

金融市場摘要

道瓊 38240.0 253.6 ▲0.7%	標普500 5010.6 43.4 ▲0.9%	那斯達克 15451.3 169.3 ▲1.1%	費城半導體 4381.9 75.0 ▲1.7%	美10年債 4.6085 ▼1.2bps
黃金 2327.3 -64.6 ▼2.7%	西德州原油 82.9 -0.3 ▼0.3%	上證 3044.6 -20.7 ▼0.7%	台灣加權 19411.2 -115.9 ▼0.6%	台幣 32.636 -0.1 ▼0.4%

美國進入重要企業財報密集發布期，標普500成份股中約180家公司，占總市值40%以上，將於本週發布財報，上週大幅修正的科技股出現反彈，七巨頭除特斯拉外大多上漲，輝達漲4.4%，領漲半導體類股，終場四大指數全線收高。中東地緣風險趨緩，公債避險買盤退潮，10年期公債殖利率區間波動。匯市變化不大，美元指數小跌0.1%。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。

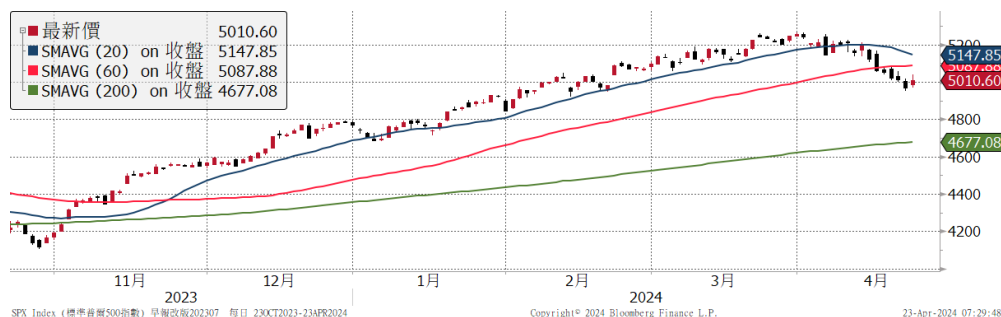
歐洲央行管理委員會成員Francois Villeroy de Galhau表示，石油市場的不確定性不會阻止ECB在六月首次降息。零售與電信類股領漲歐股，泛歐600指數收漲0.6%。

中東局勢並未進一步升級，日、韓股市反彈，銀行股領漲日股，日經上漲1%，金融與汽車類股帶領Kospi指數收高1.5%。中國證監會發布5項新措施，包含支持龍頭企業赴香港上市，助香港提升國際金融地位，加上騰訊新款手遊將提早上線而大漲5.5%，激勵恆指收漲1.8%。A股開高走低，上證下跌0.7%。台股早盤在一度漲逾百點，金融、塑膠表現亮眼，但是仍不敵AI、電子族群賣壓，終場加權指數下挫0.6%，外資賣超129.5億，台幣再貶1.24角。因高效能運算、人工智慧及雲端等需求持續擴增，3月外銷訂單年增1.2%。

