

## 金融市場摘要

道瓊 <b>49693.2</b> -67.4 ▼0.1%	標普500 <b>7444.3</b> 43.3 ▲0.6%	那斯達克 <b>26402.3</b> 314.1 ▲1.2%	費城半導體 <b>12018.0</b> 300.7 ▲2.6%	美10年債 <b>4.4688</b>  ▲0.6bps
黃金 <b>4688.8</b> -26.4 ▼0.6%	西德州原油 <b>101.0</b> -1.2 ▼1.1%	上證 <b>4242.6</b> 28.1 ▲0.7%	台灣加權 <b>41374.5</b> -523.8 ▼1.3%	台幣 <b>31.506</b> 0.0 ▼0.1%

昨日盤前公布美國4月PPI(年比)為6.0%，遠高於前值4.3%與預期4.8%，顯示高油價對生產者成本造成一定壓力。然而，股市並未對此有過大的反應，市場仍然樂觀預期今日登場的川習會，終場僅道瓊指數小幅下跌0.14%，而S&P 500指數與那斯達克指數均同步創下歷史新高。個股部分，科技巨頭表現仍然強勁，其中輝達上漲2.29%再創新高，黃仁勳於最後時刻加入CEO訪中團的行列之一。此外，美國參議院已正式通過Warsh就任聯準會主席。**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。

歐股部分，泛歐600指數上漲0.79%，個股中由ASML上漲4.83%表現最佳。

亞股部分，台灣加權指數終場收跌1.25%，但仍守住4萬1大關，其中聯發科日前因急漲而進入5分盤處置，近兩個交易日出現約10%的拉回。日經225指數在權值股Toyota上漲3.39%的帶動下收盤創下歷史新高，美國眾議員提出議案擬加強對中國汽車的禁令。韓國KOSPI指數上漲2.63%亦創收盤新高。針對昨日有政府官員提出「AI稅」相關概念引起市場恐慌，總統李在明親自闢謠稱「全民分紅」並不會動用企業利潤。

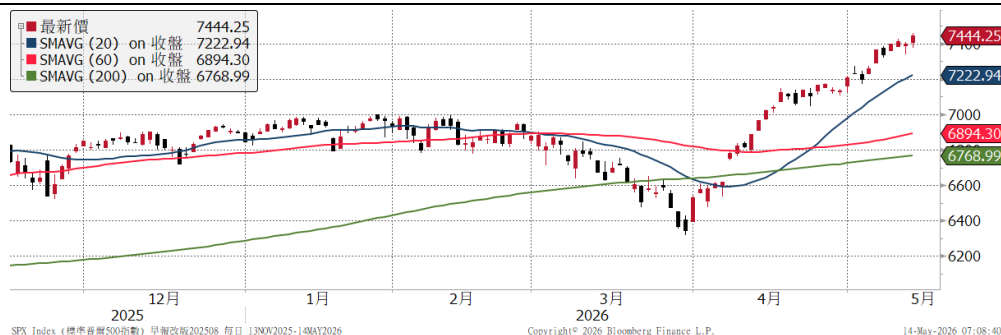
陸港股市走勢分歧，恆生指數小漲0.15%持續盤整，滬深300指數上漲1.02%創波段新高，其中創業板指數大漲2.63%刷新11年前高點，半導體、CPO相關類股表現強勢。

雙率方面，2年期美債殖利率回落但10年期美債殖利率上揚，殖利率曲線陡化，美元指數則重新站穩98關卡。

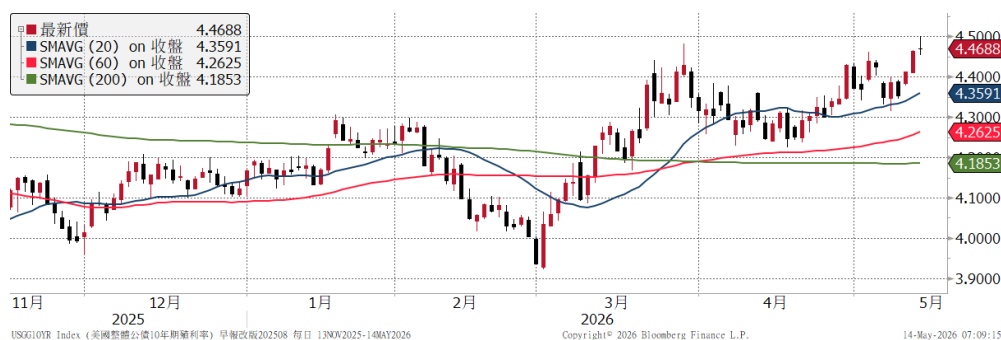
揭露事項與免責聲明 (最末頁) 亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

