

## 金融市場摘要

道瓊 <b>46021.4</b> -203.7 ▼0.4%	標普500 <b>6606.5</b> -18.2 ▼0.3%	那斯達克 <b>22090.7</b> -61.7 ▼0.3%	費城半導體 <b>7863.3</b> 68.2 ▲0.9%	美10年債 <b>4.2493</b> ▼1.6bps
黃金 <b>4650.0</b> -168.5 ▼3.5%	西德州原油 <b>96.1</b> -0.2 ▼0.2%	上證 <b>4006.6</b> -56.4 ▼1.4%	台灣加權 <b>33689.7</b> -658.9 ▼1.9%	台幣 <b>31.953</b> -0.1 ▼0.4%

FOMC會議引發投資人鷹派解讀，年內降息預期消退，加上戰火波及多國能源設施，加劇通膨隱憂，利空因素拖累美股三大指數齊跌，下探四個月新低。11大類股除能源逆勢走強外，其餘族群普遍走弱，原材料類股受貴金屬下挫影響，表現最為弱勢。國家公路交通安全管理局(NHTSA)升級對FSD的調查，特斯拉大跌3.2%。雙率方面，降息預期降溫，短年期公債利率續揚；歐英日央行會議過後，三國貨幣齊漲，美元指數大跌0.9%。地緣風險推升油價，助長通膨疑慮，聯準會保持觀望，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。

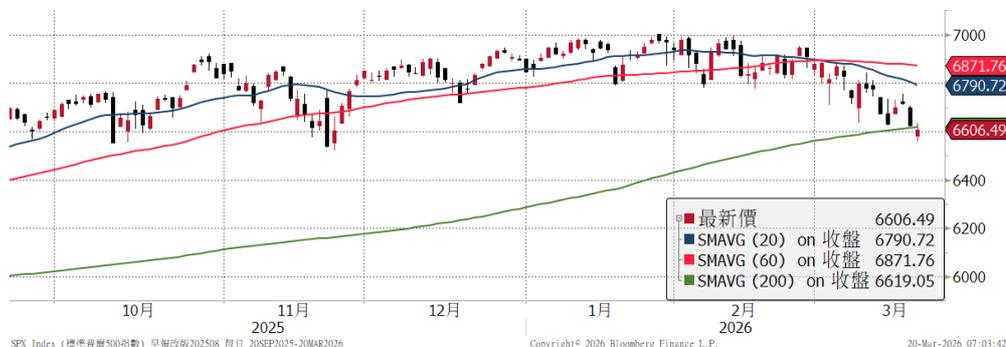
歐洲、英國央行雙雙維持利率不變，同時警示中東局勢對於景氣與通膨的風險。政策轉趨鷹派的疑慮升溫，加以地緣風險持續擾動，歐洲各國普跌，泛歐600下跌2.4%。

以、伊相互攻擊能源設施，助長通膨升溫疑慮，加以FOMC會議引發鷹派解讀，亞股普遍下跌。日股受到11大類股同步重挫影響，大跌3.4%於亞股中表現殿後，其中，油價走高對於能源成本與景氣的潛在壓力，令公用事業、工業類股跌勢居前。BOJ如期按兵不動，未來持續關注中東與油價情勢，市場反應有限。南韓KOSPI受前兩大權值股大跌影響，收跌2.7%。美股科技股走弱，外資再度大幅減碼台股相關族群，台積電、聯發科、鴻海等皆下跌2-3%，拖累台股下跌1.9%。台灣央行如期按兵不動，稍加放鬆信用管制措施。

