

## 啟富達國際金融市場週報 日期:101.07.03

(2012/06/22-2012/06/29)

### 本週觀察重點

- 市場關注焦點為7/2日公佈之美國6月 ISM 製造業指數及7/6公佈之就業報告(失業率及非農就業人口變動數)。
- 歐洲央行(ECB)在7/5日舉行利率決策會議，市場預期降息一碼至0.75%。
- 7/9 歐盟財長會議決議細節與西班牙紓困備忘錄：觀察點如包含銀行範圍、ESM 優先性解除確認(須經各國財長同意)、申請動用ESM的國家其備忘錄有何但書。
- 歐盟領袖高峰會已做出實質的共識，各國央行的利率決策也將攸關市場未來走向。

日期	事件	前期結果	市場預期
7月3日	澳洲央行(RBA)利率決策會議	3.50%	3.25%
7月5日	英國央行(BOE)利率決策會議	0.5% QE:3250億英鎊	0.5% QE:3750億英鎊
7月5日	歐洲央行(ECB)利率決策會議	1.00%	0.75%
7月11-12日	巴西央行利率決策會議	8.50%	8%
7月12日	韓國央行利率決策會議	3.25%	3.25%
7月12日	日本央行利率決策會議	0.1% QE:70兆日圓	0.1% QE:75兆日圓
7月12日	中國人民銀行利率與存準率	6.31% 存準率:20%	6.31% 存準率:19.5%

資料來源：啟富達國際研究團隊整理

● 本週經濟數據觀察重點

由於全球經濟趨緩，美國經濟亦同步放緩，美國的 ISM 製造業指數與就業報告，將是 Fed 未來重要考量。

	日期	項目	前期值	本期預估值
美國	7月2日	ISM 製造業指數	53.5	49.7(公佈)
	7月5日	初領失業救濟金人數	38.6 萬	38.6 萬
	7月5日	ISM 服務業指數	53.7	53
	7月6日	非農就業人口	6.9 萬	9 萬
	7月6日	失業率	8.20%	8.20%
歐元區	7月2日	失業率	11%	11.10%
	7月3日	生產者物價指數年增率	2.60%	2.30%
	7月7日	消費者物價指數年增率	3%	-
中國	7月7日	生產者物價指數年增率	-1.40%	-
台灣	7月5日	消費者物價指數年增率	1.74%	1.90%

資料來源：啟富達國際研究團隊整理

## 市場回顧

### 美國市場

- 美國諮商局公佈 6 月消費者信心指數從 5 月 64.4 下滑至 62，連續四個月下跌；6 月密西根大學消費者信心指數從 5 月 79.3 下滑至 73.2，與諮商局消費者信心指數雙雙創下了今年 1 月以來新低，主因為消費者對就業市場與收入前景的樂觀程度在下滑。
- 美國第 1 季 GDP 季增率終值為 1.9%，雖較 2011 年第 4 季的 GDP 2.2% 下滑，但 6 月芝加哥製造業採購經理人指數仍從 5 月 52.7 上升至 52.9，及 5 月耐久財訂單月增率自 4 月 -0.2% 大幅上升至 1.1%，顯示美國製造業仍維持穩定狀態。
- 美國 5 月核心 PCE 物價指數年增率從 4 月 2.0% 下滑至本月 1.8%，為近半年來最低水平且 5 月 CPI 已大幅下滑至 1.7%，這讓 Fed 將來有更多的空間來進一步刺激國內的經濟成長。
- 美國最高法院宣布支持歐巴馬總統的健保改革法案，投資人憂慮這項判決將使得所有美國人必須要購買健康保險，形同加稅，造成消費者更加削減自身開支，可能進一步削弱經濟成長。

## 歐洲市場

- 歐元區第四大經濟體西班牙及歐洲島國塞浦路斯，6/25日正式向歐盟紓困基金申請金援，成為繼希臘、愛爾蘭及葡萄牙之後，第四及第五個需要紓困的歐元國家。
- 歐盟領袖高峰會6/29日同意成立一個單一監督單位，監督歐元區銀行業。該單位可使用歐元區紓困基金，即**歐洲金融穩定基金(EFSF)**可直接提供資金予銀行業，直到該歐洲穩定機制(ESM)成立，如此便無需增加政府債務。另外各國也同意放棄對西班牙銀行緊急貸款的優先債權人地位，並加碼推出1200億(佔歐元區GDP的1.2%)的刺激成長方案，以促進區域經濟增長。

## 新興市場

- 巴西、俄羅斯和印度的貨幣首度在多數新興市場中走弱，中國人民幣也自1994年政府採取貶值措施以來劇降。缺乏發展健全的內需，新興市場就會太過仰賴出口，市場認為若歐美經濟不佳，金磚股市恐怕也不會有好的表現。
- 巴西央行6/26日公布5月份銀行業壞帳達到空前新高，巴西5月份延遲履約逾90天的銀行逾放貸款比例衝上6%，創2000年以來最高紀錄。
- 信評機構穆迪6/25宣佈，將印度評等展望維持「穩定」，表示目前的評級已反映出該國結構性負向因素，而近期成長趨緩不至於影響中期展望。

