

啟富達國際金融市場週報 日期:101.07.17

(2012/07/06-2012/07/13)

本週觀察重點

- 希臘新聯合政府雖贏得國會信任投票，然而仍需說服歐盟、國際貨幣基金（IMF）及歐洲央行等三大金主，給予希臘更多時間來達成紓困條款。
- 歐債危機仍未解除，仍需觀察西班牙、義大利 10 年期公債殖利率。
- 中東情勢緊張，美政府宣布加深對伊朗的制裁，伊朗方面揚言封鎖霍爾木茲海峽，可能促使原油上漲。
- 美國聯準會主席伯南克將於 7/17-18 向美國國參議院及眾議院發表半年期貨幣政策報告。
- 本週關注重點

日期	事件	前期結果 (財報第一季)	市場預期 (第二季預期)
7月17日	可口可樂(財報)	0.89	1.19
7月17日	嬌生(財報)	1.37	1.288
7月17日	英特爾(財報)	0.53	0.523
7月18日	美國銀行(財報)	0.31	0.151
7月18日	IBM(財報)	2.78	3.431
7月18日	美國運通(財報)	1.07	1.09
7月19日	旅行者保險(財報)	2.01	1.433
7月19日	威爾森電信(財報)	0.59	0.637
7月19日	微軟(財報)	0.6	0.621
7月19日	奇異(財報)	0.34	0.372
7月20日	希臘債務到期	-	-
7月31日	FOMC 會議	0.25%	0.25%

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

	日期	項目	前期值	本期預估值
美國	7月16日	零售銷售月增	-0.2%	0.2%
	7月17日	消費者物價指數年增率	1.7%	-
	7月17日	工業生產月增率	-0.1%	0.4%
	7月17日	產能利用率	79%	79.2%
	7月17日	NAHB 房屋綜合指數	29	30
	7月18日	新屋開工數	70.8 萬	74.3 萬
	7月18日	營建許可數	78 萬	76.5 萬
	7月19日	成屋銷售	455 萬	465 萬
	7月19日	初次申請失業人數	35 萬	36.5 萬
	7月19日	費城製造業指數	-16.6	-8
	7月19日	領先指標	0.3%	-0.1%
	7月20日	北美半導體訂單出貨比	1.05	-
	歐元區	7月16日	調和物價指數年增率	2.4%
7月17日		德國 ZEW 經濟預期指數	-16.9	-
7月17日		工業生產月增率	-0.1%	0.4%
7月17日		產能利用率	79%	79.2%
台灣	7月20日	台灣外銷訂單年增率	-3%	-

資料來源：啟富達國際研究團隊整理

市場回顧

美國市場

- FOMC 6月19-20日的會議紀錄顯示，僅有兩位官員認為目前有必要進行QE3；其餘少數成員認為應再推出刺激政策與擴大購買公債計畫，使就業出現令人滿意的成長、並確保通膨率達到委員會目標的需要。
- 晶片大廠超微(AMD)第2季營收意外下滑，半導體設備公司應用材料也下調年度財測。而摩根大通銀行財報表現出色，雖該公司內部交易虧損可能高達75億美元，但全年度獲利仍可望創歷史新高。
- 美國6月生產者物價指數(PPI)年增率意外成長0.7%。PPI的意外成長意味著美國仍存在一定的通脹壓力，這可能讓美聯儲在政策抉擇方面保持謹慎立場。
- 美國7月密西根大學消費者信心指數下滑至72，創下12個月來新低。就業市場低迷及歐債問題尚未解決，使得民眾對未來看法更加悲觀。

歐洲市場

- 歐元區財長會通過決議，7月底前提供西班牙 300 億歐元資金，挹注西班牙陷入困境的銀行業，並同意將西班牙符合歐盟標準的減赤方案的時限延長一年。
- 西班牙宣佈以加稅及刪減支出為主的樽節方案，在未來 2 年半內減少 650 億歐元的預算赤字。
- 穆迪下調義大利主權債務評級，從 A3 兩個評級下調至 BAA2，展望為負面。

