

▶ 升息預期降溫，美股大幅反彈

銅價等大宗商品價格回落，密西根大學長期通膨調查下降，皆緩解通膨擔憂，而銀行股壓力測試後勁揚也帶動道瓊上漲，美股週五強勢反彈。

▶ 台股量縮反彈，收15303點週線連三黑

台股盤中漲幅一度衝破 15400 點整數關卡，但盤中漲幅收斂，半導體指數尾盤翻黑，終場上漲 0.84%，收 15303 點，成交量萎縮降至 2307 億元。

	收盤	漲跌點	漲跌幅
道瓊	31501	+823.3	+2.7%
標普500	3912	+116.0	+3.1%
那斯達克	11608	+375.4	+3.3%
上證	3350	+29.6	+0.9%
台灣加權	15303	+126.9	+0.8%
黃金	1827	+4.1	+0.2%
西德州原油	107.6	+3.4	+3.2%
美10年債	3.1301	+4.3	+4.3bp
人民幣	6.69	+0.0	+0.1%
台幣	29.73	+0.1	+0.2%
日圓	135.23	-0.3	-0.2%
歐元	1.0553	+0.0	+0.3%
澳幣	0.6945	+0.0	+0.7%
VIX	27.2	-1.8	-6.3%

銅價等大宗商品價格回落，密西根大學長期通膨調查從初值報告的14年高位下降，皆緩解通膨擔憂，而銀行股壓力測試後勁揚也帶動道瓊上漲，美股週五強勢反彈。消息方面，聖路易聯邦準備銀行總裁布拉德表示，美國經濟顯示出巨大的彈性，就衰退可能性展開辯論為時過早。短線迎來氣氛過度悲觀後的反彈，但宜注意月、季均線反壓仍重，不利追價，如短債等具現金流、市場波動小的工具仍為較佳的選擇。

歐股跟隨美股漲勢，雖然近期大宗商品價格回落令原物料類股跌幅較重，但科技股大漲下帶領多數類股收漲。數據方面，英國5月零售額月比下降0.5%，德國6月商業景氣指數也從93.0降至92.3。

美股帶動亞股漲勢，日韓股市收漲外，中港股市同步收紅，中港監管機構討論將持牌券商納入跨境理財通計劃，帶動恆生指數勁揚。台股在航運、光電類股強漲下，盤中漲幅一度衝破15400點整數關卡，但上攻後引來賣盤，盤中漲幅收斂，聯電、聯發科與日月光投控均走跌，半導體指數尾盤翻黑，終場上漲0.84%，收15303點，成交量萎縮降至2307億元。

