

金融市場摘要

道瓊 43449.9 -267.6 ▼0.6%	標普500 6050.6 -23.5 ▼0.4%	那斯達克 20109.1 -64.8 ▼0.3%	費城半導體 5169.8 -86.3 ▼1.6%	美10年債 4.3987 ▲0.2bps
黃金 2646.8 -5.9 ▼0.2%	西德州原油 70.1 -0.6 ▼0.9%	上證 3361.5 -24.8 ▼0.7%	台灣加權 23018.0 -21.9 ▼0.1%	台幣 32.515 0.0 ▼0.1%

聯準會利率決議前，美股盡墨，道瓊連九個交易日收黑。市場預期聯準會將宣布降息一碼，將利率目標區間下調至 4.25%-4.5%。數據方面，由於汽車購買激增提振，11 月零售銷售數據強勁成長，月增高於市場預期。另外，加拿大當局已決定最快明年初對自中國進口的部分太陽能產品及關鍵礦物課徵關稅，並於 2026 年對半導體、永久磁鐵和天然石墨徵收關稅。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。

歐股收低，聯準會利率決議前，交投較為清淡，大盤受能源股和銀行股下跌拖累，因中國經濟數據再次引發原油需求擔憂。

亞股方面，日股紅盤開出，但因獲利了結，漲勢不繼，終場收低，韓股也同步收低。傳中國設定明年 GDP 增長目標為 5% 左右，將財政赤字提高至 GDP 的 4%，較今年目標高出 1%，約當新增 1.3 兆人民幣的赤字規模。中港股未獲消息提振，雙雙收低，尤其科技股普遍弱勢，阿里巴巴、小米等均跌超過 1%。台股早盤由電子權值股領漲，加上機器人概念股助攻，激勵指數一度漲逾 180 點，不過盤中回吐，指數拉回至平盤震盪，終場下跌 0.1%，成交量 3991.44 億元。

零售銷售優於預期，推升美國雙率，金價小跌。近期疲軟的中國經濟數據引發能源需求前景的擔憂，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
全球股		%	%	%	%	匯率		%	%	%	%
MSCI全球	864	-0.4	-0.3	2.5	18.8	美元	106.93	0.1	0.5	0.2	5.5
MSCI新興市場	1093	-0.9	-1.7	0.8	6.8	歐元	1.0491	-0.2	-0.3	-1.0	-5.0
美洲股						日圓	153.46	0.4	-1.0	0.8	-8.1
美道瓊	43450	-0.6	-1.8	0.0	15.3	英鎊	1.2710	0.2	-0.5	0.3	-0.2
美S&P500	6051	-0.4	0.3	3.1	26.9	瑞士法郎	0.8928	0.2	-1.1	-1.1	-5.7
美Nasdaq	20109	-0.3	2.1	7.6	34.0	澳幣	0.6337	-0.5	-0.6	-2.6	-7.0
費半指數	5170	-1.6	5.6	7.0	23.8	新興貨幣指數	43.55	-0.1	-0.7	-1.3	-9.5
羅素2000	2334	-1.2	-2.0	1.3	15.1	南非幣	18.104	-1.4	-1.7	-0.8	1.5
巴西聖保羅	124698	0.9	-2.8	-2.4	-7.1	境內人民幣	7.2841	-0.0	-0.5	-0.7	-2.5
歐洲股						台幣	32.515	-0.1	-0.2	-0.2	-5.8
德國DAX	20246	-0.3	-0.4	5.4	20.9	商品					
英國富時100	8195	-0.8	-1.0	1.6	6.0	黃金	2646.8	-0.2	-1.8	1.3	28.3
法國CAC40	7366	0.1	-0.4	1.3	-2.4	WTI原油	70.08	-0.9	2.2	4.6	-2.2
泛歐600	514	-0.4	-0.9	2.1	7.2	基本金屬	443.73	-0.9	-2.5	-1.3	5.0
亞太股						VIX	15.87	8.0	11.9	-1.7	27.5
日本日經225	39364.7	-0.2	-0.0	1.9	19.5	利率					
中國上證	3361	-0.7	-1.8	1.0	16.4		%	bps	bps	bps	bps
香港恆生	19700	-0.5	-3.0	1.5	20.7	美國2年	4.24	-0.4	10.2	-5.9	-0.5
香港國企	7105	-0.4	-2.7	1.8	28.1	美國10年	4.40	0.2	17.2	-4.1	52.0
南韓KOSPI	2457	-1.3	1.6	1.7	-6.3	美10年-2年	0.15	0.6	7.1	1.8	52.3
印度SENSEX	80684	-1.3	-1.0	5.4	14.6	德國10年	2.23	-1.7	10.8	-12.6	20.6
台灣	23018	-0.1	-0.5	1.4	31.6	美投資級	5.18	1.0	14.0	-7.0	12.0
股票型ETF						美非投資級	7.27	6.0	18.0	-2.0	-32.0
美股全市場VTI	300	-0.5	0.1	3.2	26.3	歐非投資級	5.94	1.0	3.0	-16.0	-141.0
那斯達克QQQ	536	-0.4	2.9	7.9	30.8	新興美元	6.57	2.0	12.0	-4.0	-47.0
半導體SOXX	223.87	-1.4	5.0	6.0	16.6	新興當地	3.60	0.6	-3.2	-13.0	-48.3
羅素2000 IWM	231	-1.1	-2.1	1.1	15.1	債券型ETF					
金融股XLF	49	-0.7	-1.2	-1.5	30.6		%	%	%	%	
生技股IBB	138	0.3	-2.0	3.2	1.3	長天期公債TLT	90.64	0.2	-2.6	0.6	-8.3
營建股ITB	111	-0.9	-5.5	-6.0	8.8	投資級債LQD	108.87	0.0	-1.3	0.6	-1.6
新興股EEM	43	-0.2	-0.8	0.0	6.8	非投資級債HYG	79.39	-0.2	-0.6	0.2	2.6
						新興美元EMB	91.12	-0.1	-1.1	0.8	2.3
						新興當地EMLC	23.60	-0.2	-1.0	-0.3	-6.9

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
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%	--	2.0%
		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之要約或要約之引誘。

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。