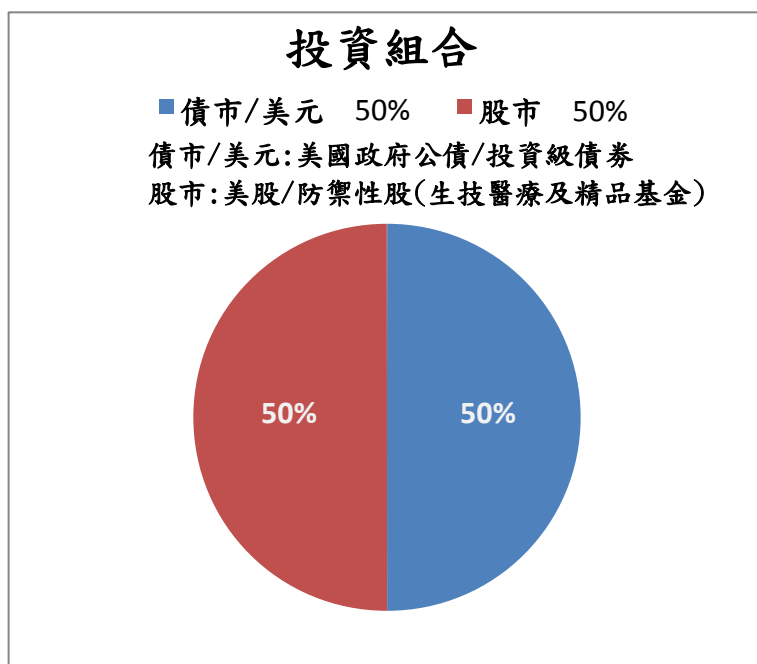
## 亞洲市場

- 台灣6/25公佈5月**M1B及M2**年增率分別下降為3.24%及4.40%，死亡交叉幅度較上月稍稍擴大，其中5月**證券劃撥金額**月減624億元，創6個月來單月最大月減金額。
- 台灣6/27公佈5月**景氣對策信號**，已連續7個月亮出藍燈，但領先指標持續第9個月上升，綜合判斷分數也由4月的14分增加至5月的15分，經建會預估國內景氣可望逐漸脫離低緩狀態，今年台灣經濟將逐季好轉。
- 南韓6/28日下調今年經濟增長目標，由半年前預期的3.7%，下調至3.3%，並宣佈總額8.5兆韓元(74億美元)的經濟刺激方案。
- 越南6/29公佈第二季經濟較去年同期成長4.66%，較第一季4.0%的成長速度加快。
- 大陸6月份製造業PMI指數較5月下降0.2至50.2，為去年11月以來新低。製造業持續疲弱將會促使人民行推出更多刺激措施，市場預期7月初央行會提出減息刺激措施。

## 指數表現

市場	指數	6/15 收盤	6/22 收盤	週漲跌	年初以來漲跌	支撐壓力
美國市場	道瓊	12640.78	12880.09	1.89%	5.42%	支撐 12700，壓力 13000
	S&P500	1335.02	1362.16	2.03%	8.31%	支撐 1340，壓力 1375
	NASDAQ	2892.42	2935.05	1.47%	12.66%	支撐 2900，壓力 3000
歐洲市場	德國	6263.25	6416.28	2.44%	5.61%	支撐 6230，壓力 6554
	法國	3090.9	3196.65	3.42%	-0.80%	支撐 3064，壓力 3261
	英國	5513.69	5571.15	1.04%	-0.02%	支撐 5248，壓力 5637
	道瓊歐盟	2186.81	2264.72	3.56%	-4.45%	支撐 1935，壓力 2264
亞洲市場	韓國	1847.39	1854.01	0.36%	1.51%	支撐 1750，壓力 1933
	日本	8798.35	9006.78	2.37%	6.52%	支撐 8135，壓力 9246
	中國上證指數	2260.88	2225.43	-1.57%	-1.18%	支撐 2200，壓力 2300
	台灣	7222.05	7296.28	1.03%	4.95%	支撐 7100，壓力 7400
	香港	18995.13	19441.46	2.35%	5.46%	支撐 18800，壓力 19500
	印度	16972.51	17429.98	2.70%	12.32%	支撐 16800，壓力 17500
	印尼	3889.52	3955.58	1.70%	3.84%	支撐 3635，壓力 4028
新興市場	泰國	1152.91	1172.11	1.67%	14.32%	支撐 1050，壓力 1248
	俄羅斯	1281.88	1350.51	5.35%	-2.27%	支撐 1316，壓力 1400
商品市場	巴西	55439.5	54354.63	-1.96%	-6.01%	支撐 52500，壓力 57500
	CRB	267.97	284.19	6.05%	-6.91%	支撐 267，壓力 292
	紐約輕原油	79.76	84.96	6.52%	-20.88%	支撐 77，壓力 90
	布蘭特原油	91.33	97.44	6.69%	-1.41%	支撐 85，壓力 100
	西德州原油	79.68	85.04	6.73%	-17.40%	支撐 77，壓力 90
匯市	黃金	1564.8	1597.43	2.09%	1.93%	支撐 1550，壓力 1630
	美元指數	82.256	81.627	-0.76%	1.89%	支撐 81，壓力 83.56
	歐元/美元	1.257	1.2666	0.76%	-2.07%	支撐 1.25，壓力 1.28
	澳幣/美元	1.0064	1.0238	1.73%	0.04%	支撐 0.97，壓力 1.01
風險指標	美元/日元	80.43	79.79	-0.80%	3.77%	支撐 78，壓力 81
	美國十年期公債	1.69%	1.67%	-1.18%	-15.23%	支撐 1.5%，壓力 1.8%
	西班牙十年公債	6.35%	6.34%	-0.19%	21.26%	-
	義大利十年公債	5.75%	5.79%	0.78%	-15.74%	-
	VIX	18.11	17.08	-5.69%	-27.01%	支撐 16，壓力 21

