

金融市場摘要

道瓊 43487.8 334.7 ▲0.8%	標普500 5996.7 59.3 ▲1.0%	那斯達克 19630.2 291.9 ▲1.5%	費城半導體 5309.7 146.8 ▲2.8%	美10年債 4.6270 ▲1.5bps
黃金 2703.3 -11.1 ▼0.4%	西德州原油 77.9 -0.8 ▼1.0%	上證 3241.8 5.8 ▲0.2%	台灣加權 23148.1 123.0 ▲0.5%	台幣 32.926 0.0 ▲0.0%

川普就任前夕，投資人樂觀看待企業財報及通膨數據，美股開高走高，科技股及非核心消費帶頭上攻，終場四大指數全線收高，標普500整週上漲2.9%，創下總統大選以來最大單週漲幅。美國公債殖利率變化不大，殖利率曲線趨平。TikTok於週六宣布在美國下線，但川普承諾將暫緩對TikTok之禁令，該平台隨後表示開始恢復服務。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。

歐洲股市上漲，報導稱力拓與嘉能可進行了初步合併談判，礦業股領漲歐股，除醫療股外多數走強，終場泛歐600指數收高0.7%。

亞股漲跌互見。日本央行的升息預期不斷升溫，汽車類股領跌，日經指數收低0.3%。在出口與官方政策提振下，中國2024年GDP成長達到5%的官方目標，略優於市場預估，全年CPI年增0.2%，數據公布後，陸港股市由跌轉升，半導體股再受國產替代預期提振，上證小幅收升，港股中科技股表現最佳，恆指小漲0.3%。台股開高後陷入震盪，盤中電子權值股走勢溫吞，所幸台積電尾盤走揚帶動大盤漲勢擴大，加權指數上漲0.5%作收。

加薩地區停火正式生效，上週五能源價格下跌，但是美國對俄羅斯石油的強力制裁，加上嚴寒天氣導致供應趨緊，導致油價連續第四週上漲。哈薩克央行表示，將在市場上出售黃金從而支撐本幣，金價走弱。

