

## 金融市場摘要

道瓊 <b>49363.9</b> -322.2 ▼0.6%	標普500 <b>7353.6</b> -49.4 ▼0.7%	那斯達克 <b>25870.7</b> -220.0 ▼0.8%	費城半導體 <b>11305.5</b> 3.0 ▲0.0%	美10年債 <b>4.6663</b>  ▲7.9bps
黃金 <b>4482.6</b> -84.1 ▼1.8%	西德州原油 <b>107.8</b> -0.9 ▼0.8%	上證 <b>4169.5</b> 38.0 ▲0.9%	台灣加權 <b>40175.6</b> -716.3 ▼1.8%	台幣 <b>31.650</b> -0.1 ▼0.3%

美國總統川普再度施壓伊朗，稱若無法達成協議，可能需要再次對伊朗採取軍事行動，使油價高位震盪，延續市場通膨疑慮，美國10年期公債殖利率跳升7.9bps至4.66%，30年期公債殖利率接近5.2%，創2007年以來新高。美債殖利率上揚使美股三大指數收低，防禦性較強的醫療保健類股領漲指數，上漲1.1%。記憶體類股大跌後反彈，使費半微幅收紅。通膨疑慮升溫，使聯準會降息空間受限，美債利率仍將高位震盪；AI發展趨勢明確、企業獲利前景樂觀，股市明顯拉回後應站在買方思考。

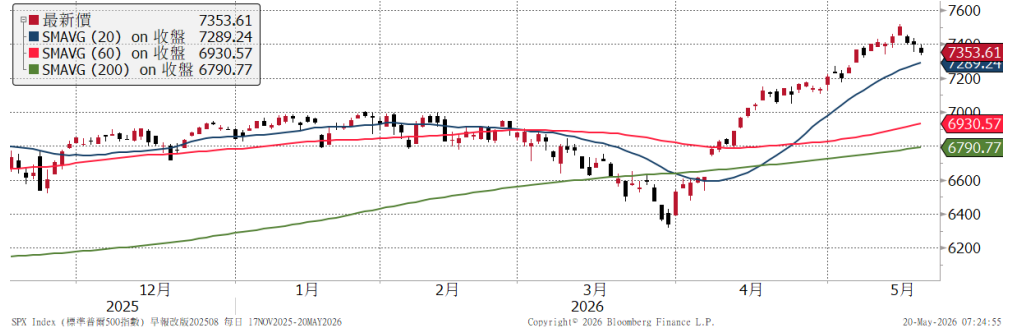
美國暫緩對伊朗軍事打擊，帶動歐股反彈，泛歐600指數上漲0.2%，軟體股跌深反彈、食品與醫療類股均漲逾1.5%。德國10年期公債殖利率續升，創2011年以來新高。

受前一日費半與美國記憶體股Seagate大跌拖累，台日韓股市表現疲軟。日本今年第一季GDP季增年率2.1%，優於市場預期的1.7%，出口與民間消費穩健支持經濟連二季度擴張，惟日經225指數仍受日債殖利率波動及半導體權值股走弱影響，指數收低0.4%。台股開低走低，中大型權值股普遍走弱，聯發科反彈一日後重挫7.2%，台積電失守月線，記憶體族群多檔跌停，使加權指數下跌1.8%。韓股波動劇烈，Kospi指數一度大跌近5%，終場收低3.3%。陸港股市受川普宣布延後對伊朗軍事行動激勵，表現相對穩健，上證指數收紅0.9%，由科技與電力類股領漲，香港恆生指數收漲0.5%。