亞洲市場

- 南韓央行意外宣布降息，基準利率降一碼，這是 2009 年 2 月以來的首次降息，主因擔憂全球經濟增長放緩及歐元區債務危機情勢加劇。
- 中國大陸國務院總理溫家寶表示，中國經濟下行壓力仍大，要進一步加大經濟微調力道，堅持實施積極的財政政策，並注重結構性減稅政策，繼續實施穩健的貨幣政策，有效解決信貸資金供需結構性矛盾問題。
- 中國第二季 GDP 成長率由 8.1% 下滑到 7.6%，為 2009 年第一季以來最低，PPI 連續四個月下滑，觸發市場憂慮中國經濟面臨通縮，投資人預計中國短期將再推升新一輪財政政策。

新興市場

- 巴西宣佈將基準利率降低 2 碼，從 8.5% 降至 8% 的歷史新低，此為巴西央行 2011 年 8 月以來連續第八度降息。

指數表現

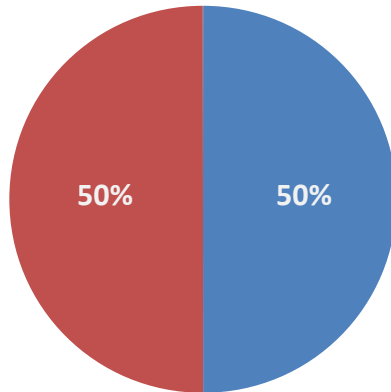
市場	指數	7/6 收盤	7/13 收盤	週漲跌	年初以來漲跌	支撐壓力
美國市場	道瓊	12772.47	12777.09	0.04%	4.58%	支撐 12700，壓力 13000
	S&P500	1354.68	1356.78	0.16%	7.89%	支撐 1340，壓力 1375
	NASDAQ	2937.33	2908.47	-0.98%	11.64%	支撐 2875，壓力 2950
歐洲市場	德國	6410.11	6557.1	2.29%	7.93%	支撐 6230，壓力 6600
	法國	3168.79	3180.81	0.38%	-1.29%	支撐 3064，壓力 3282
	英國	5662.63	5666.13	0.06%	1.68%	支撐 5248，壓力 5700
	道瓊歐盟	2235.51	2259.09	1.05%	-4.69%	支撐 2100，壓力 2354
亞洲市場	韓國	1858.2	1812.89	-2.44%	-0.74%	支撐 1750，壓力 1933
	日本	9020.75	8724.12	-3.29%	3.18%	支撐 8700，壓力 9246
	中國上證指數	2223.58	2185.9	-1.69%	-0.61%	支撐 2132，壓力 2217
	台灣	7368.59	7104.27	-3.59%	2.19%	支撐 7050，壓力 7300
	香港	19800.64	19092.63	-3.58%	3.57%	支撐 18850，壓力 20000
	印度	17521.12	17213.7	-1.75%	10.93%	支撐 17000，壓力 17500
	印尼	4055.2	4019.67	-0.88%	5.53%	支撐 3850，壓力 4100
新興市場	泰國	1200.08	1210.29	0.85%	18.04%	支撐 1050，壓力 1248
	俄羅斯	1357.71	1368.69	0.81%	-0.95%	支撐 1350，壓力 1400
	巴西	55394.05	54330.51	-1.92%	-6.05%	支撐 52500，壓力 56500
商品市場	CRB	286.92	293.96	2.45%	-3.71%	支撐 287，壓力 305
	紐約輕原油	84.45	87.07	3.10%	-18.91%	支撐 83，壓力 92
	布蘭特原油	98.16	102.85	4.78%	4.07%	支撐 90，壓力 105
	西德州原油	84.33	87.15	3.34%	-15.36%	支撐 83，壓力 92
	黃金	1582.4	1584.8	0.15%	1.12%	支撐 1550，壓力 1630
匯市	美元指數	83.377	83.349	-0.03%	4.04%	支撐 82.5，壓力 83.5
	歐元/美元	1.229	1.2249	-0.33%	-5.30%	支撐 1.22，壓力 1.24
	澳幣/美元	1.0211	1.0226	0.15%	-0.08%	支撐 1.01，壓力 1.03
	美元/日元	79.66	79.2	-0.58%	3.00%	支撐 78，壓力 81
風險指標	美國十年期公債	1.57%	1.52%	-3.18%	-22.84%	支撐 1.5%，壓力 1.7%
	西班牙十年期公債	6.87%	6.61%	-3.74%	26.44%	-
	義大利十年期公債	6.02%	6.05%	0.50%	-11.99%	-
	VIX	17.1	16.74	-2.11%	-28.46%	支撐 16，壓力 19

