

## 金融市場摘要

道瓊 <b>46946.4</b> 387.9 ▲0.8%	標普500 <b>6699.4</b> 67.2 ▲1.0%	那斯達克 <b>22374.2</b> 268.8 ▲1.2%	費城半導體 <b>7796.2</b> 149.6 ▲2.0%	美10年債 <b>4.2160</b> ▼6.1bps
黃金 <b>5006.4</b> -13.1 ▼0.3%	西德州原油 <b>93.5</b> -5.2 ▼5.3%	上證 <b>4084.8</b> -10.7 ▼0.3%	台灣加權 <b>33342.5</b> -57.8 ▼0.2%	台幣 <b>31.948</b> 0.0 ▼0.1%

中東局勢方面，部分船隻在外交協調下恢復通行荷姆茲海峽，以及阿聯酋富查伊拉石油碼頭重啓，緩解市場對原油供應鏈的擔憂，帶動美股反彈，標普更創下2月以來當日最佳表現。類股方面，由科技、非必需消費、通訊服務類股領漲，半導體族群漲幅居前。黃仁勳預計Blackwell與Vera Rubin晶片將於2027年帶來逾1兆美元商機；AI趨勢下，市場亦樂觀看待記憶體前景，美光本週將公布財報，週一股價上漲3.7%。油價回落推動10年美債利率回落至4.21%，市場聚焦FOMC點陣圖路徑。短線避險情緒升溫，然聯準會按兵不動，可望緩和利率下滑空間；AI發展趨勢明確、企業獲利前景樂觀，股市拉回布建。

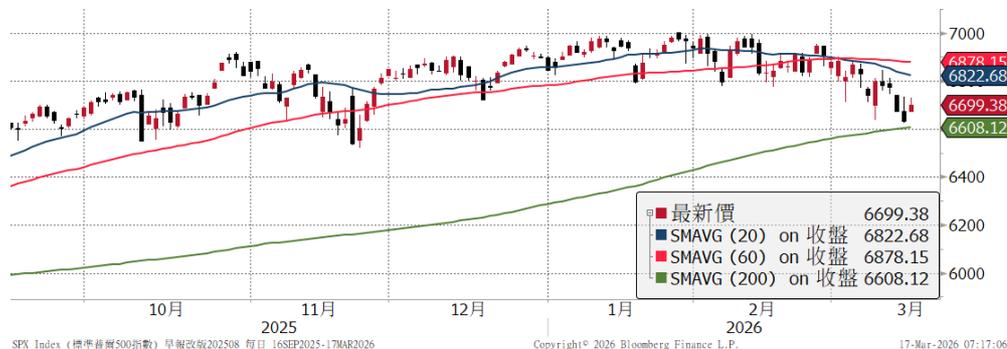
歐股開低走高，盤中受油價回落的激勵，泛歐600指數終場收高0.4%，本週亦關注ECB、BOE將召開貨幣政策會議。

亞股走勢漲跌互見。日本方面，汽車與零售類股表現疲弱，導致日股走勢下行；所幸半導體類股撐盤，帶動跌幅收斂，日經指數收低0.2%。SK海力士勁揚7%，支撐韓國KOSPI指數收漲1.1%。陸港股方面，中國1-2月工業生產、零售銷售年增均優於預期，但隨基建、化工股承壓，上證指數連三日收低；恆生指數收高1.4%，小米漲幅5.6%為漲點貢獻居前。台股高開低走，盤面由記憶體、IC載板、玻纖等族群支撐，惟台積電收跌逾1%的拖累下，終場加權指數下跌0.2%，外資賣超439億元。

