

金融市場摘要

道瓊 49230.7 -79.6 ▼0.2%	標普500 7165.1 56.7 ▲0.8%	那斯達克 24836.6 398.1 ▲1.6%	費城半導體 10513.7 435.1 ▲4.3%	美10年債 4.3007 ▼2.4bps
黃金 4709.5 15.4 ▲0.3%	西德州原油 94.4 -1.4 ▼1.5%	上證 4079.9 -13.3 ▼0.3%	台灣加權 38932.4 1218.3 ▲3.2%	台幣 31.516 0.1 ▲0.2%

週五傳伊朗外交部長將抵達巴基斯坦首都伊斯蘭堡，被市場視為美伊第2輪談判的積極訊號。惟週六川普宣布取消特使團赴巴基斯坦和談，伊朗官媒亦表示沒有計畫舉行會談，中東談判再陷僵局。標普、那指受中東談判前景激勵，指數連袂上漲並創歷史新高。Intel暴漲24%，帶動費半漲4.3%，達成18連漲。CPU需求升級帶動半導體類股上漲，AMD飆漲14%、輝達漲逾4%，市值重返5兆美元。美國司法部宣布，正式撤銷對Fed主席鮑爾的刑事調查，被視為替Warsh接替Fed主席提名案掃除障礙，提高市場降息預期，美元雙率雙雙下滑。Fed暫停降息，公債殖利率高檔震盪，布局可鎖定低波動、高信評的標的；股市急漲不追，拉回布建，企業獲利穩健成長。

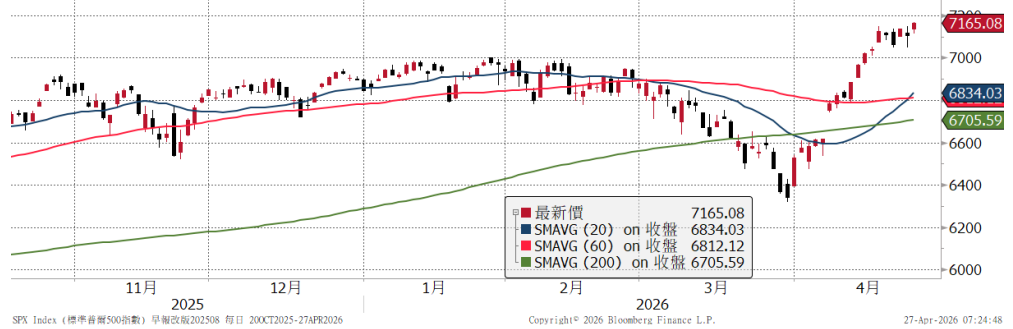
布蘭特油價仍在高位震盪，提高通膨擔憂，拖累泛歐600指數下跌0.6%。德國軟體巨頭SAP商業AI與雲端業務成長強勁，營收獲利優於預期，股價反彈7%。

Intel財報優於預期，帶動日本半導體供應鏈大漲，Ibiden大漲逾12%、味之素漲6%，率日經225上漲1%。金管會放寬台股基金及主動ETF單一個股投資上限從10%到25%，激勵台積電大漲5%，台達電、聯發科等權值股也聯袂上漲，推升指數盤中接近39k，終場收38932點創新高，漲幅3.2%，使台股今年漲點突破1萬點。陸股市走勢分歧，港股受半導體權值股拉升、科技股回穩，帶動恆生指數翻紅收漲0.2%，陸股則因獲利了結及監管降溫傳聞，上證指數收低0.3%。