資產配置組合

投資組合

■ 債市/美元 50% ■ 股市 50%

債市/美元：美國政府公債/投資級債券
股市：美股/防禦性股(生技醫療及精品基金)



啟富達財經學堂

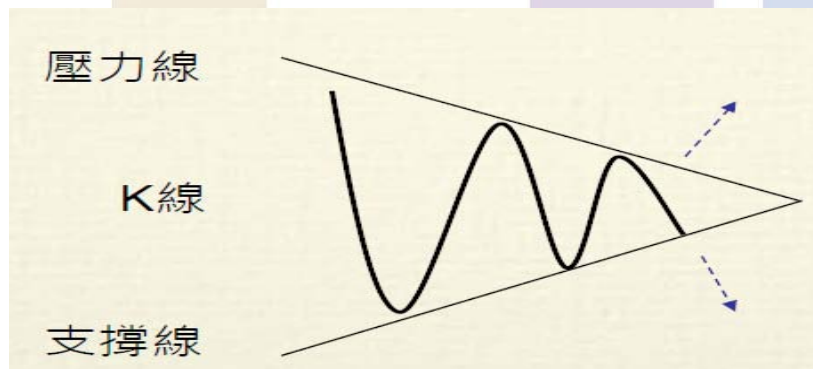
本期啟富達財經學堂為投資人介紹「K線的基本型態」，在K線理論，日K線是代表一日股價的變化，週K線是代表一週股價變化，月K線則是代表一個月股價變化。當數根K線連在一起的時候，就可以看出股價趨勢方向。若將數根K線的低點與低點連成一線則為支撐線，壓力線則是將K線的高點與高點連成一線。

我們可以藉由支撐線與壓力線所構成的型態，作為判斷股票未來走勢的依據。一般而言，當股價突破壓力線，表示跌勢將結束的訊號，即將進入上漲的階段。反之，當股價跌破支撐線，表示漲勢將結束的訊號，即將進入下跌的階段。

基本型態包括：

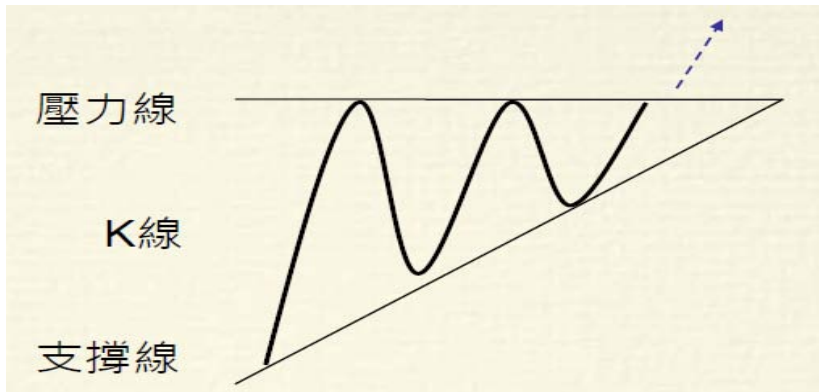
1. 等腰三角形(收斂三角形)

當股價經過一段時間變動後，價格波動區間越來越小，支撐線與壓力線逐漸收斂而形成等腰三角形時，表示價格的波動已經逐漸到了多空平衡的關鍵，未來股價走勢可能向上或向下突破。



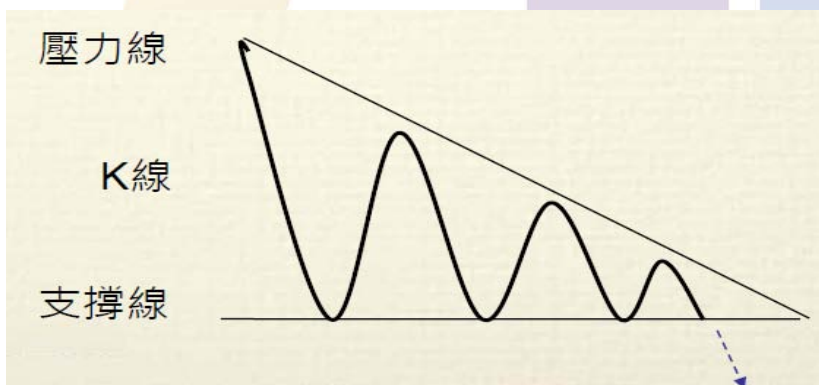
2. 上升三角形

當底部越墊越高，支撐線逐漸向上，形成上升趨勢線，而K線上方的壓力線卻是水平線。此時支撐線與壓力線會形成上升三角形，表示大多數人看好後勢。買方的力道會越來越強，最後股價將會突破壓力線，展開另一波上漲攻勢。



