

啟富達國際金融市場週報 日期:102.2.19

(2013/2/8-2013/2/15)

本週觀察重點

- 義大利大選(2月24-25日)，選舉結果可能影響市場對整個歐債危機的看法，並對歐元構成衝擊。
- 市場將聚焦在即將公布的美聯儲1月份會議紀要，因為任何關於提早結束債券購買計畫的言論，都將成為市場關注之焦點。
- 美國國會兩黨於2月底再次針對減赤計畫進行協商，又將成為市場焦點。
- 中國二中全會將於2月24-26日召開，中國政策走向是未來焦點。
- 本週即將公佈的重要經濟數據：[NAHB房屋市場指數](#)、[核心CPI](#)、[新屋開工](#)、[成屋銷售](#)。
- 未來關注重點

日期	事件	可能的措施
2月24-25日	義大利國會大選	-
3月1日	減赤協商	-
3月14日	歐盟高峰會	-

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	2月19日	NAHB 房屋市場指數	47	48
	2月20日	生產者物價指數年增率	1.30%	-
	2月20日	新屋開工數	95.4 萬	91.3 萬
	2月21日	核心消費者物價指數年增率	1.90%	-
	2月21日	初領失業救濟人數	34.1 萬	35.7 萬
	2月21日	領先指標	0.50%	0.30%
	2月21日	費城製造業指數	-10.7	-
	2月21日	成屋銷售	494 萬	484 萬
歐元區	2月22日	北美半導體訂單出貨比	0.92	-
	2月19日	德國 ZEW 經濟預期指數	31.5	35
	2月22日	德國 IFO 商業景氣指數	104.2	105

資料來源：啟富達國際研究團隊整理

市場回顧

美國市場

- 在 G20 會議上七大工業國(G7)重申「匯率交由市場決定的長期承諾，且針對外匯市場行動會密切協商」，並指出「匯率過度波動和失序走勢對經濟和金融穩定性均會造成惡性影響」。
- 美國 1 月零售銷售月增率 0.1%，低於 12 月修正後的 0.5%，2012 年零售銷售年增率 4.4%。
- 美國 1 月工業生產月增率下滑至-0.1%，低於 12 月的 0.4%及市場預估的 0.2%。
- 2 月的密西根大學消費者信心指數創三個月新高 76.3，優於 1 月份的 73.8，因為房市回溫與股市上漲之因素，增加民眾消費信心。
- 美國上週初次申請失業救濟金人數減少至 34.1 萬人，優於市場預期。整體而言，美國就業市場持續改善。

歐洲市場

- 歐洲央行(ECB)維持再融資利率於 0.75%不變，符合市場預期。
- 2012 年 12 月份歐元區工業生產月增率 0.7%，但第四季下滑 2.4%，且為近三年來最低的季增率。
- 歐元區 2012 年第四季 GDP 季增率-0.6%，為歐元區連續三季經濟萎縮，並創 2009 年第一季以來最大降幅，而 2012 年全年歐元區 GDP 為-0.5%。

亞洲市場

- 韓國央行維持利率水準於 2.75%不變，但通膨預期將處於低檔，因此市場仍預期上半年韓國央行有降息可能。
- 日本 2012 年第四季 GDP 年增率-0.4%，已連續三季負成長，日本央行例會則決議維持利率及資產購買規模。
- 中國 1 月消費者物價指數(CPI)年增率 2%，高於市場預期的 1.8%。

