

金融市場摘要

道瓊 38085.8 -375.1 ▼1.0%	標普500 5048.4 -23.2 ▼0.5%	那斯達克 15611.8 -101.0 ▼0.6%	費城半導體 4615.0 88.8 ▲2.0%	美10年債 4.7039 ▲6.2bps
黃金 2332.5 16.3 ▲0.7%	西德州原油 83.6 0.8 ▲0.9%	上證 3052.9 8.1 ▲0.3%	台灣加權 19857.4 -274.3 ▼1.4%	台幣 32.578 -0.1 ▼0.2%

景氣降溫、通膨回升疑慮，美股三大指數全數收低。美國首季GDP年化季增1.6%，低於市場預測值2.5%，同時創下近兩年新低。核心PCE則回升至3.7%，高於預期的3.4%。投資人降息預期隨之延後，帶動公債殖利率全數走揚，10年債利率上探去年11月以來新高4.7%，美股三大指數則跳空開低。其中，通訊服務類股大跌4.0%，反映Meta財測表現不及預期影響，表現最為弱勢，終場美股下跌0.5%。盤後Alphabet、Microsoft公布財報，兩者營收、獲利雙雙超越預期，前者更宣布股利及股票回購計畫，盤後股價分別大漲11.7%、4.6%。Fed降息預期延後，殖利率高檔盤旋，宜逢高鎖利；股市拉回後進入震盪期，關注財報及營運展望。

美股電子盤下挫，亞股普遍承壓。Meta財測展望保守，引發AI題材成長性疑慮，加以BOJ決議將至，市場氣氛趨於觀望，半導體族群領跌，日股下跌2.2%。中國發改委副司長稱將加快推動超長期特別國債發行，增添財政刺激猜想，陸港股同步走揚，陸股上漲0.3%，重回年線關卡之上，港股上漲0.4%。台股方面，電子權值股全數走弱，台積電下跌2.2%，鴻海下跌2.9%，AI概念股亦同步修正，打壓加權指數下跌1.4%，三大法人合計賣超246億元。

以色列加強對加薩南部城市拉法之空襲，地緣風險疑慮帶動油價上漲0.9%。黃金方面，美國經濟面臨停滯性通膨的可能性助長避險買盤，金價上漲0.2%，終止過去三日跌勢。

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	756	-0.5	0.8	-3.1	3.9	美元	105.60	-0.2	-0.5	1.3	4.2
MSCI新興市場	1029	-0.6	1.0	-0.7	0.5	歐元	1.0730	0.3	0.8	-0.9	-2.8
美洲股						日圓	155.65	-0.2	-0.7	-2.6	-9.3
美道瓊	38086	-1.0	0.8	-3.1	1.1	英鎊	1.2514	0.4	0.6	-0.9	-1.7
美S&P500	5048	-0.5	0.7	-3.3	5.8	瑞士法郎	0.9122	0.3	0.0	-0.9	-7.8
美Nasdaq	15612	-0.6	0.1	-4.7	4.0	澳幣	0.6518	0.3	1.5	-0.1	-4.2
費半指數	4615	2.0	2.7	-5.7	10.5	新興貨幣指數	46.25	0.1	1.0	-0.6	-3.9
羅素2000	1981	-0.7	2.0	-4.5	-2.3	南非幣	19.032	1.0	0.6	-0.4	-3.6
巴西聖保羅	124646	-0.1	0.4	-1.8	-7.1	境內人民幣	7.2399	0.1	-0.0	-0.4	-1.9
歐洲股						台幣	32.578	-0.2	-0.6	-2.2	-6.0
德國DAX	17917	-0.9	0.4	-1.9	7.0	商品					
英國富時100	8079	0.5	2.6	2.0	4.5	黃金	2332.5	0.7	-2.0	7.0	13.1
法國CAC40	8017	-0.9	-0.1	-1.7	6.3	WTI原油	83.57	0.9	1.0	2.6	16.9
泛歐600	502	-0.6	0.5	-1.5	4.9	基本金屬	471.16	0.1	0.2	11.3	11.5
亞太股						VIX	15.37	-3.8	-14.6	16.5	23.5
日本日經225	37628.5	-2.2	-1.2	-6.3	13.2	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3053	0.3	-0.7	0.9	2.7	美國2年	5.00	7.1	1.1	37.2	74.8
香港恆生	17285	0.5	5.5	5.0	1.9	美國10年	4.70	6.2	7.1	45.9	82.5
香港國企	6120	0.3	5.5	6.4	6.2	美10年-2年	-0.30	-0.8	6.0	8.6	7.7
南韓KOSPI	2629	-1.8	-0.2	-3.7	-0.4	德國10年	2.63	4.2	13.3	25.8	60.6
印度SENSEX	74339	0.7	2.6	2.1	3.1	美投資級	5.75	5.0	2.0	42.0	69.0
台灣	19857	-1.4	-2.2	-1.5	11.1	美非投資級	8.21	10.0	-9.0	51.0	62.0
股票型ETF						歐非投資級	7.19	8.0	0.0	-35.0	-16.0
美股全市場VTI	249	-0.5	0.9	-3.3	5.2	新興美元	7.46	6.0	3.0	40.0	42.0
那斯達克QQQ	424	-0.5	0.2	-4.6	3.6	新興當地	4.06	1.2	2.6	5.1	-2.5
半導體SOXX	212.41	1.9	2.8	-5.4	10.6	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	196	-0.6	1.9	-4.4	-2.1	長天期公債TLT	87.78	-0.7	-1.2	-6.1	-11.2
金融股XLF	41	-0.6	2.6	-0.9	8.7	投資級債LQD	104.73	-0.3	-0.2	-3.3	-5.4
生技股IBB	126	-1.6	0.8	-7.6	-7.5	非投資級債HYG	76.38	-0.2	0.7	-1.5	-1.3
營建股ITB	104	-0.3	1.4	-7.7	2.6	新興美元EMB	87.23	-0.3	-0.0	-2.8	-2.1
新興股EEM	41	0.2	2.1	-0.5	1.2	新興當地EMLC	23.78	0.0	0.5	-3.3	-6.2

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
4月22日	台灣	3月外銷訂單(年比)	4.0%	1.2%	-10.40%
4月23日	美國	4月標普全球製造業 PMI	51.8	49.9	51.9
		3月新屋銷售	670k	693k	662k
4月23日	歐元區	4月 HCOB 製造業 PMI	46.6	45.6	46.1
	德國	4月 HCOB 製造業 PMI	43.5	42.2	41.9
	日本	4月自分銀行製造業 PMI	--	49.9	48.2
4月24日	美國	3月耐久財訂單	2.80%	2.60%	1.30%
	德國	4月 IFO 企業景氣指數	89	89.4	87.8
4月25日	美國	Q1 GDP 年化(季比)	2.30%	1.60%	3.40%
		Q1 核心 PCE 價格指數季比	--	3.70%	2.00%
		初領失業金人數	--	207k	212k
4月26日	美國	3月 PCE(年比)	2.60%	--	2.50%
		3月核心 PCE(年比)	2.70%	--	2.80%
		4月密西根大學市場氣氛	77.9	--	77.9

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