

啟富達國際金融市場週報 日期:101.08.28

(2012/08/17-2012/08/24)

本週觀察重點

- 8月31日於 Jackson Hole 將舉行全球央行年會，柏南克將會發表演說。
- 西班牙、義大利年期公債殖利率變化。
- 9月份歐美央行利率決策會議結果
- 本週即將公佈的重要經濟數據：[芝加哥採購經理人指數](#)、核心 PCE。
- 未來關注重點

日期	事件	可能的措施
9月6日	ECB 利率決策會議	重啟購債計劃(SMP)、降息、降低擔保品條件
9月12日	FOMC 會議	推出 QE3
9月12日	德國法院對 ESM 的合法性作判決	-
9月14日	G20 財長會議	-
9月14-15日	歐盟財長會議	討論西班牙紓困案
9月	IMF、ECB、EU 審查希臘擰節進度	關乎希臘能否取得 1300 億歐元紓困金

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	8月28日	諮商局 消費者信心指數	65.9	65.8
	8月29日	第二季 GDP	0.0154	0.017
	8月30日	初次申請失業救濟人數	37.2 萬	37 萬
	8月30日	核心 PCE	0.018	-
	8月31日	芝加哥採購經理人指數	53.7	53.5
	8月31日	密西根大學消費者信心指數	73.6	72.3
歐元區	8月27日	德國 IFO	103.3	103.1
	8月31日	歐盟失業率	0.112	0.113
	8月31日	調和物價指數	0.024	0.024

資料來源：啟富達國際研究團隊整理

市場回顧

美國市場

- FED FOMC 會議記錄顯示，許多委員認為除非近期經濟數據顯示美國經濟復甦速度正持續、顯著加快，否則美聯儲可能需要很快推出更多寬鬆貨幣政策。
- 伯南克對美國國會眾議員達雷爾·艾薩稱，美聯儲仍有進一步採取行動改善金融市場狀況、推動經濟復甦的空間。
- 美國國會預算辦公室 (CBO)警告，若華府無法解決財政僵局，龐大的政府減支及預料明年恢復的增稅，將導致美國經濟受損比原本預期嚴重，恐再度落入衰退，失業率飆上 9%。
- 美國 7 月成屋銷售年率自 437 萬棟上升至 447 萬棟，不如預期，但新屋銷售自 35.9 萬上升至 37.2 萬，優於預期且重返 2 年高點，證據顯示美國房市正逐漸回溫。
- 美國 7 月耐久財訂單月增率自 1.6% 上升至 4.2%，優於預期，為連續第三個月增加並創去年 12 月以來的最大增幅。然而在扣除國防與飛機外的核心耐久財訂單則是月減 3.4%，為連續第二個月下降。

歐洲市場

- 德國央行重申反對 ECB 購買西班牙與意大利政府公債，以降低其借款成本的計劃。
- 德國總理梅克爾與法國總統歐蘭德表示，希臘須遵守紓困條件，否則在紓困協定上無法有任何轉圜空間。
- 西班牙標售公債情況相當順利，借貸成本也降低，成功發債確實減輕投資人對於歐債問題的憂慮。
- 歐元區 8 月製造業 PMI 指數亦從月 44 上升至本月 45.3，為近 7 個月來首度回升，但歐元區製造業指數已連續 13 個月低於 50，德國製造業指數也連續 6 個月低於 50，德國 8 月製造業 PMI 指數從 7 月 43 上升至本月 45.1。

新興市場

- 巴西消費物價月增 0.38%，年成長率 5.37%，也較前月 5.24% 增加，主因為食品物價上揚。
- 俄羅斯上半年國內生產總值(GDP)年增率 4.4%。俄將經濟成長預期或將上調至 3.8% 至 4%。

亞洲市場

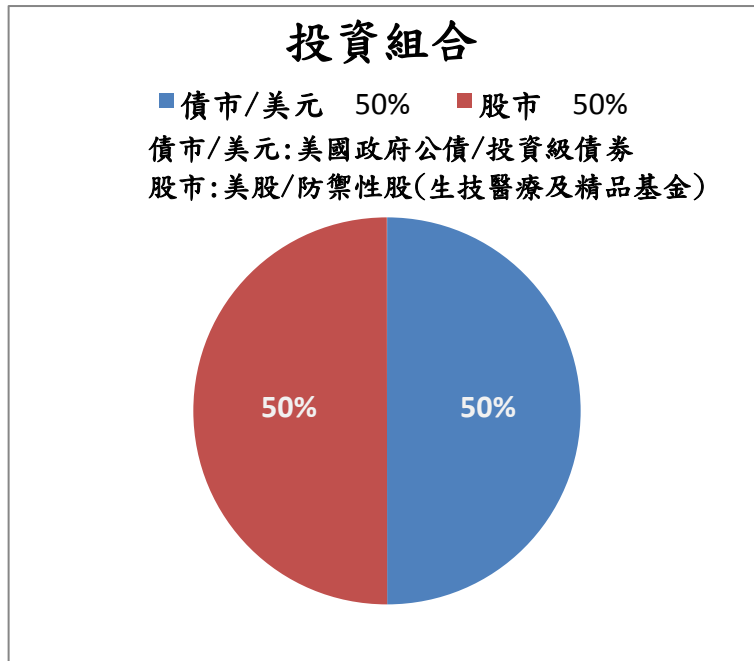
- 匯豐中國 8 月 PMI 初值降至 47.8，為 9 個月來新低，反映中國經濟的增長動力仍然頗為疲弱。
- 摩根大通認為中國經濟下滑趨勢仍未止住，在第四季可能見底。
- 台灣 7 月外銷訂單年增率自 -2.62% 下滑至 -4.4%，已連續 5 個月呈現出口衰退狀態，同時，7 月失業率自 4.21% 上升至 4.31%，創下近 11 個月來新高。目前國際經濟情勢仍未走出陰霾，新興市場需求也轉弱，都影響國內外銷接單。若國內外銷訂單持續衰退，更會衝擊廠商聘僱意願，屆時就業市場恐將惡化。
- 台灣 7 月 M1b 年增率自 3.18% 下滑至 2.88%，M2 年增率自 6 月 4.19% 下滑至 3.8%，已連續 10 個月呈現死亡交叉，甚至代表散戶指標的證券劃撥餘額也續創逾 2 年來新低。自今年 7 月以來，全球央行再掀寬鬆貨幣政策，但台股的資金動能未明顯起色，投資人應注意台股未來風險。
- 泰國公佈第 2 季 GDP 較去年同季增加 4.2%，並較今年首季上升 3.3%，皆優於市場預期。



