

金融市場摘要

道瓊 49918.8 -953.3 ▼1.9%	標普500 7267.0 -119.7 ▼1.6%	那斯達克 25169.5 -509.3 ▼2.0%	費城半導體 12206.5 -451.3 ▼3.6%	美10年債 4.5523 ▲3.6bps
黃金 4072.3 -188.5 ▼4.4%	西德州原油 90.0 1.8 ▲2.1%	上證 3993.2 -16.8 ▼0.4%	台灣加權 43225.5 -1478.9 ▼3.3%	台幣 31.668 -0.1 ▼0.2%

美國5月CPI年增4.2%，創下三年新高，核心部分亦升至8個月新高2.9%，反映油價上漲衝擊浮現。然增幅與預期相符，緩和升息時點需提前的疑慮。川普總統威脅對伊朗發動猛烈打擊，伊朗則稱將採取強力回應。地緣風險升溫，美股三大指數承壓下跌，台指夜盤續跌1.7%、台積電ADR下跌4.5%。11大類股跌多漲少，必須消費、能源族群逆勢走強，反映防禦屬性及油價上漲提振。甲骨文Q1營收、獲利皆優於預期，惟管理層宣布計劃籌資400億美元，盤後股價大跌10%。雙率方面，各天期利率隨油價反彈，30年期利率重回5%之上，美元指數小幅上漲。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。

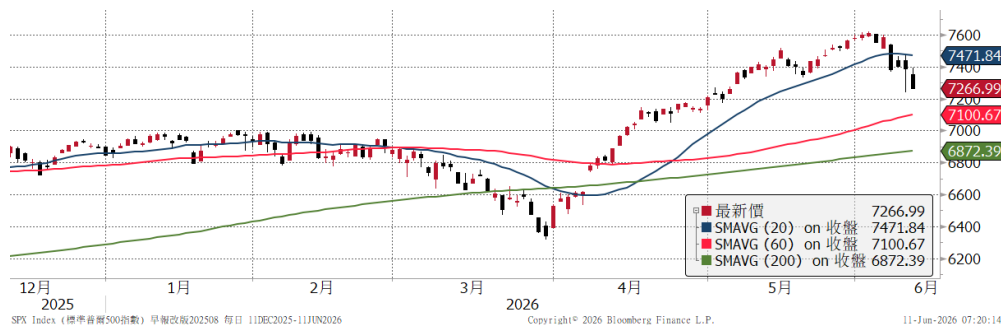
ECB利率決議前夕，市場氣氛觀望，歐股日內震盪後小幅收跌，主要國家股市漲跌互見。

地緣不確定性再度升溫，加以晚間美國CPI發布前，市場氣氛趨於謹慎，打壓亞股普遍下跌。日本5月PPI升至6.3%，創下三年新高，並顯著高於市場預期，強化BOJ下週升息的猜想，日股承壓走弱，下跌1.9%。韓國財政部稱金融領域波動性加劇，將密切監控並透過政策因應。政策趨緊疑慮拖累韓股下挫，三星電子、SK海力士分別大跌6.1%、7.5%，拖累韓股收跌4.5%。外資持續調節台股，過去5日大賣4374億，已回吐5月加碼幅度，台積電、聯發科、鴻海等權值股全數承壓，以至台股下挫3.3%。

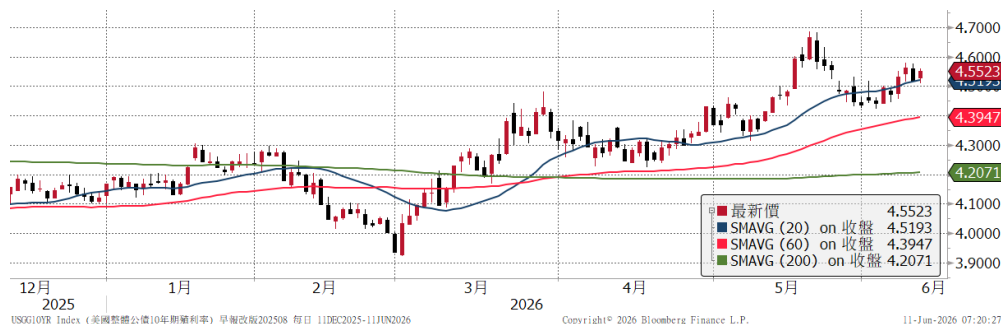
美伊衝突升溫風險加劇，國際油價上漲2.1%，早盤續漲3.9%至93.5美元。金價受美元雙率反彈影響，續跌4.4%。