WTI油價小幅下跌0.8%，但仍連續6日收於100美元關卡之上。美元、美債殖利率走升，使黃金價格下挫1.8%。

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
<b>全球股</b>		%	%	%	%	<b>匯率</b>		%	%	%	%
MSCI全球	1092	-0.6	-1.0	1.6	7.6	美元	99.33	0.1	1.0	1.3	1.0
MSCI新興市場	1639	-1.5	-3.5	2.6	16.7	歐元	1.1605	-0.4	-1.1	-1.5	-1.2
<b>美洲股</b>						日圓	159.07	-0.2	-0.9	-0.1	-1.5
美道瓊	49364	-0.6	-0.8	-0.2	2.7	英鎊	1.3395	-0.3	-1.1	-1.0	-0.6
美S&P500	7354	-0.7	-0.6	3.2	7.4	瑞士法郎	0.7890	-0.6	-1.1	-1.3	0.5
美Nasdaq	25871	-0.8	-0.8	5.7	11.3	澳幣	0.7107	-0.9	-1.8	-1.0	6.5
費半指數	11305	0.0	-3.5	18.3	59.6	新興貨幣指數	47.24	-0.2	-0.8	-1.0	1.4
羅素2000	2747	-1.0	-3.4	-1.1	10.7	南非幣	16.705	-0.8	-1.1	-2.0	-0.8
巴西聖保羅	174279	-1.5	-3.4	-11.0	8.2	境內人民幣	6.8143	-0.2	-0.3	0.0	2.6
<b>歐洲股</b>						台幣	31.650	-0.3	-0.5	-0.2	-0.7
德國DAX	24401	0.4	1.9	-0.1	-0.4	<b>商品</b>					
英國富時100	10331	0.1	0.6	-2.6	4.0	黃金	4482.6	-1.8	-4.9	-6.9	3.9
法國CAC40	7982	-0.1	0.0	-5.3	-2.1	WTI原油	107.77	-0.8	5.5	16.3	81.5
泛歐600	611	0.2	0.8	-1.6	3.2	基本金屬	621.52	-0.3	-1.9	0.9	12.5
<b>亞太股</b>						VIX	18.06	1.3	0.4	3.3	20.8
日本日經225	60551	-0.4	-3.5	3.5	21.2	<b>利率</b>	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	4170	0.9	-1.1	3.1	5.4	美國2年	4.12	7.4	12.7	41.0	64.5
香港恆生	25798	0.5	-2.1	-1.1	1.4	美國10年	4.67	7.9	20.3	41.8	49.9
香港國企	8640	0.5	-2.7	-2.0	-2.6	美10年-2年	0.54	0.4	7.4	0.6	-14.6
南韓KOSPI	7272	-3.3	-4.9	17.5	73.5	德國10年	3.19	4.5	9.2	23.3	33.8
印度SENSEX	75201	-0.2	0.9	-3.9	-11.4	美投資級	5.34	6.0	16.0	37.0	53.0
台灣	40176	-1.8	-4.1	9.2	39.1	美非投資級	7.28	6.0	22.0	53.0	75.0
<b>股票型ETF</b>						歐非投資級	6.29	2.0	6.0	9.0	46.0
美股全市場VTI	360	-0.6	-0.8	2.7	7.4	新興美元	6.23	5.0	20.0	34.0	52.0
那斯達克QQQ	702	-0.6	-0.8	8.1	14.2	新興當地	3.93	-0.0	3.1	13.7	13.0
半導體SOXX	496.74	0.2	-3.7	19.5	64.9	<b>債券型ETF</b>	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	273	-1.1	-3.4	-1.0	10.9	長天期公債TLT	83.02	-0.6	-2.3	-4.7	-4.7
金融股XLF	51	-1.2	-0.9	-2.5	-6.7	投資級債LQD	107.12	-0.5	-1.3	-2.7	-2.8
生技股IBB	164	0.1	-4.7	-7.1	-2.7	非投資級債HYG	79.35	-0.2	-0.7	-1.6	-1.6
營建股ITB	86	-1.5	-4.6	-11.9	-10.5	新興美元EMB	94.25	-0.4	-1.5	-2.5	-2.1
新興股EEM	64	-1.1	-2.4	1.0	17.5	新興當地EMLC	25.08	-0.7	-1.7	-3.9	-2.9

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
5月18日	美國	NAHB 房屋市場指數	34	37	34
	中國	零售銷售(年比)	1.9%	0.2%	1.7%
		工業生產(年比)	6.0%	4.1%	5.7%
5月19日	美國	成屋待完成銷售(月比)	1.0%	1.4%	1.5%
	歐元區	貿易收支	--	3.5b	7.0b
	日本	GDP(年化季增)	1.7%	2.1%	1.3%
		工業生產(年比)	--	2.4%	2.3%
5月20日	歐元區	CPI(年比)	--	--	3.0%
	台灣	外銷訂單(年比)	--	--	65.9%
5月21日	美國	FOMC 會議記錄	--	--	--
		製造業 PMI	53.6	--	54.5
	歐元區	製造業 PMI	51.5	--	52.2
	日本	出口(年比)	9.0%	--	11.7%
5月22日	美國	密西根大學消費者信心指數	48.2	--	48.2
	日本	CPI(年比)	1.6%	--	1.5%

## 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。