指數表現

市場	指數	8/17 收盤	8/24 收盤	週漲跌	年初以來 漲跌	支撐壓力
美國市場	道瓊	13275.2	13157.97	-0.88%	7.70%	支撐 13000，壓力 13338
	S&P500	1418.16	1411.13	-0.50%	12.21%	支撐 1400，壓力 1426
	NASDAQ	3076.59	3069.79	-0.22%	17.84%	支撐 3025，壓力 3100
歐洲市場	德國	7040.88	6971.07	-0.99%	14.74%	支撐 6500，壓力 7194
	法國	3488.38	3433.21	-1.58%	6.55%	支撐 3253，壓力 3600
	英國	5852.42	5776.6	-1.30%	3.67%	支撐 5600，壓力 6000
	道瓊歐盟	2471.53	2434.23	-1.51%	2.70%	支撐 2251，壓力 2600
亞洲市場	韓國	1946.54	1919.81	-1.37%	5.12%	支撐 1750，壓力 2057
	日本	9162.5	9070.76	-1.00%	7.28%	支撐 8800，壓力 9455
	中國上證指數	2114.89	2092.1	-1.08%	-4.88%	支撐 2050，壓力 2129
	台灣	7467.92	7477.53	0.13%	7.56%	支撐 7400，壓力 7500
	香港	20116.07	19880.03	-1.17%	7.84%	支撐 19600，壓力 20500
	印度	17691.08	17783.21	0.52%	14.60%	支撐 17300，壓力 18000
	印尼	4160.51	4145.4	-0.36%	8.83%	支撐 3850，壓力 4234
新興市場	泰國	1223.91	1237.19	1.09%	20.66%	支撐 1050，壓力 1248
	俄羅斯	1416.78	1436.84	1.42%	3.98%	支撐 1403，壓力 1478
	巴西	59082.37	58425.76	-1.11%	1.03%	支撐 56500，壓力 59500
商品市場	CRB	303.48	306.04	0.84%	0.24%	支撐 300，壓力 310
	紐約輕原油	96.01	96.15	0.15%	-10.46%	支撐 93，壓力 98
	布蘭特原油	113.76	113.51	-0.22%	14.85%	支撐 100，壓力 116
	西德州原油	96.03	95.78	-0.26%	-6.97%	支撐 88，壓力 98
	黃金	1619.4	1669.9	3.12%	6.55%	支撐 1630，壓力 1700
匯市	美元指數	82.596	81.593	-1.21%	1.85%	支撐 81.5，壓力 84.5
	歐元/美元	1.2335	1.2513	1.44%	-3.25%	支撐 1.23，壓力 1.26
	澳幣/美元	1.0419	1.0404	-0.14%	1.66%	支撐 1.04，壓力 1.07
	美元/日元	79.56	78.67	-1.12%	2.31%	支撐 78，壓力 81
風險指標	美國十年期公債	1.81%	1.68%	-7.18%	-14.72%	支撐 1.5%，壓力 2.1%
	西班牙十年期公債	6.44%	6.40%	-0.64%	22.35%	-
	義大利十年期公債	5.70%	5.62%	-1.49%	-18.32%	-
	VIX	13.45	15.18	12.86%	-35.13%	支撐 13.66，壓力 17

資產配置組合



啟富達財經學堂

本期啟富達財經學堂為投資人介紹隨機指標（KD 值），隨機指標是喬治·藍恩博士所提出的，也是歐美期貨市場中最常用的一套技術分析工具。由於期貨風險性波動大，需要短期、敏感的指標工具。隨機指標綜合了動量觀念、強弱指標與移動平均線的優點，此種技術分析適用於中短期投資。

觀察重點：

1. 當 K 值大於 D 值，顯示行情是向上漲升的趨勢，因此，當 K 線向上突破 D 線時，即為買進訊號。
2. 當 D 值大於 K 值，顯示行情為向下跌之趨勢，所以，當 K 線向下跌破 D 線，即為賣出訊號。
3. 不過要注意的是，K 線與 D 線的交叉必須在 80 以上或 20 以下，此訊號才正確。
4. 若股價繼續上升，且突破前一段的高點，但此時的 KD 線未能同步創新高點，此種背離現象表示著追價買盤減弱（通稱高檔背離），後市並不看好。
5. 如果股價繼續下跌，並跌破前一段的低點，但是 KD 線卻未能同步創新低點，此種背離現象代表著追殺賣盤減弱（通稱低檔背離），則後市將轉趨於樂觀行情。

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。