市場對能源供應中斷的擔憂稍緩，西德州原油下跌5%至93美元/桶。市場避險情緒緩和，美元指數回落至99.7，黃金收跌0.3%。

重要指數近 6 個月走勢

標普 500



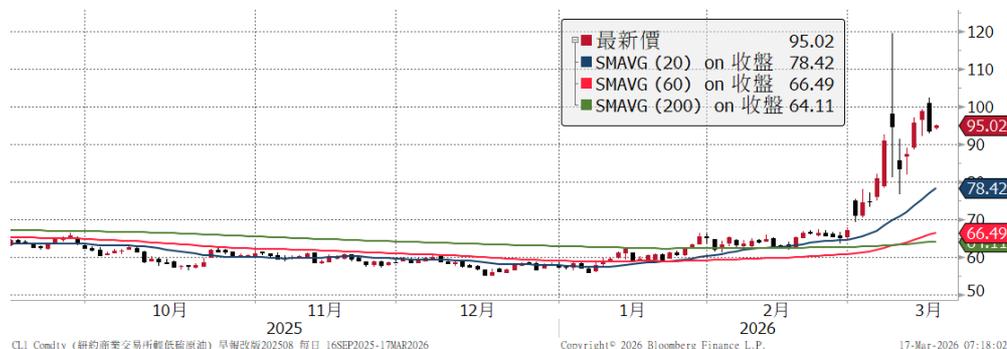
美 10 年債利率



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
<b>全球股</b>		%	%	%	%	<b>匯率</b>		%	%	%	%
MSCI全球	1008	0.9	-0.8	-3.3	-0.6	美元	99.71	-0.6	0.5	2.9	1.4
MSCI新興市場	1479	0.7	1.7	-5.0	5.3	歐元	1.1505	0.8	-1.1	-3.0	-2.1
<b>美洲股</b>						日圓	159.07	0.4	-0.9	-3.7	-1.6
美道瓊	46946	0.8	-1.7	-5.2	-2.3	英鎊	1.3320	0.7	-0.9	-1.9	-1.2
美S&P500	6699	1.0	-1.4	-2.0	-2.1	瑞士法郎	0.7877	0.4	-1.3	-2.3	0.6
美Nasdaq	22374	1.2	-1.4	-0.8	-3.7	澳幣	0.7072	1.3	-0.1	-0.3	5.8
費半指數	7796	2.0	-0.2	-4.2	10.1	新興貨幣指數	46.41	0.7	-0.8	-2.7	-0.4
羅素2000	2503	0.9	-2.0	-5.4	0.9	南非幣	16.675	1.5	-2.3	-4.0	-0.8
巴西聖保羅	179875	1.3	-0.6	-3.5	11.6	境內人民幣	6.8917	0.2	0.2	0.2	1.4
<b>歐洲股</b>						台幣	31.948	-0.1	-0.1	-1.4	-1.6
德國DAX	23564	0.5	0.7	-5.7	-3.8	<b>商品</b>					
英國富時100	10318	0.6	0.7	-2.3	3.9	黃金	5006.4	-0.3	-2.6	2.6	15.9
法國CAC40	7936	0.3	0.3	-4.6	-2.6	WTI原油	93.50	-5.3	-1.3	52.4	65.5
泛歐600	598	0.4	0.6	-3.7	1.1	基本金屬	590.29	0.0	-0.2	3.7	6.9
<b>亞太股</b>						VIX	23.51	-13.5	-7.8	10.9	57.3
日本日經225	53751	-0.1	1.9	-5.3	6.8	<b>利率</b>	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	4085	-0.3	-0.3	0.1	3.1	美國2年	3.67	-4.6	13.5	26.4	19.8
香港恆生	25834	1.4	1.7	-3.0	1.1	美國10年	4.22	-6.1	12.0	16.8	4.9
香港國企	8816	1.7	2.7	-2.8	-1.0	美10年-2年	0.54	-1.5	-1.1	-9.6	-14.7
南韓KOSPI	5550	1.1	5.7	1.0	31.9	德國10年	2.95	-3.1	9.3	19.8	9.7
印度SENSEX	75503	1.3	-2.7	-9.8	-12.3	美投資級	5.09	-5.0	22.0	35.0	28.0
台灣	33343	-0.2	3.8	-0.8	15.2	美非投資級	7.24	-2.0	26.0	62.0	71.0
<b>股票型ETF</b>						歐非投資級	6.42	4.0	14.0	66.0	59.0
美股全市場VTI	329	1.0	-1.4	-2.1	-1.7	新興美元	6.04	1.0	11.0	37.0	33.0
那斯達克QQQ	600	1.1	-1.2	-0.3	-2.3	新興當地	3.95	0.7	4.7	19.8	14.8
半導體SOXX	337.83	2.0	0.4	-4.7	12.2	<b>債券型ETF</b>	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	249	0.9	-1.9	-5.3	1.1	長天期公債TLT	87.21	0.8	-2.3	-2.8	0.1
金融股XLF	49	0.8	-2.0	-4.5	-10.0	投資級債LQD	108.69	0.5	-1.9	-2.6	-1.4
生技股IBB	167	1.0	-2.4	-3.1	-1.0	非投資級債HYG	79.45	0.3	-0.9	-1.7	-1.5
營建股ITB	94	1.3	-3.6	-17.0	-2.1	新興美元EMB	94.75	0.4	-1.3	-2.7	-1.6
新興股EEM	58	2.8	-0.1	-4.5	6.7	新興當地EMLC	25.33	0.8	-0.9	-4.3	-1.9

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
3月16日	美國	3月紐約州製造業調查指數	3.9	-0.2	7.1
		3月NAHB房屋市場指數	37	38	36
	中國	2月中古屋房價(月比)	--	-0.43%	-0.54%
		2月零售銷售年至今(年比)	2.5%	2.8%	--
3月17日	美國	3月紐約Fed服務業商業活動	--	--	-25.7
	歐元區	3月ZEW調查預期	--	--	39.4
3月18日	美國	2月PPI(年比)	3.00%	--	2.90%
		1月耐久財訂單	0.00%	--	0.00%
	歐元區	2月核心CPI(年比)	2.40%	--	2.40%
		日本	2月出口(年比)	1.90%	--
3月19日	美國	聯準會FOMC利率決策	--	--	--
		首次申請失業救濟金人數	215k	--	213k
		1月新屋銷售	720k	--	745k
	日本	1月核心機器訂單(年比)	8.90%	--	16.80%
3月20日	台灣	2月出口訂單(年比)	24.50%	--	60.10%

## 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。

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。