.2502	-0.6	-1.3	-1.2	-1.8
美S&P500	5867	-0.1	-3.0	-0.8	23.0	瑞士法郎	0.8987	0.3	-0.7	-1.6	-6.4
美Nasdaq	19373	-0.1	-2.7	2.0	29.1	澳幣	0.6239	0.3	-2.0	-4.2	-8.5
費半指數	4893	-1.6	-1.8	-0.5	17.2	新興貨幣指數	43.23	0.2	-1.2	-2.4	-10.2
羅素2000	2221	-0.4	-5.9	-4.4	9.6	南非幣	18.392	-0.3	-3.3	-1.6	-0.3
巴西聖保羅	121188	0.3	-3.9	-5.5	-9.7	境內人民幣	7.2958	-0.1	-0.4	-0.8	-2.7
歐洲股						台幣	32.668	-0.6	-0.6	-0.8	-6.3
德國DAX	19970	-1.3	-2.2	4.8	19.2	商品					
英國富時100	8105	-1.1	-2.5	0.1	4.8	黃金	2594.0	0.3	-3.2	-2.1	25.8
法國CAC40	7294	-1.2	-1.7	0.9	-3.3	WTI原油	69.91	-0.9	-0.2	0.5	-3.4
泛歐600	507	-1.5	-2.4	1.2	5.8	基本金屬	437.63	-1.3	-3.2	-3.2	3.5
亞太股						VIX	24.09	-12.8	73.1	47.3	93.5
日本日經225	38813.6	-0.7	-2.6	1.0	17.9	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3370	-0.4	-2.6	0.8	16.7	美國2年	4.32	-3.8	12.6	3.6	6.7
香港恆生	19753	-0.6	-3.2	0.5	21.0	美國10年	4.56	4.8	23.4	16.6	68.3
香港國企	7152	-0.4	-2.8	1.0	28.9	美10年-2年	0.24	8.8	10.8	13.0	61.4
南韓KOSPI	2436	-2.0	-1.9	-1.5	-7.1	德國10年	2.31	6.1	10.1	-3.2	28.2
印度SENSEX	79218	-1.2	-2.5	3.7	12.4	美投資級	5.35	6.0	23.0	15.0	29.0
台灣	22932	-1.0	-0.5	0.5	31.1	美非投資級	7.51	16.0	40.0	25.0	-8.0
股票型ETF						歐非投資級	5.98	9.0	8.0	-15.0	-137.0
美股全市場VTI	290	-0.1	-3.4	-1.0	22.2	新興美元	6.72	8.0	24.0	13.0	-32.0
那斯達克QQQ	514	-0.4	-2.3	2.1	25.6	新興當地	3.62	0.8	-0.1	-11.2	-46.5
半導體SOXX	211.97	-1.7	-2.3	-1.1	10.4	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	220	-0.4	-6.0	-4.7	9.5	長天期公債TLT	87.81	-1.5	-3.2	-3.2	-11.2
金融股XLF	48	0.4	-3.6	-3.8	27.1	投資級債LQD	106.56	-0.5	-2.2	-2.0	-3.7
生技股IBB	131	-0.8	-4.6	-1.6	-3.4	非投資級債HYG	78.09	-0.1	-1.4	-1.8	0.9
營建股ITB	103	-2.6	-9.8	-11.8	1.7	新興美元EMB	88.94	-0.4	-2.4	-2.2	-0.1
新興股EEM	42	0.3	-2.7	-3.0	4.7	新興當地EMLC	23.29	0.1	-1.9	-2.3	-8.1

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
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%
		11月零售銷售(年比)	5.0%	3.0%	4.8%
12月17日	美國	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%	3.1%	2.8%
		首次申請失業救濟金人數	230k	220k	242k
		11月領先指數	-0.1%	0.3%	-0.4%
	台灣	台灣重貼現率	2.0%	2.0%	2.0%
12月20日	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。