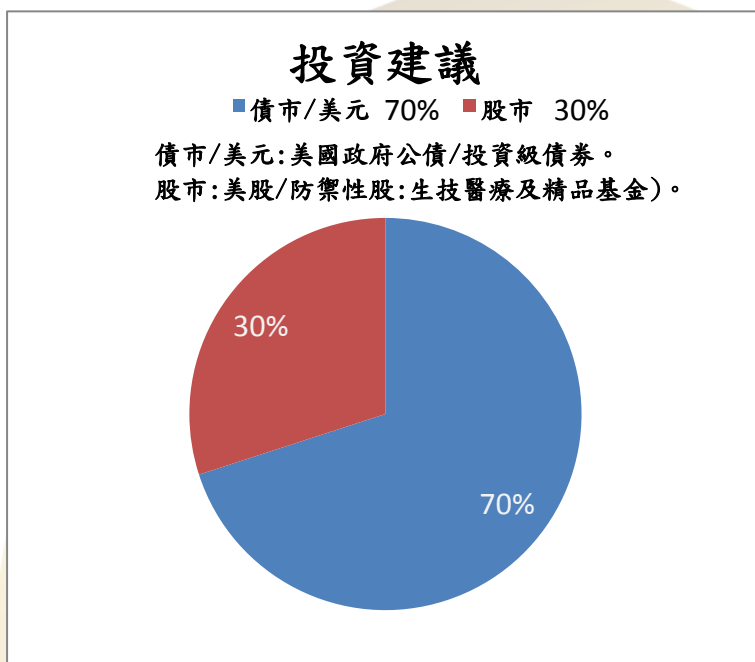
新興市場

- 巴西 1 月消費者物價指數年增率 6.15%，突破 6%且高於市場預期 6.14%。若油價或商品價格持續上揚，可能影響央行貨幣政策，所以市場預期最快 4 月可能將會升息。

指數表現

市場	指數	2/8 收盤	2/15 收盤	週漲跌	年初以來漲跌	支撐壓力
美國市場	道瓊	13992.97	13981.76	-0.08%	6.70%	支撐 13700，壓力 14198
	S&P500	1517.93	1519.79	0.12%	6.56%	支撐 1485，壓力 1550
	NASDAQ	3193.87	3192.03	-0.06%	5.71%	支撐 3125，壓力 3200
歐洲市場	德國	7652.14	7593.51	-0.77%	-0.25%	支撐 7478，壓力 8000
	法國	3649.5	3660.37	0.30%	0.53%	支撐 3588，壓力 3800
	英國	6263.93	6328.26	1.03%	7.30%	支撐 6000，壓力 6400
	道瓊歐盟	2630.3	2615.26	-0.57%	-0.78%	支撐 2400，壓力 2800
亞洲市場	韓國	1950.9	1981.18	1.55%	-0.79%	支撐 1930，壓力 2000
	日本	11153.16	11173.83	0.19%	7.49%	支撐 10200，壓力 11408
	中國上證指數	2432.4	2432.4	0.00%	7.20%	支撐 2314，壓力 2478
	台灣	7906.65	7906.65	0.00%	2.69%	支撐 7750，壓力 8000
	香港	23215.16	23444.56	0.99%	3.48%	支撐 22856，壓力 24000
	印度	19484.77	19468.15	-0.09%	-0.58%	支撐 19000，壓力 20000
	印尼	4491.27	4609.79	2.64%	-0.95%	支撐 4224，壓力 4700
新興市場	泰國	1497.3	1521.52	1.62%	9.31%	支撐 1263，壓力 1600
	俄羅斯	1590.13	1577.26	-0.81%	3.29%	支撐 1530，壓力 1650
巴西	巴西	58497.83	57903.3	-1.02%	-5.00%	支撐 55125，壓力 58800
	CRB	301.06	298.45	-0.87%	1.17%	支撐 296，壓力 302
商品市場	紐約輕原油	95.78	95.95	0.18%	4.50%	支撐 95，壓力 100
	布蘭特原油	118.86	117.84	-0.86%	6.06%	支撐 104，壓力 118
	西德州原油	95.72	95.86	0.15%	2.94%	支撐 95，壓力 100
	黃金	1668	1621.8	-2.77%	-3.25%	支撐 1600，壓力 1700
匯市	美元指數	80.213	80.58	0.46%	1.52%	支撐 79，壓力 80.87
	歐元/美元	1.337	1.3362	-0.06%	1.20%	支撐 1.32，壓力 1.37
	澳幣/美元	1.0317	1.0306	-0.11%	-0.88%	支撐 1.03，壓力 1.06
	美元/日元	92.7	93.53	0.90%	7.84%	支撐 90，壓力 95
風險指標	美國十年期公債	1.96%	2.01%	2.55%	12.92%	支撐 1.93%，壓力 2.05%
	西班牙十年期公債	5.359%	5.169%	-3.55%	-1.19%	-
	義大利十年期公債	4.501%	4.323%	-3.95%	-2.64%	-
	VIX	13.02	12.46	-4.30%	-30.85%	支撐 12.3，壓力 15

資產配置組合



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。