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	1109	0.5	0.5	6.7	9.3	美元	98.52	0.2	0.5	0.2	0.2
MSCI新興市場	1705	0.4	0.3	11.0	21.4	歐元	1.1711	-0.2	-0.3	-0.7	-0.2
<b>美洲股</b>						日圓	157.86	-0.1	-0.9	0.6	-0.7
美道瓊	49693	-0.1	-0.4	3.1	3.4	英鎊	1.3523	-0.1	-0.5	-0.3	0.4
美S&P500	7444	0.6	1.1	8.1	8.7	瑞士法郎	0.7820	-0.2	-0.4	-0.1	1.4
美Nasdaq	26402	1.2	2.2	13.9	13.6	澳幣	0.7258	0.2	0.3	1.9	8.8
費半指數	12018	2.6	4.8	32.9	69.7	新興貨幣指數	47.62	-0.1	-0.1	0.2	2.2
羅素2000	2844	0.0	-1.5	6.5	14.6	南非幣	16.406	0.7	-0.1	-0.3	1.0
巴西聖保羅	177098	-1.8	-5.6	-10.6	9.9	境內人民幣	6.7908	0.1	0.3	0.6	2.9
<b>歐洲股</b>						台幣	31.506	-0.1	-0.1	0.9	-0.2
德國DAX	24137	0.8	-3.1	1.7	-1.4	<b>商品</b>					
英國富時100	10325	0.6	-1.1	-2.4	4.0	黃金	4688.8	-0.6	-0.1	-2.9	8.8
法國CAC40	8008	0.4	-3.5	-2.8	-1.7	WTI原油	101.02	-1.1	6.2	10.5	75.7
泛歐600	611	0.8	-1.9	-0.4	3.2	基本金屬	642.68	1.4	4.3	5.5	16.4
<b>亞太股</b>						VIX	17.87	-0.7	2.8	-6.5	19.5
日本日經225	63272	0.8	6.3	12.0	26.7	<b>利率</b>	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	4243	0.7	2.0	6.5	7.2	美國2年	3.98	-1.2	11.4	20.7	50.6
香港恆生	26388	0.2	0.7	3.0	3.5	美國10年	4.47	0.6	12.0	17.6	30.2
香港國企	8876	-0.1	0.9	3.4	-0.1	美10年-2年	0.49	1.6	0.4	-2.9	-20.4
南韓KOSPI	7844	2.6	6.2	35.1	87.2	德國10年	3.10	-0.1	10.1	0.8	24.5
印度SENSEX	74609	0.1	-4.3	-3.8	-12.3	美投資級	5.17	-1.0	9.0	13.0	36.0
台灣	41375	-1.3	0.6	16.7	43.2	美非投資級	7.05	-1.0	15.0	8.0	52.0
<b>股票型ETF</b>						歐非投資級	6.23	0.0	1.0	-18.0	40.0
美股全市場VTI	365	0.5	0.8	7.7	8.8	新興美元	6.04	1.0	12.0	1.0	33.0
那斯達克QQQ	715	1.1	2.7	15.8	16.3	新興當地	3.91	0.7	1.5	6.6	10.6
半導體SOXX	528.29	2.4	4.2	34.3	75.4	<b>債券型ETF</b>	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	283	0.0	-1.4	6.6	14.8	長天期公債TLT	84.80	-0.2	-1.5	-2.2	-2.7
金融股XLF	51	-1.1	-1.6	-1.3	-6.9	投資級債LQD	108.62	0.1	-0.5	-0.9	-1.4
生技股IBB	173	0.2	-0.7	0.3	2.3	非投資級債HYG	79.91	0.1	-0.3	-0.4	-0.9
營建股ITB	89	-1.5	-6.7	-6.6	-7.6	新興美元EMB	95.54	-0.2	-0.8	-0.5	-0.8
新興股EEM	67	2.1	-0.4	10.1	22.8	新興當地EMLC	25.51	-0.0	-0.5	-1.5	-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。

## 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
5月13日	德國	4月CPI(年比)	2.9%	2.9%	2.9%
	美國	4月PPI 最終需求(年比)	4.8%	6.0%	4.0%
5月14日	美國	首次申請失業救濟金人數	205k	--	200k
	英國	GDP(年比)	0.8%	--	1.0%
5月15日	美國	4月先期零售銷售(月比)	0.5%	--	1.7%
	美國	Q1 GDP 經季調(年比)	0.8%	0.8%	0.8%
	美國	5月工業生產 WDA(年比)	-1.6%	-2.1%	-0.6%
5月15日	美國	5月NAHB 房屋市場指數	34	--	34
	美國	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)	--	--	28.0%

## 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。