

金融市場摘要

道瓊 46225.2 -768.1 ▼1.6%	標普500 6624.7 -91.4 ▼1.4%	那斯達克 22152.4 -327.1 ▼1.5%	費城半導體 7795.1 -41.7 ▼0.5%	美10年債 4.2650 ▲6.6bps
黃金 4818.5 -187.1 ▼3.7%	西德州原油 99.4 0.1 ▲3.2%	上證 4063.0 13.1 ▲0.3%	台灣加權 34348.6 512.0 ▲1.5%	台幣 31.832 0.1 ▲0.2%

聯準會決議維持基準利率於3.50%至3.75%區間不動，然通膨壓力依然存在。美國2月PPI年增0.7%超預期，顯示結構性通膨黏性，官方亦將今年核心PCE預測上修。主席鮑爾坦言，中東局勢引發的能源衝擊為經濟增添不確定性，加上關稅進展有限，令市場降息預期顯著降溫。美股週三應聲重挫，道瓊急瀉近770點並跌破年線，半導體受惠GTC餘韻相對抗跌，美光財報展望亮眼但不敵資本支出疑慮，盤後跌逾4%。短線避險情緒升溫，然聯準會按兵不動，美債利率高位震盪；AI發展趨勢明確、企業獲利前景樂觀，股市拉回布建。

歐洲受中東戰事升級影響，投資情緒顯著惡化。由於以色列與美軍空襲伊朗及卡達交界的關鍵能源設施，泛歐STOXX 600指數終結連日漲勢收黑，德國與英國股市跌幅均近1%。即便歐元區通膨終值維持於1.9%，市場仍密切關注油價衝擊帶來的二次通膨風險，聚焦即將登場的歐洲央行與英國央行決策訊號。

亞太股市受GTC大會題材助攻下呈現強勁反彈。台股在台積電重返1900元領軍，站上34000點大關；日經指數則受AI半導體權值股帶動強彈2.87%。南韓KOSPI亦受科技股激勵大漲5%。整體而言，雖然亞洲供應鏈因AI浪潮獲支撐，但需留意地緣政治對亞幣匯率的持續干擾。

受避險情緒與利率激增驅動，美元指數走強近百元大關，日圓則逼近160關卡。中東戰火升溫，導致國際油價強噴至每桶100美元附近震盪。

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
全球股		%	%	%	%
MSCI全球	1005	-0.7	-1.7	-4.2	-0.9
MSCI新興市場	1517	1.5	0.1	-2.8	8.1
美洲股					
美道瓊	46225	-1.6	-2.5	-6.9	-3.8
美S&P500	6625	-1.4	-2.2	-3.7	-3.2
美Nasdaq	22152	-1.5	-2.5	-2.6	-4.7
費半指數	7795	-0.5	-1.5	-5.1	10.1
羅素2000	2479	-1.6	-2.5	-6.8	-0.1
巴西聖保羅	179640	-0.4	-2.4	-3.4	11.5
歐洲股					
德國DAX	23502	-1.0	-0.6	-6.2	-4.0
英國富時100	10305	-0.9	-0.5	-3.0	3.8
法國CAC40	7970	-0.1	-0.9	-5.4	-2.2
泛歐600	598	-0.8	-0.8	-4.4	1.0
亞太股					
日本日經225	55239	2.9	0.4	-3.3	9.8
中國上證	4063	0.3	-1.7	-0.5	2.5
香港恆生	26025	0.6	0.5	-2.3	1.9
香港國企	8836	0.1	1.5	-2.6	-0.8
南韓KOSPI	5925	5.0	5.6	7.8	40.9
印度SENSEX	76704	0.8	-0.2	-8.8	-10.6
台灣	34349	1.5	0.7	2.4	18.8
股票型ETF					
美股全市場VTI	326	-1.4	-2.2	-3.8	-2.8
那斯達克QQQ	595	-1.4	-2.1	-1.8	-3.2
半導體SOXX	338.29	-0.6	-1.0	-5.5	12.3
羅素2000 IWM	246	-1.6	-2.5	-6.8	-0.1
金融股XLF	49	-1.2	-1.3	-6.9	-10.6
生技股IBB	164	-2.0	-4.1	-6.3	-3.0
營建股ITB	91	-3.0	-4.0	-18.5	-5.1
新興股EEM	58	-2.0	-2.2	-5.9	5.2

	收盤	1日	1週	1月	今年
匯率		%	%	%	%
美元	100.09	0.5	0.9	2.4	1.8
歐元	1.1452	-0.8	-1.0	-2.7	-2.4
日圓	159.86	-0.5	-0.6	-3.0	-1.9
英鎊	1.3257	-0.7	-1.2	-1.5	-1.6
瑞士法郎	0.7932	-1.1	-1.6	-2.2	-0.0
澳幣	0.7024	-1.1	-1.8	-0.5	5.3
新興貨幣指數	45.99	-1.0	-1.6	-3.3	-1.3
南非幣	16.990	-1.9	-3.0	-5.0	-2.5
境內人民幣	6.8878	-0.0	-0.2	0.2	1.5
台幣	31.832	0.2	-0.2	-1.1	-1.3
商品					
黃金	4818.5	-3.7	-6.9	-3.2	11.9
WTI原油	96.32	0.1	10.4	49.0	72.4
基本金屬	577.84	-1.5	-3.5	1.2	4.6
VIX	25.09	12.2	3.5	27.9	67.8
利率					
	%	bps	bps	bps	bps
美國2年	3.77	9.9	12.0	31.3	30.0
美國10年	4.27	6.6	3.5	18.2	9.8
美10年-2年	0.48	-3.5	-8.9	-13.3	-20.6
德國10年	2.94	3.4	0.8	20.1	8.5
美投資級	5.11	6.0	10.0	35.0	30.0
美非投資級	7.24	5.0	26.0	68.0	71.0
歐非投資級	6.34	-3.0	15.0	58.0	51.0
新興美元	6.07	5.0	17.0	41.0	36.0
新興當地	3.94	-0.7	5.3	18.4	13.4
債券型ETF					
	%	%	%	%	%
長天期公債TLT	86.96	-0.6	-0.2	-2.9	-0.2
投資級債LQD	108.71	-0.5	-0.4	-2.6	-1.3
非投資級債HYG	79.40	-0.5	-0.6	-1.9	-1.5
新興美元EMB	94.36	-0.8	-1.3	-3.4	-2.0
新興當地EMLC	25.14	-1.0	-2.0	-4.9	-2.6

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)	2.50%	2.80%	--
3月17日	美國	3月紐約Fed服務業商業活動	--	-22.6	-25.7
	歐元區	3月ZEW調查預期	--	-8.5	39.4
3月18日	美國	2月PPI(年比)	3.00%	3.40%	2.90%
		1月耐久財訂單	0.00%	0.00%	0.00%
	歐元區	2月核心CPI(年比)	2.40%	2.40%	2.40%
		日本	2月出口(年比)	1.90%	4.20%
3月19日	美國	聯準會FOMC利率決策	3.75%	3.75%	3.75%
		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。