受美伊有望進入新一輪談判影響，WTI油價下跌1.5%。美元雙率走降，使黃金震盪上揚。

重要指數近 6 個月走勢

標普 500



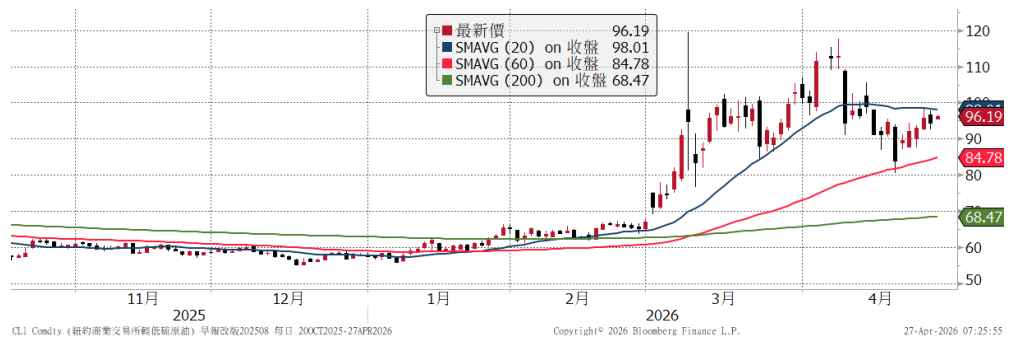
美 10 年債利率



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	1072	0.5	-0.2	11.0	5.7	美元	98.53	-0.2	0.4	-1.5	0.3	
MSCI新興市場	1610	0.7	0.8	12.0	14.6	歐元	1.1722	0.3	-0.4	1.7	-0.3	
美洲股						日圓	159.38	0.2	-0.5	0.5	-1.8	
美道瓊	49231	-0.2	-0.4	9.0	2.4	英鎊	1.3532	0.5	0.1	1.9	0.3	
美S&P500	7165	0.8	0.5	12.5	4.7	瑞士法郎	0.7850	0.2	-0.4	1.6	0.8	
美Nasdaq	24837	1.6	1.5	18.6	6.9	澳幣	0.7152	0.3	-0.3	4.0	7.1	
費半指數	10514	4.3	10.0	41.0	48.4	新興貨幣指數	47.41	0.4	-0.7	3.3	1.8	
羅素2000	2787	0.4	0.4	13.8	12.3	南非幣	16.511	0.7	-1.3	3.3	-0.1	
巴西聖保羅	190745	-0.3	-2.5	5.1	18.4	境內人民幣	6.8321	-0.0	-0.2	0.9	2.3	
歐洲股						台幣	31.516	0.2	0.3	1.6	-0.2	
德國DAX	24129	-0.1	-2.3	8.2	-1.5	商品						
英國富時100	10379	-0.7	-2.7	4.1	4.5	黃金	4709.5	0.3	-2.5	4.2	8.4	
法國CAC40	8158	-0.8	-3.2	5.9	0.1	WTI原油	94.40	-1.5	12.6	-3.5	67.4	
泛歐600	611	-0.6	-2.5	6.1	3.1	基本金屬	620.50	-0.3	0.8	9.2	12.3	
亞太股						VIX	18.71	-3.1	7.0	-39.7	25.2	
日本日經225	59716	1.0	2.1	15.0	19.5	利率		%	bps	bps	bps	bps
中國上證	4080	-0.3	0.7	5.1	2.9	美國2年	3.78	-5.5	7.0	-11.0	30.5	
香港恆生	25978	0.2	-0.7	3.7	1.7	美國10年	4.30	-2.4	5.3	-5.9	13.4	
香港國企	8776	0.5	-0.8	3.3	-1.4	美10年-2年	0.52	3.5	-1.9	5.4	-17.1	
南韓KOSPI	6476	-0.0	4.6	16.9	54.4	德國10年	2.99	-1.5	3.4	-3.3	13.9	
印度SENSEX	76664	-1.3	-2.3	3.5	-9.9	美投資級	5.03	-2.0	6.0	-17.0	22.0	
台灣	38932	3.2	5.8	19.4	34.8	美非投資級	6.90	-4.0	15.0	-51.0	37.0	
股票型ETF						歐非投資級	6.22	0.0	2.0	-42.0	39.0	
美股全市場VTI	352	0.6	0.4	10.2	5.0	新興美元	5.96	1.0	7.0	-32.0	25.0	
那斯達克QQQ	664	1.9	2.3	15.7	8.1	新興當地	3.83	0.6	3.9	-13.4	3.3	
半導體SOXX	461.6	4.7	11.0	40.4	53.3	債券型ETF		%	%	%	%	
羅素2000 IWM	277	0.4	0.3	11.8	12.4	長天期公債TLT	86.71	0.2	-0.4	0.7	-0.5	
金融股XLF	51	-0.7	-1.9	4.8	-6.1	投資級債LQD	109.60	0.1	-0.4	1.6	-0.5	
生技股IBB	170	-1.0	-3.9	2.7	0.6	非投資級債HYG	80.48	0.1	-0.2	2.0	-0.2	
營建股ITB	100	-1.3	1.6	10.2	3.3	新興美元EMB	96.20	0.3	-0.5	2.9	-0.1	
新興股EEM	64	2.2	0.2	14.9	16.5	新興當地EMLC	25.74	0.2	-1.3	3.1	-0.3	

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

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。

日期	區域	事件	預估值	實際值	前期值
4月27日	中國	年至今工業企業利潤(年比)	--	--	15.2%
4月28日	日本	失業率	2.6%	--	2.6%
		工具機訂單(年比)	--	--	28.1%
4月29日	美國	經濟諮商局消費者信心	89.3	--	91.8
	澳洲	CPI(年比)	4.8%	--	3.7%
	歐元區	經濟信心指數	-8.7	--	-7.0
4月30日	美國	耐久財訂單(月比)	0.5%	--	-1.3%
	美國	FOMC 利率決策上限	3.75%	--	3.75%
		PCE(年比)	3.5%	--	2.8%
	歐元區	CPI(年比)	3.0%	--	2.6%
		歐洲央行邊際借貸機制	2.4%	--	2.4%
台灣	GDP(年比)	10.7%	--	12.65%	
5月1日	澳洲	PPI(年比)	--	--	3.5%
	美國	ISM 製造業 PMI	53.3	--	52.7
	日本	東京核心核心 CPI(年比)	2.2%	--	2.3%

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。