

金融市場摘要

道瓊 38461.5 -422.2 ▼1.1%	標普500 5160.6 -49.3 ▼0.9%	那斯達克 16170.4 -136.3 ▼0.8%	費城半導體 4790.3 -80.5 ▼1.7%	美10年債 4.5435 ▲18.2bps
黃金 2334.0 -18.7 ▼0.8%	西德州原油 86.2 1.0 ▲1.1%	上證 3027.3 -21.2 ▼0.7%	台灣加權 20763.5 -32.7 ▼0.2%	台幣 32.020 0.1 ▲0.2%

美國3月CPI數據顯示通膨壓力依舊頑固，美股收低、雙率大幅跳升。CPI年增3.5%、月增0.4%，皆高於市場預期；核心CPI的年增與月增也雙雙高於市場預期。偏鴿派的芝加哥聯邦準備銀行總裁古爾斯比稱，今年前三個月通膨情況肯定是變得更糟了，認為還有一點路要走。股市漲多之後震盪難免，基本面轉佳形成下檔支撐；Fed升息循環告終，殖利率長線呈下行趨勢。

歐股小幅走高，投資人等待歐洲央行利率會議，類股走勢分歧，銀行與能源類股領漲，地產與公用事業類股走低。

亞股方面，日股因獲利賣壓及等待美國CPI，日經225收跌，美、日雙邊領袖「拜岸會」，重點放在啟動新AI合作計畫，及應對中國的軍事擴張，升級兩國的防務合作關係；韓股則因國會選舉休市，據中央社報導，國會選舉最終投票率達67%，各大出口民調顯示，最大在野黨共同民主黨可能拿下近200席次，取得壓倒性勝利。中國股收低，國際信評機構惠譽將中國信評展望從「穩定」調低至「負向」，理由是中國財政的前景面臨更大風險；港股由阿里巴巴等領漲而收高。台股收低，雖有聯發科撐盤，續創盤中新高，但權值股走弱，AI、鋼鐵類股疲軟，拖累指數收20764，下跌0.2%。3月CPI年增2.14%，近8月新低，雞蛋大跌逾18%，逾四年最大。

雙率彈升下，金價回落，美國認為伊朗恐襲擊以色列，尾盤油價陡升。EIA公布，原油庫存增加580萬桶，為連續第三週增加。

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	773	-0.8	-0.6	0.2	6.3	美元	105.25	1.1	1.0	2.5	3.9
MSCI新興市場	1058	0.2	1.4	2.0	3.3	歐元	1.0743	-1.1	-0.9	-1.7	-2.7
美洲股						日圓	153.16	-0.9	-1.0	-3.9	-7.8
美道瓊	38462	-1.1	-1.7	-0.7	2.0	英鎊	1.2540	-1.1	-0.9	-2.1	-1.5
美S&P500	5161	-0.9	-1.0	0.7	8.2	瑞士法郎	0.9128	-1.0	-1.1	-3.9	-7.8
美Nasdaq	16170	-0.8	-0.7	0.5	7.7	澳幣	0.6512	-1.8	-0.8	-1.5	-4.4
費半指數	4790	-1.7	-2.3	-3.4	14.7	新興貨幣指數	46.62	-0.8	-0.3	-0.7	-3.2
羅素2000	2028	-2.5	-2.3	-2.6	0.1	南非幣	18.777	-1.7	-0.6	-0.5	-2.2
巴西聖保羅	128054	-1.4	0.6	0.8	-4.6	境內人民幣	7.2343	-0.0	-0.0	-0.7	-1.9
歐洲股						台幣	32.020	0.2	0.1	-1.9	-4.2
德國DAX	18097	0.1	-1.5	1.6	8.0	商品					
英國富時100	7961	0.3	0.3	3.9	2.9	黃金	2334.0	-0.8	1.5	7.0	13.2
法國CAC40	8045	-0.0	-1.3	0.2	6.7	WTI原油	86.21	1.1	0.9	10.8	20.5
泛歐600	507	0.2	-0.7	0.7	5.8	基本金屬	450.31	-0.0	2.3	8.5	6.5
亞太股						VIX	15.80	5.5	10.3	7.2	26.9
日本日經225	39581.8	-0.5	0.3	0.3	19.1	利率		%	bps	bps	bps
中國上證	3027	-0.7	-1.4	-0.6	1.8	美國2年	4.97	23.0	30.1	50.0	72.3
香港恆生	17139	1.8	2.5	4.9	1.1	美國10年	4.54	18.2	19.6	46.9	66.4
香港國企	6017	2.1	2.4	6.5	4.4	美10年-2年	-0.43	-4.9	-10.4	-2.9	-5.9
南韓KOSPI	2705	休市	-0.1	1.3	2.5	德國10年	2.44	6.4	4.0	16.8	41.1
印度SENSEX	75038	0.5	1.6	1.2	4.0	美投資級	5.61	19.0	21.0	38.0	55.0
台灣	20764	-0.2	2.1	5.2	16.1	美非投資級	7.94	14.0	11.0	22.0	35.0
股票型ETF						歐非投資級	6.99	-1.0	-56.0	-49.0	-36.0
美股全市場VTI	255	-1.1	-1.1	0.2	7.5	新興美元	7.23	14.0	9.0	11.0	19.0
那斯達克QQQ	438	-0.9	-0.8	-0.1	7.0	新興當地	4.03	1.4	1.9	6.2	-5.2
半導體SOXX	220.49	-1.8	-2.2	-3.3	14.8	債券型ETF		%	%	%	%
羅素2000 IWM	201	-2.6	-2.4	-2.9	0.1	長天期公債TLT	90.22	-2.2	-2.0	-5.8	-8.8
金融股XLF	41	-1.5	-1.8	0.7	8.8	投資級債LQD	106.04	-1.4	-1.2	-2.7	-4.2
生技股IBB	132	-1.8	-1.3	-4.9	-2.9	非投資級債HYG	76.48	-0.9	-0.6	-1.2	-1.2
營建股ITB	107	-4.7	-4.8	-3.0	4.7	新興美元EMB	88.46	-1.6	-0.8	-0.8	-0.7
新興股EEM	41	-1.4	-0.2	1.0	2.5	新興當地EMLC	24.24	-1.3	-0.9	-2.7	-4.4

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
4月8日	日本	2月勞工現金收入(年比)	--	1.8%	2.0%
4月9日	台灣	3月CPI(年比)	--	2.14%	3.08%
4月10日	美國	3月CPI(年比)	3.4%	3.5%	3.2%
		3月核心CPI(年比)	3.7%	3.8%	3.8%
	台灣	3月出口(年比)	--	18.9%	1.03%
4月11日	中國	3月CPI(年比)	0.4%	--	0.7%
		3月PPI(年比)	-3.0%	--	-2.7%
	歐元區	ECB 利率決策會議	--	--	4.5%
	美國	3月PPI(月比)	0.3%	--	0.6%
		初領失業金人數	--	--	--
4月12日	美國	4月密大消費者信心指數	80	--	79.4
	中國	3月出口(年比)	--	--	5.6%
		3月進口(年比)	--	--	-8.2%

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。