

## 金融市場摘要

道瓊 <b>43717.5</b> -110.6 ▼0.3%	標普500 <b>6074.1</b> 23.0 ▲0.4%	那斯達克 <b>20173.9</b> 247.2 ▲1.2%	費城半導體 <b>5256.1</b> 106.3 ▲2.1%	美10年債 <b>4.3967</b> 0.0bps
黃金 <b>2652.7</b> 4.5 ▲0.2%	西德州原油 <b>70.7</b> -0.6 ▼0.8%	上證 <b>3386.3</b> -5.5 ▼0.2%	台灣加權 <b>23039.9</b> 19.4 ▲0.1%	台幣 <b>32.485</b> 0.0 ▲0.1%

美國 12 月 PMI 表現分化，製造業遜於預期，服務業則上探兩年半新高，凸顯景氣復甦步伐仍舊不一。影響所及，美股三大指數漲跌互見，道瓊指數下跌 0.3%，那指則再創歷史新高。類股方面，受惠於權值科技股走強，非核心消費、通訊、科技族群領漲；能源則受制於油價回落，下跌 2.2% 表現殿後。路透報導川普或取消電動車補助，市場預期此將有利特斯拉競爭優勢，激勵後者大漲 6.1%，再創歷史新高。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。

穆迪調降法國公債信評、歐元區 PMI 與中國數據表現遜於預期，利空消息打壓市場風險偏好，泛歐 600 指數下跌 0.4%，汽車、奢侈品類股跌勢居前。

亞股普跌。BOJ 利率會議前夕，市場氣氛趨於觀望，11 大類股漲跌互見，未有明確交易方向，日股橫盤震盪後以平盤作收。中國 11 月零售銷售、固定資產投資雙雙低於預期，反映景氣依舊疲軟，陸、港股聞訊走跌，回吐中央政治局會議後的漲幅。台股方面，台積電跳空開高逼近歷史新高，惟其餘電子權值股跌多漲少，抵銷前述利多，終場台股僅小漲 0.1%。

中國消費疲軟，增添需求端疑慮，油價承壓走弱，WTI 下跌 0.8%。美元雙率震盪整理，金價則狹幅波動，終場小漲 0.2%。

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
<b>全球股</b>		%	%	%	%	<b>匯率</b>		%	%	%	%
MSCI全球	868	0.2	-0.3	3.0	19.4	美元	106.87	-0.1	0.7	0.2	5.5
MSCI新興市場	1103	-0.3	-1.0	1.7	7.8	歐元	1.0512	0.1	-0.4	-0.8	-4.8
<b>美洲股</b>						日圓	154.15	-0.3	-1.9	0.3	-8.5
美道瓊	43717	-0.3	-1.5	0.6	16.0	英鎊	1.2683	0.5	-0.5	0.0	-0.4
美S&P500	6074	0.4	0.4	3.5	27.3	瑞士法郎	0.8944	-0.2	-1.8	-1.3	-5.9
美Nasdaq	20174	1.2	2.2	8.0	34.4	澳幣	0.6371	0.1	-1.1	-2.1	-6.5
費半指數	5256	2.1	4.7	8.7	25.9	新興貨幣指數	43.59	-0.2	-0.8	-1.2	-9.5
羅素2000	2362	0.6	-1.3	2.5	16.5	南非幣	17.857	0.1	-0.5	0.6	2.9
巴西聖保羅	123560	-0.8	-2.9	-3.3	-7.9	境內人民幣	7.2839	-0.1	-0.3	-0.7	-2.5
<b>歐洲股</b>						台幣	32.485	0.1	-0.0	-0.1	-5.7
德國DAX	20314	-0.5	-0.2	5.7	21.3	<b>商品</b>					
英國富時100	8262	-0.5	-1.1	2.5	6.8	黃金	2652.7	0.2	-0.3	3.5	28.6
法國CAC40	7357	-0.7	-1.6	1.2	-2.5	WTI原油	70.71	-0.8	3.4	5.5	-1.3
泛歐600	516	-0.1	-1.0	2.5	7.7	基本金屬	447.76	-0.8	-1.4	-0.4	5.9
<b>亞太股</b>						VIX	14.69	6.4	3.5	-9.0	18.0
日本日經225	39457.5	-0.0	0.8	2.1	19.8	<b>利率</b>					
中國上證	3386	-0.2	-0.5	1.7	17.3	%	bps	bps	bps	bps	
香港恆生	19795	-0.9	-3.0	2.0	21.3	美國2年	4.25	0.4	12.4	-5.4	-0.1
香港國企	7133	-0.8	-3.1	2.2	28.6	美國10年	4.40	0.0	19.6	-4.3	51.8
南韓KOSPI	2489	-0.2	5.4	3.0	-5.1	美10年-2年	0.14	-0.4	6.9	1.2	51.6
印度SENSEX	81749	-0.5	0.3	5.7	15.2	德國10年	2.25	-1.0	12.6	-10.9	22.3
台灣	23040	0.1	-1.0	1.5	31.7	美投資級	5.17	0.0	15.0	-8.0	11.0
<b>股票型ETF</b>						美非投資級	7.21	2.0	14.0	-8.0	-38.0
美股全市場VTI	301	0.4	0.2	3.7	26.9	歐非投資級	5.93	1.0	1.0	-17.0	-142.0
那斯達克QQQ	538	1.4	3.0	8.4	31.4	新興美元	6.55	2.0	12.0	-6.0	-49.0
半導體SOXX	227.44	1.9	4.0	7.7	18.4	新興當地	3.59	-0.9	-7.6	-13.6	-48.9
羅素2000 IWM	234	0.6	-1.4	2.6	16.8	<b>債券型ETF</b>					
金融股XLF	49	-0.2	-0.5	-0.8	31.5	%	%	%	%	%	
生技股IBB	137	0.5	-3.2	2.9	1.0	長天期公債TLT	90.42	0.3	-3.3	0.4	-8.6
營建股ITB	112	-1.1	-6.8	-5.0	9.9	投資級債LQD	108.86	0.1	-1.4	0.6	-1.6
新興股EEM	44	-0.5	-2.1	2.0	8.9	非投資級債HYG	79.56	0.2	-0.3	0.4	2.8
						新興美元EMB	91.17	0.1	-1.2	0.9	2.4
						新興當地EMLC	23.65	-0.3	-0.8	-0.1	-6.7

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%	--	0.4%
12月18日	歐元區	11月CPI(年比)	2.3%	--	2.0%
		11月核心CPI(年比)	2.7%	--	2.7%
12月19日	美國	FOMC 利率決策(上限)	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%
	台灣	台灣重貼現率	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，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。