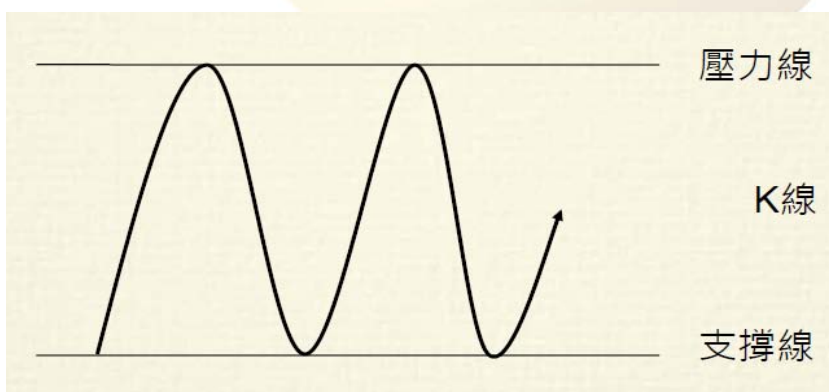
3. 下降三角形

連接K線上方的壓力線的高點越來越低，而底部的支撐線呈現水平線，形成下降三角形。此時表示投資人不斷殺出股票，但承接力道不足，最後多方將棄守，股價會跌破支撐線，未來會有另一波跌勢。



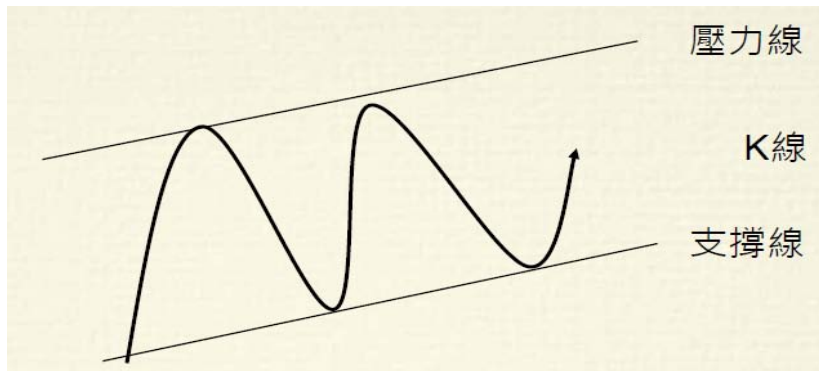
4. 水平箱型

若多空雙方勢均力敵的狀況下，股價在一定區間波動，支撐線與壓力線形成二條水平線，則稱為水平箱型。



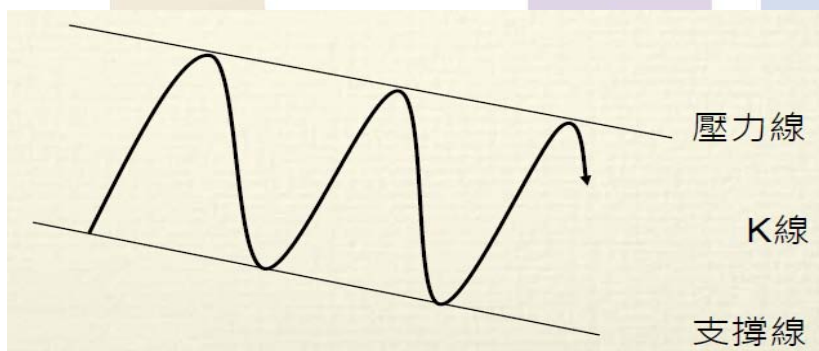
5. 上升箱型(上升趨勢軌道)

當多空雙方較勁下，而股價在一定區間內波動，但連接K線下方的支撐線與上方的壓力線形成二條延伸向上的平行線，則稱之為上升箱型。



6. 下降箱型(下降趨勢軌道)

下降箱型的圖形剛好與上升箱型相反，當多空雙方較勁下，股價在一定的區間內波動，但連接K線下方的支撐線與上方的壓力線形成二條延伸向下的平行線，則稱之為下降箱型。



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。