美股氣氛好轉，美債殖利率收升，美元指數收低。土耳其宣布，禁止向持有大量外匯的企業提供貸款以降溫信貸活動，消息激勵里拉反彈。風險氣氛帶動油價漲勢，金價則變動不大。

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。

金融市場回顧

	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	613	2.6	4.8	-6.2	-18.8	美元	104.19	-0.2	-0.5	2.3	8.9
MSCI新興	1011	1.6	0.7	-3.1	-17.9	歐元	1.0553	0.3	0.5	-1.7	-7.2
美洲股						日圓	135.23	-0.2	-0.2	-6.2	-14.9
美道瓊	31501	2.7	5.4	-5.2	-13.3	英鎊	1.23	0.1	0.2	-2.1	-9.3
美 Nasdaq	11608	3.3	7.5	-4.3	-25.8	瑞士法郎	0.96	0.3	1.2	0.2	-4.7
美 S&P500	3912	3.1	6.4	-5.9	-17.9	澳幣	0.69	0.7	0.2	-2.3	-4.4
費半	2718	4.4	5.4	-12.7	-31.1	紐幣	0.63	0.7	0.1	-2.3	-7.4
巴西聖保羅	98672	0.6	-1.2	-11.9	-5.9	新興貨幣	51.69	0.1	0.4	-1.6	-1.7
歐洲股						南非幣	15.80	1.0	1.3	-1.0	0.9
德國 DAX	13118	1.6	-0.1	-9.3	-17.4	境內人民幣	6.69	0.1	0.4	-0.5	-5.0
英國富時 100	7209	2.7	2.7	-5.0	-2.4	台幣	29.73	0.2	-0.0	-0.4	-7.4
法國 CAC40	6073	3.2	3.2	-6.8	-15.1	韓元	1299	0.2	-0.8	-2.5	-8.4
俄羅斯 RTS	1415	-0.1	7.6	24.8	-11.3	新幣	1.39	0.3	0.3	-1.0	-2.7
泛歐 600	413	2.6	2.4	-7.0	-15.3	商品					
亞太股						黃金	1826.88	0.2	-0.7	-2.1	-0.1
日本日經 225	26492	1.2	2.0	-1.0	-7.1	WTI原油	107.62	3.2	-1.8	-2.0	43.1
中國上證	3350	0.9	1.0	9.8	-7.2	基本金屬	443.54	-1.6	-5.3	-13.5	-11.1
香港恆生	21719	2.1	3.1	8.8	-5.8	農產品	491.16	0.1	-8.2	-15.6	10.3
香港國企	7629	2.2	3.5	12.0	-6.2	CRB	298.55	0.6	-3.4	-6.9	28.5
南韓 KOSPI	2367	2.3	-3.0	-9.2	-20.4	VIX	27.23	-6.3	-12.5	5.9	58.1
印度 SENSEX	52728	0.9	2.7	-2.0	-8.8		%	bps	bps	bps	bps
台灣	15303	0.8	-2.2	-3.5	-15.2	美國 10年	3.13	4.3	-9.5	38.0	162.0
泰國 SET	1569	0.7	0.6	-3.5	-3.8	美 10年-2年	5.87	-0.5	1.8	-20.7	-71.5
印尼 JCI	7043	0.6	1.5	2.7	9.3	德國 10年	1.44	1.4	-21.9	47.5	161.9
產業股						美投資級	4.73	2.0	-6.0	44.0	240.0
MSCI資訊	422	3.6	7.4	-5.9	-26.3	美非投資級	8.42	-14.0	-9.0	67.0	421.0
MSCI金融	124	2.7	3.8	-8.7	-16.9	歐非投資級	7.46	5.0	16.0	4.0	391.0
MSCI能源	211	1.8	-0.9	-16.4	21.2	新興美元	7.04	2.0	-2.0	57.0	273.0
MSCI原物料	301	2.7	-0.3	-13.4	-16.5	新興當地	4.44	-0.7	-6.2	14.1	60.5
NBI生技	3850	1.7	9.7	1.4	-18.6	註：美投資級、美高收益、歐高收益、新興美元、新興當地，為 Bloomberg Barclays 相關債券指數之參考利率。					
AMEX金礦	238	2.7	-1.5	-8.6	-8.1						

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
6月27日	中國	年至今工業利潤(年比)	--	--	3.50%
	美國	耐久財訂單	0.1%	--	0.5%
		耐久財(運輸除外)	0.4%	--	0.4%
6月28日	美國	零售庫存月比	0.4%	--	0.70%
		躉售存貨月比	0.1%	--	0.5%
		FHFA 房價指數月比	--	--	1.50%
		凱斯席勒 20 城市月比	--	--	2.42%
		經濟諮詢委員會消費者信心	100.0	--	106.4
		聯準會里奇蒙分行製造業指數	--	--	-9
		6月29日	歐元區	M3 貨幣供給(年比)	--
經濟信心指數	--	--		105	
6月30日	美國	1Q GDP 年化季比	-1.4%	--	-1.50%
	中國	製造業 PMI	49.0	--	49.6
		非製造業 PMI	45.5	--	47.8
7月1日	美國	ISM 製造業指數	54.5	--	56.1

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。