油價受中東局勢降溫影響小幅回落，西德州原油小跌0.3%。避險需求減弱也導致黃金價格大跌2.7%，創逾一年來最大跌幅。

重要指數近 6 個月走勢

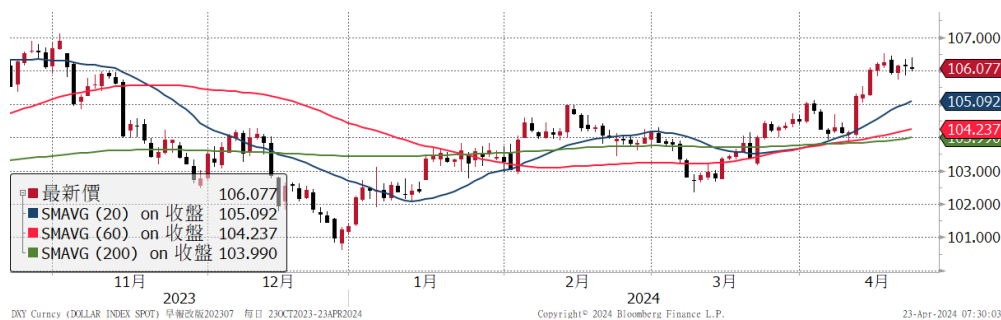
標普 500



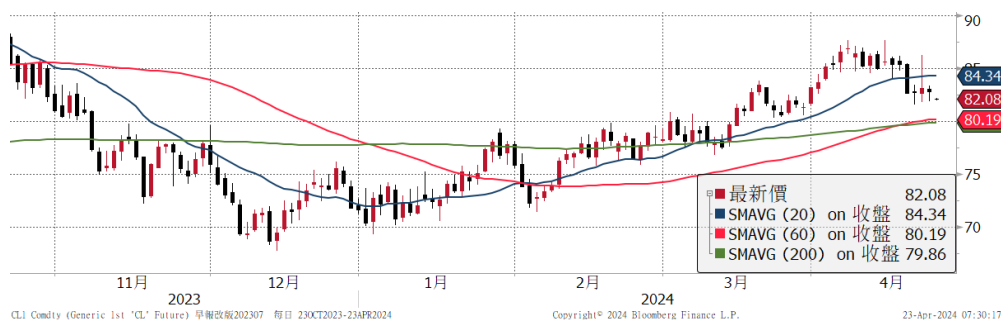
美 10 年債利率



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	749	0.8	-1.2	-4.1	3.1	美元	106.08	-0.1	-0.1	1.6	4.7
MSCI新興市場	1012	0.8	-1.8	-2.6	-1.2	歐元	1.0655	-0.0	0.3	-1.7	-3.5
美洲股						日圓	154.85	-0.1	-0.4	-2.2	-8.9
美道瓊	38240	0.7	1.3	-3.1	1.5	英鎊	1.2350	-0.2	-0.8	-2.3	-3.0
美S&P500	5011	0.9	-1.0	-4.3	5.0	瑞士法郎	0.9120	-0.2	-0.0	-1.4	-7.7
美Nasdaq	15451	1.1	-2.7	-5.9	2.9	澳幣	0.6450	0.5	0.1	-1.4	-5.3
費半指數	4382	1.7	-6.4	-10.7	4.9	新興貨幣指數	46.10	-0.0	0.1	-0.7	-4.2
羅素2000	1967	1.0	-0.4	-5.0	-2.9	南非幣	19.194	-0.5	-1.1	-1.6	-4.3
巴西聖保羅	125573	0.4	0.2	-1.1	-6.4	境內人民幣	7.2436	-0.1	-0.1	-0.2	-2.0
歐洲股						台幣	32.636	-0.4	-0.8	-2.1	-6.2
德國DAX	17861	0.7	-0.9	-1.9	6.6	商品					
英國富時100	8024	1.6	0.7	1.2	3.8	黃金	2327.3	-2.7	-2.4	7.7	13.0
法國CAC40	8040	0.2	-0.1	-1.4	6.6	WTI原油	82.85	-0.3	-3.0	1.8	14.5
泛歐600	502	0.6	-0.7	-1.4	4.9	基本金屬	478.35	-0.2	3.7	13.0	13.2
亞太股						VIX	16.94	-9.5	-11.9	29.7	36.1
日本日經225	37438.6	1.0	-4.6	-7.9	12.6	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3045	-0.7	-0.4	-0.1	2.4	美國2年	4.97	-1.5	5.1	38.2	72.1
香港恆生	16512	1.8	-0.5	0.1	-2.6	美國10年	4.61	-1.2	0.7	41.0	72.9
香港國企	5831	1.5	-0.4	1.4	1.2	美10年-2年	-0.36	0.4	-4.4	2.8	0.8
南韓KOSPI	2629	1.4	-1.5	-4.1	-0.4	德國10年	2.49	-1.4	4.6	16.3	46.2
印度SENSEX	73649	0.8	0.3	1.1	2.1	美投資級	5.70	-1.0	1.0	41.0	64.0
台灣	19411	-0.6	-5.1	-3.9	8.6	美非投資級	8.19	-8.0	2.0	55.0	60.0
股票型ETF						歐非投資級	7.16	-3.0	6.0	-42.0	-19.0
美股全市場VTI	248	1.0	-0.9	-4.2	4.4	新興美元	7.40	-2.0	0.0	35.0	36.0
那斯達克QQQ	419	1.0	-2.8	-6.2	2.3	新興當地	4.02	-0.1	-1.3	2.0	-5.9
半導體SOXX	201.66	1.6	-6.3	-10.6	5.0	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	195	1.1	-0.2	-4.8	-2.7	長天期公債TLT	89.00	-0.2	0.1	-5.3	-10.0
金融股XLF	41	1.2	2.5	-1.3	8.7	投資級債LQD	105.27	0.2	0.4	-3.1	-4.9
生技股IBB	126	1.1	-1.4	-7.4	-7.2	非投資級債HYG	76.40	0.6	0.6	-1.7	-1.3
營建股ITB	103	0.8	-2.2	-9.4	1.4	新興美元EMB	87.99	0.5	1.2	-2.0	-1.2
新興股EEM	40	1.1	-0.3	-1.8	-0.2	新興當地EMLC	23.89	0.3	-0.1	-2.5	-5.8

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	--	51.9
		3月新屋銷售	670k	--	662k
	歐元區	4月 HCOB 製造業 PMI	46.6	--	46.1
	德國	4月 HCOB 製造業 PMI	43.5	--	41.9
4月24日	美國	3月耐久財訂單	2.80%	--	1.30%
	德國	4月 IFO 企業景氣指數	89	--	87.8
4月25日	美國	Q1 GDP 年化(季比)	2.30%	--	3.40%
		Q1 核心 PCE 價格指數季比	--	--	2.00%
		初領失業金人數	--	--	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。

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。