中東多處能源設施遭襲，但以色列稱不再以此為目標，伊朗回應亦相對克制，油價衝高回落，WTI小跌作收。貨幣政策緊縮疑慮升溫，使得黃金大跌。

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
<b>全球股</b>		%	%	%	%	<b>匯率</b>		%	%	%	%
MSCI全球	995	-1.0	-1.3	-5.0	-1.9	美元	99.23	-0.9	-0.5	1.3	0.9
MSCI新興市場	1476	-2.7	-1.1	-5.6	5.1	歐元	1.1589	1.2	0.7	-1.7	-1.4
<b>美洲股</b>						日圓	157.73	1.3	1.0	-1.8	-0.7
美道瓊	46021	-0.4	-1.4	-6.8	-4.2	英鎊	1.3431	1.3	0.7	-0.4	-0.3
美S&P500	6606	-0.3	-1.0	-3.7	-3.5	瑞士法郎	0.7882	0.6	-0.3	-1.6	0.5
美Nasdaq	22091	-0.3	-1.0	-2.6	-5.0	澳幣	0.7087	0.9	0.1	0.1	6.2
費半指數	7863	0.9	2.9	-3.8	11.0	新興貨幣指數	46.15	0.3	-0.5	-2.8	-0.9
羅素2000	2495	0.6	0.2	-6.4	0.5	南非幣	16.763	1.3	0.2	-4.2	-1.1
巴西聖保羅	180271	0.4	0.6	-4.4	11.9	境內人民幣	6.8909	-0.0	-0.1	0.2	1.4
<b>歐洲股</b>						台幣	31.953	-0.4	-0.3	-1.6	-1.6
德國DAX	22840	-2.8	-3.2	-9.6	-6.7	<b>商品</b>					
英國富時100	10064	-2.3	-2.3	-5.8	1.3	黃金	4650.0	-3.5	-8.4	-9.1	7.5
法國CAC40	7808	-2.0	-2.2	-7.0	-4.2	WTI原油	96.14	-0.2	0.4	42.5	64.7
泛歐600	584	-2.4	-2.5	-6.7	-1.4	基本金屬	561.93	-2.8	-6.6	-0.9	1.7
<b>亞太股</b>						VIX	24.06	-4.1	-11.8	18.9	60.9
日本日經225	53373	-3.4	-2.0	-7.1	6.1	<b>利率</b>	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	4007	-1.4	-3.0	-1.8	1.1	美國2年	3.79	2.0	5.2	33.5	31.9
香港恆生	25501	-2.0	-0.8	-4.2	-0.2	美國10年	4.25	-1.6	-1.2	18.2	8.2
香港國企	8696	-1.6	-0.0	-4.1	-2.4	美10年-2年	0.45	-2.9	-5.9	-15.1	-23.5
南韓KOSPI	5763	-2.7	3.2	1.7	37.0	德國10年	2.96	2.2	0.5	21.9	10.7
印度SENSEX	74207	-3.3	-2.4	-8.4	-9.8	美投資級	5.10	-1.0	-1.0	35.0	29.0
台灣	33690	-1.9	0.3	0.4	16.6	美非投資級	7.31	7.0	17.0	73.0	78.0
<b>股票型ETF</b>						歐非投資級	6.47	13.0	16.0	73.0	64.0
美股全市場VTI	325	-0.2	-0.8	-3.8	-2.9	新興美元	6.14	7.0	17.0	47.0	43.0
那斯達克QQQ	593	-0.3	-0.7	-1.7	-3.5	新興當地	3.94	0.6	3.5	17.8	14.0
半導體SOXX	340.2	0.6	3.1	-4.4	13.0	<b>債券型ETF</b>	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	248	0.7	0.3	-6.4	0.6	長天期公債TLT	87.49	0.6	0.6	-2.4	0.4
金融股XLF	49	0.0	0.3	-6.1	-10.6	投資級債LQD	109.19	0.4	0.6	-2.2	-0.9
生技股IBB	164	0.4	-1.0	-6.0	-2.6	非投資級債HYG	79.66	0.3	0.4	-1.6	-1.2
營建股ITB	91	-0.8	-2.0	-17.8	-5.9	新興美元EMB	94.63	0.3	-0.2	-3.0	-1.7
新興股EEM	58	0.1	1.2	-5.6	5.3	新興當地EMLC	25.30	0.6	-0.1	-4.1	-2.0

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
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%	16.80%
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	205k	213k
		1月新屋銷售	720k	587k	745k
	日本	1月核心機器訂單(年比)	8.90%	13.7%	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。