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	1087	-1.5	-3.8	-1.7	7.1	美元	99.95	0.0	0.4	2.1	1.7
MSCI新興市場	1667	-2.6	-6.8	-2.6	18.7	歐元	1.1535	-0.1	-0.5	-2.1	-1.8
美洲股						日圓	160.55	-0.1	-0.3	-2.1	-2.4
美道瓊	49919	-1.9	-1.5	0.6	3.9	英鎊	1.3368	-0.1	-0.4	-1.9	-0.9
美S&P500	7267	-1.6	-3.8	-1.8	6.2	瑞士法郎	0.7999	-0.2	-1.0	-2.8	-1.0
美Nasdaq	25170	-2.0	-6.3	-4.1	8.3	澳幣	0.6999	-0.4	-1.8	-3.5	4.8
費半指數	12206	-3.6	-12.3	3.7	72.3	新興貨幣指數	47.08	-0.1	-0.6	-1.6	1.1
羅素2000	2835	-1.1	-2.0	-0.9	14.2	南非幣	16.579	-0.4	-1.4	-1.0	-0.2
巴西聖保羅	168619	-0.7	-1.0	-8.4	4.7	境內人民幣	6.7755	-0.0	0.0	0.3	3.2
歐洲股						台幣	31.668	-0.2	-0.7	-0.8	-0.7
德國DAX	24195	-1.0	-2.4	-0.6	-1.2	商品					
英國富時100	10255	0.3	-0.7	-0.1	3.3	黃金	4072.3	-4.4	-8.2	-14.7	-6.4
法國CAC40	8162	-0.5	0.1	0.6	0.2	WTI原油	90.03	2.1	-6.2	-4.7	62.7
泛歐600	618	-0.1	-0.5	0.9	4.4	基本金屬	611.56	-1.5	-4.3	-1.2	10.7
亞太股						VIX	22.22	11.8	38.4	29.3	48.6
日本日經225	64179	-1.9	-6.2	2.3	28.5	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	3993	-0.4	-2.2	-4.1	1.2	美國2年	4.14	2.5	6.1	25.9	67.0
香港恆生	24408	-0.6	-4.8	-6.7	-3.5	美國10年	4.55	3.6	5.8	19.8	38.5
香港國企	8319	-0.1	-3.2	-5.8	-5.8	美10年-2年	0.40	0.9	-0.5	-6.1	-28.5
南韓KOSPI	7731	-4.5	-12.2	3.1	84.6	德國10年	3.08	3.3	4.1	7.1	22.1
印度SENSEX	73983	0.1	-0.5	-4.1	-12.8	美投資級	5.26	2.0	7.0	16.0	45.0
台灣	43226	-3.3	-7.0	3.9	49.7	美非投資級	7.26	3.0	17.0	32.0	73.0
股票型ETF						歐非投資級	6.23	0.0	10.0	3.0	40.0
美股全市場VTI	358	-1.5	-3.7	-1.3	6.8	新興美元	6.09	0.0	5.0	15.0	38.0
那斯達克QQQ	694	-2.0	-6.8	-2.5	12.9	新興當地	3.95	0.3	5.4	6.9	14.5
半導體SOXX	541.51	-3.7	-12.0	4.1	79.8	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	282	-1.0	-2.0	-0.7	14.6	長天期公債TLT	84.88	-0.3	-0.5	-1.4	-2.6
金融股XLF	52	-0.4	2.7	1.9	-4.6	投資級債LQD	108.16	-0.2	-0.4	-1.0	-1.8
生技股IBB	166	-2.0	-0.9	-2.4	-1.7	非投資級債HYG	79.47	-0.2	-0.3	-0.8	-1.4
營建股ITB	94	-2.8	1.2	0.6	-2.8	新興美元EMB	95.35	-0.3	-0.6	-0.8	-1.0
新興股EEM	65	-1.8	-7.5	-4.8	18.2	新興當地EMLC	25.19	-0.1	-0.8	-2.0	-2.4

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
6月8日	美國	紐約聯邦1年通膨預期	--	3.5%	3.64%
	歐元區	Sentix 投資者信心	--	-16.4	-16.4
	日本	Q1 GDP 季增年率(終值)	1.4%	1.8%	2.1%
6月9日	美國	NFIB 中小企業樂觀指數	96.0	95.3	95.9
		成屋銷售(月比)	0.9%	3.2%	0.2%
	日本	工具機訂單(年比)	--	37.4%	45.1%
6月10日	美國	CPI(年比)	4.2%	4.2%	3.8%
		核心CPI(年比)	2.9%	2.9%	2.8%
	中國	PPI(年比)	3.8%	3.9%	2.8%
6月11日	美國	初領失業金人數	--	--	225k
		PPI 最終需求(年比)	--	--	6.0%
	歐元區	ECB 主要再融資利率	2.40%	--	2.15%
6月12日	美國	密西根大學消費者信心	46.0	--	44.8

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。