## 資產配置組合



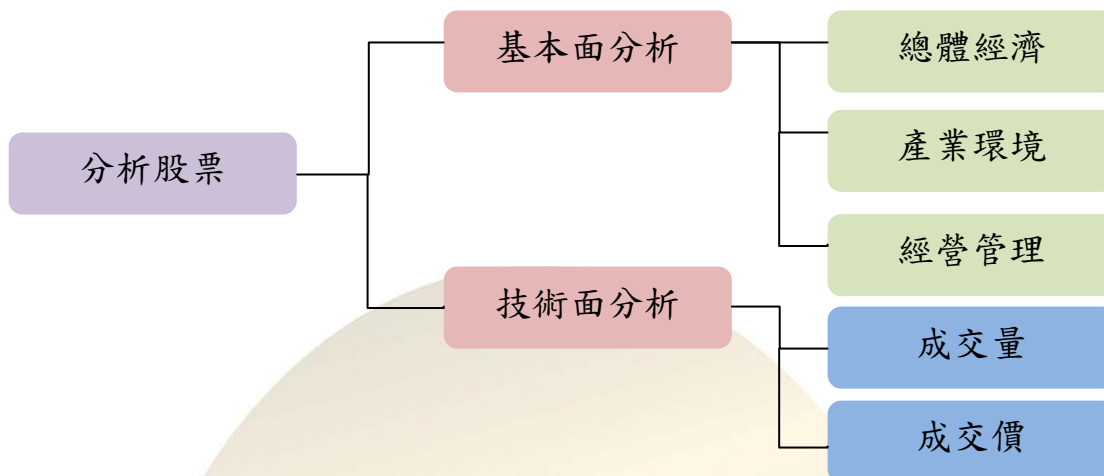
## 啟富達財經學堂

### 為什麼要學技術分析？

本期啟富達財經學堂為投資人介紹「為什麼要學技術分析？」，股票買賣是國人主要投資管道之一，民眾學習當個專業投資人購買上市櫃公司的股票，首先需要學會分析股票。而分析股票可分為二種方式，一種是基本面分析，另一種是技術面分析。基本面分析主要包括總體經濟、產業環境、上市(櫃)公司的經營管理及競爭力等。技術面分析則是使用股票市場過去的成交量與成交價所構成的線型及指標等，來研判未來股票的走勢及買賣訊號作為進出場的依據。

股票的基本面分析，是根據經濟及產業的長期趨勢，瞭解哪些產業之個股可以進行長期投資；再以個股的經營管理情況及產業競爭力，來評估股票的價格是否合理。但是，股價反應的通常不僅是基本面而已，股價尚包括了短期市場預期心理，因此，買賣股票不能僅依靠基本面分析，必須藉助技術面分析才能作正確的判斷。技術面分析則是使用各種數據，分析股票市場的變化，以買賣訊號判斷何時可以進出場。

大多數成功的投資者都是將基本面與技術面分析法結合並加以運用，用基本面分析評估長期趨勢，而技術面分析則是判斷短期走勢和買賣點的時機。



### 什麼是技術分析？

技術分析是一種統計方法，雖然歷史的統計資料不能完全用來推論未來的走勢；但是，因為歷史總是會不斷地重複上演，因此當股市出現與過去相同走勢時，就可能有一定比例的相同結果出現，這也是近兩百年來技術分析一直被使用在股市的原因。技術分析是可以依據歷史資料來預測未來走勢的方法。而技術分析包括技術指標、量價關係及線圖等。

### 那些人需要用到技術分析？

短線投資人、上班族、專業投資人等都需要使用技術分析，因為當股價走勢不明朗或股價大跌、大漲一段時間之後，投資人不知道該進行多方或是空方操作時，就需要利用技術分析來進行未來走勢的判斷，尤其一般上班族沒有時間看盤，如果可以運用技術分析，就能掌握股價的波段行情。

本研究報告內容屬啟富達國際所有，並受著作權法等相關法律保護，非經本公司同意，請勿任意使用、複製、散佈或揭露。

本資料及訊息由啟富達國際所提供，並且僅以提供資訊為目的，無意作為買賣任何金融工具的請求或要約。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸於我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人，並不負任何法律責任。啟富達國際並不針對個人狀況提供投資建議，投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷。