

## 金融市場摘要

道瓊 <b>49760.6</b> 56.1 ▲0.1%	標普500 <b>7401.0</b> -11.9 ▼0.2%	那斯達克 <b>26088.2</b> -185.9 ▼0.7%	費城半導體 <b>11717.3</b> -363.8 ▼3.0%	美10年債 <b>4.4630</b> ▲5.0bps
黃金 <b>4715.1</b> -21.0 ▼0.4%	西德州原油 <b>102.2</b> 4.1 ▲4.2%	上證 <b>4214.5</b> -10.5 ▼0.2%	台灣加權 <b>41898.3</b> 108.3 ▲0.3%	台幣 <b>31.480</b> -0.1 ▼0.2%

四月消費者物價指數年增3.8%，除明顯高於市場預期外，更創下三年新高，反映戰爭與油價衝擊持續發酵。通膨風險導致年內降息預期進一步消退，美股三大指數承壓，標普結束連兩日漲勢。11大類股漲跌互見，近期強勢的科技、半導體族群領跌；醫療保健、核心消費等偏防禦性的族群則相對強勢。雙率方面，降息預期降溫推升長短天期公債利率齊漲，10年債利率創下10個月新高4.46%；美元指數則隨之反彈。**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，但企業獲利穩健增長，拉回宣布建。

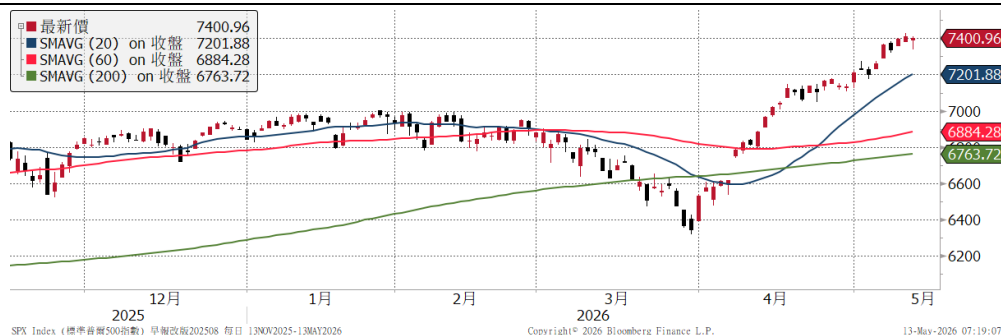
高油價衝擊下，德國四月CPI升至兩年新高，且ECB官員談話引發鷹派解讀，年內升息力道加大的可能性，打壓歐股普跌，泛歐600下跌1.0%。

亞股漲跌互見。日本3月家計消費支出增速降至兩年低位，內需降溫疑慮打壓消費族群走弱。所幸美日財長會談後日圓回貶，機械、電器設備等出口族群走強，抵銷前述影響，日股仍上漲0.5%。韓國總統府官員稱政府應將AI產業創造的超額利潤，向全民發放紅利，引發企業稅負加重疑慮，三星電子、SK海力士等權值股帶動下挫，拖累韓股下跌2.3%。台積電、聯發科等權值股漲跌互見，台股高檔震盪，終場小漲0.3%。