重要指數近 6 個月走勢

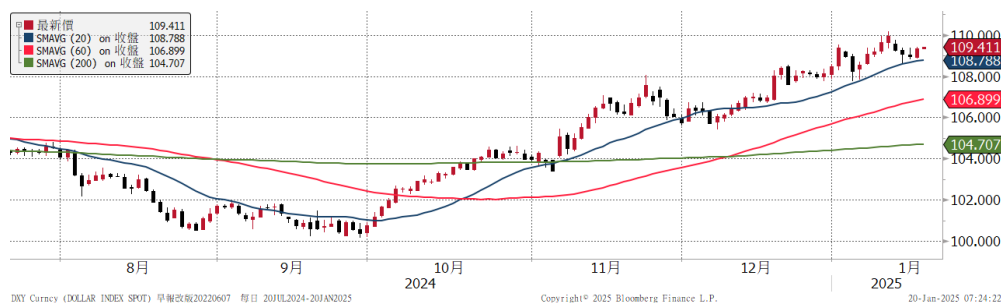
標普 500



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	855	0.8	2.6	1.3	1.7	美元	109.35	0.4	-0.3	1.7	0.8
MSCI新興市場	1070	0.3	1.2	-0.2	-0.5	歐元	1.0273	-0.3	0.3	-1.5	-0.8
美洲股						日圓	156.30	-0.7	0.9	-0.1	0.5
美道瓊	43488	0.8	3.7	1.5	2.2	英鎊	1.2169	-0.6	-0.3	-3.2	-2.8
美S&P500	5997	1.0	2.9	1.1	2.0	瑞士法郎	0.9150	-0.5	0.2	-2.4	-0.8
美Nasdaq	19630	1.5	2.4	0.3	1.7	澳幣	0.6193	-0.3	0.7	-0.9	0.1
費半指數	5310	2.8	5.4	6.9	6.6	新興貨幣指數	42.93	0.1	0.2	-1.3	0.3
羅素2000	2276	0.4	4.0	1.5	2.1	南非幣	18.749	0.4	1.9	-2.5	0.4
巴西聖保羅	122350	0.9	2.9	0.2	1.7	境內人民幣	7.3252	0.1	0.1	-0.6	-0.4
歐洲股						台幣	32.926	0.0	0.1	-1.3	-0.4
德國DAX	20903	1.2	3.4	5.1	5.0	商品					
英國富時100	8505	1.4	3.1	5.2	4.1	黃金	2703.3	-0.4	0.5	2.9	2.8
法國CAC40	7710	1.0	3.8	6.0	4.5	WTI原油	77.88	-1.0	1.7	11.1	8.6
泛歐600	524	0.7	2.4	4.3	3.2	基本金屬	458.50	0.8	2.6	3.8	4.7
亞太股						VIX	15.97	-3.8	-18.3	-13.0	-8.0
日本日經225	38451.5	-0.3	-1.9	-2.2	-3.6	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3242	0.2	2.3	-3.3	-3.1	美國2年	4.28	5.3	-9.7	3.8	4.1
香港恆生	19584	0.3	2.7	-0.2	-2.0	美國10年	4.63	1.5	-13.2	22.8	5.8
香港國企	7109	0.1	3.1	0.7	-1.9	美10年-2年	0.34	-4.0	-3.6	19.0	1.5
南韓KOSPI	2524	-0.2	0.3	2.8	5.2	德國10年	2.54	-1.2	-6.0	30.5	16.8
印度SENSEX	76619	-0.5	-1.0	-4.9	-1.8	美投資級	5.38	1.0	-14.0	20.0	5.0
台灣	23148	0.5	0.6	0.6	0.6	美非投資級	7.29	-5.0	-23.0	2.0	-20.0
股票型ETF						歐非投資級	6.14	-2.0	-8.0	20.0	11.0
美股全市場VTI	296	0.9	3.1	2.1	2.2	新興美元	6.72	0.0	-8.0	15.0	1.0
那斯達克QQQ	522	1.7	2.9	1.5	2.1	新興當地	3.60	0.7	1.6	0.1	0.5
半導體SOXX	229.74	2.8	5.3	8.4	6.6	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	225	0.4	4.0	2.5	2.0	長天期公債TLT	87.19	0.2	2.0	-0.7	-0.2
金融股XLF	50	0.8	6.1	5.1	3.9	投資級債LQD	106.78	0.1	1.3	0.2	-0.1
生技股IBB	133	-0.2	-0.1	1.1	0.3	非投資級債HYG	79.46	0.1	1.2	1.8	1.0
營建股ITB	109	0.4	8.5	5.6	5.7	新興美元EMB	89.85	0.2	1.2	1.3	0.9
新興股EEM	42	0.8	2.4	-0.0	0.6	新興當地EMLC	23.13	0.1	0.4	-0.7	0.1

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。

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
1月20日	日本	11月核心機器訂單(月比)	-0.8%	--	2.1%
		11月工業生產(月比)	--	--	-2.3%
1月21日	台灣	12月外銷訂單(年比)	18.8%	--	3.3%
	歐元區	1月ZEW調查預期	--	--	17.0
	德國	1月ZEW調查預期	15.2	--	15.7
1月22日	美國	1月ZEW調查現況	-93.1	--	-93.1
		12月領先指數	-0.1%	--	0.3%
	台灣	MBA貸款申請指數	--	--	33.3%
1月23日	美國	12月失業率	3.40%	--	3.41%
	美國	首次申請失業救濟金人數	220k	--	217k
	歐元區	1月消費者信心指數	-14.0	--	-14.5
1月24日	南韓	Q4 GDP(年比)	1.4%	--	1.5%
	日本	BOJ Target Rate	0.50%	--	0.25%
	台灣	Q4 GDP(年比)	2.00%	--	4.17%

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。