川普稱美伊於各項議題意見分歧，停火協議岌岌可危，地緣風險不確定性推升油價連三日上漲，再度突破百元大關。美元雙率走揚，金價承壓走弱，下跌0.4%。

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
<b>全球股</b>		%	%	%	%	<b>匯率</b>		%	%	%	%
MSCI全球	1103	-0.4	1.8	6.6	8.7	美元	98.30	0.4	-0.1	-0.4	-0.0
MSCI新興市場	1699	-1.4	3.1	9.8	21.0	歐元	1.1739	-0.4	0.4	-0.2	-0.1
<b>美洲股</b>						日圓	157.63	-0.3	0.2	1.2	-0.6
美道瓊	49761	0.1	0.9	3.8	3.5	英鎊	1.3540	-0.5	-0.0	0.3	0.5
美S&P500	7401	-0.2	2.0	8.6	8.1	瑞士法郎	0.7806	-0.3	0.3	0.4	1.6
美Nasdaq	26088	-0.7	3.0	13.9	12.2	澳幣	0.7240	-0.1	0.8	2.0	8.5
費半指數	11717	-3.0	6.7	31.8	65.4	新興貨幣指數	47.63	-0.1	0.5	0.7	2.3
羅素2000	2843	-1.0	-0.1	8.1	14.5	南非幣	16.516	-0.5	0.9	-0.6	0.3
巴西聖保羅	180342	-0.9	-3.4	-8.6	11.9	境內人民幣	6.7968	-0.0	0.5	0.5	2.8
<b>歐洲股</b>						台幣	31.480	-0.2	0.4	0.8	-0.1
德國DAX	23955	-1.6	-1.8	0.9	-2.2	<b>商品</b>					
英國富時100	10265	-0.0	0.5	-3.0	3.4	黃金	4715.1	-0.4	3.5	-0.5	9.2
法國CAC40	7980	-0.9	-1.0	-3.4	-2.1	WTI原油	102.18	4.2	-0.1	3.0	77.7
泛歐600	607	-1.0	-0.5	-1.2	2.4	基本金屬	633.63	0.0	2.9	6.1	14.7
<b>亞太股</b>						VIX	17.99	-2.1	3.5	-6.4	20.3
日本日經225	62743	0.5	5.4	10.2	25.6	<b>利率</b>	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	4214	-0.2	2.5	5.7	6.4	美國2年	3.99	3.8	5.2	19.6	51.8
香港恆生	26348	-0.2	1.7	1.9	3.3	美國10年	4.46	5.0	3.9	14.6	29.6
香港國企	8882	-0.0	1.7	2.8	-0.0	美10年-2年	0.47	1.2	-0.9	-4.6	-22.0
南韓KOSPI	7643	-2.3	10.2	30.5	82.4	德國10年	3.10	6.1	3.8	4.3	24.6
印度SENSEX	74559	-1.9	-3.2	-2.0	-10.6	美投資級	5.18	5.0	3.0	11.0	37.0
台灣	41898	0.3	2.8	18.3	45.0	美非投資級	7.06	8.0	4.0	8.0	53.0
<b>股票型ETF</b>						歐非投資級	6.23	2.0	-6.0	-15.0	40.0
美股全市場VTI	363	-0.2	1.6	8.3	8.2	新興美元	6.03	5.0	0.0	-2.0	32.0
那斯達克QQQ	707	-0.8	3.8	15.7	15.1	新興當地	3.90	1.3	-0.6	5.2	9.9
半導體SOXX	515.99	-3.1	6.9	33.5	71.3	<b>債券型ETF</b>	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	283	-1.0	0.0	8.1	14.8	長天期公債TLT	84.99	-0.7	-0.5	-1.7	-2.5
金融股XLF	52	0.8	-0.0	1.6	-5.8	投資級債LQD	108.56	-0.3	-0.1	-0.6	-1.5
生技股IBB	172	1.3	1.1	1.7	2.1	非投資級債HYG	79.87	-0.1	-0.1	-0.1	-0.9
營建股ITB	90	-1.3	-2.7	-4.2	-6.2	新興美元EMB	95.72	-0.3	0.2	0.2	-0.6
新興股EEM	66	-3.0	0.6	8.7	20.3	新興當地EMLC	25.52	-0.4	0.6	-1.1	-1.2

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。

## 本週重要事件及數據

日期	區域	事件	預估值	實際值	前期值
5月11日	美國	4月成屋銷售(月比)	2.0%	0.2%	-3.6%
	中國	4月CPI(年比)	0.9%	1.2%	1.0%
5月12日	美國	4月Core CPI YoY	2.7%	2.8%	2.6%
		4月NFIB 中小型企業樂觀指數	96.1	95.9	95.8
	歐元區	5月ZEW 調查預期	--	-9.1	-20.4
	德國	4月CPI(年比)	2.9%	2.9%	2.90%
5月13日	美國	4月PPI 最終需求(年比)	4.80%	--	4.00%
	歐元區	Q1 GDP 經季調(年比)	0.80%	--	0.80%
		5月工業生產 WDA(年比)	-1.60%	--	-0.60%
5月14日	美國	首次申請失業救濟金人數	205k	--	200k
		4月先期零售銷售(月比)	0.50%	--	1.70%
	英國	GDP(年比)	0.80%	--	1.00%
5月15日	美國	5月NAHB 房屋市場指數	34	--	34
		5月紐約州製造業調查指數	7.5	--	11
	日本	4月工具機訂單(年比)	--	--	28.00%

## 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。