

啟富達國際金融市場週報 日期:102.05.28

(2013/5/17-2013/5/24)

本週觀察重點

- 上周市場震盪不安，日圓回升、瑞郎走升，因此本周美元兌日圓、歐元兌瑞郎是市場焦點。
- 匯豐中國 PMI 不如市場預期，使得中國官方 PMI 為市場關注焦點，以觀察中國經濟是否再度放緩。
- 本週即將公佈的重要經濟數據:美國第一季 GDP、芝加哥 PMI、歐元區失業率、中國 PMI。
- 未來關注重點

日期	事件	可能的措施
6月6日	歐洲央行利率決策會議	-

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	5月28日	諮商局消費者信心指數	68.1	71.5
	5月30日	第一季 GDP	2.5%	2.5%
	5月30日	初次申請失業救濟人數	34萬	34萬
	5月31日	芝加哥 PMI	49	50
	5月31日	核心 PCE	1.1%	-
	5月31日	密西根大學消費者信心指數	83.7	83.7
歐元區	5月31日	調和物價指數 HICP	1.2%	-
	5月31日	失業率	12.1%	-
中國	6月01日	製造業 PMI 指數	50.6	-

資料來源：啟富達國際研究團隊整理

市場回顧

美國市場

- Fed 主席柏南克 22 日赴國會演說中表示，過早緊縮信用將可能終結經濟成長，但也暗示在未來數個月內，可能縮減購債規模。
- 近期 Fed 官員陸續發表對 QE 政策的看法，整體而言，具有投票權的官員，都傾向繼續觀察經濟數據，意即並不支持立即縮減購債規模。
- 美國 4 月成屋銷售從 3 月 494 萬棟上升至 497 萬棟，創 3 年來新高；4 月新屋銷售從 3 月 44.4 萬棟，上升至 45.4 萬棟，創近 5 年來新高。從本月房市數據來看，除了新屋開工意外下滑外，其他包括 NAHB 房屋市場指數、營建許可數，都顯示美國房市穩健在復甦。
- 4 月北美半導體設備訂單出貨比自 3 月 1.11 小幅下滑至 1.08，但訂單、出貨金額均較上月增加，且連續 4 個月大於代表半導體市場景氣擴張的 1，暗示著全球景氣仍被看好。

歐洲市場

- 歐洲央行(ECB)管委會委員諾沃特尼表示，全球各大央行為支撐經濟而推出的大量干預舉措還沒有到撤回的時候，這也暗示歐洲央行未來可能進一步降息。
- 歐元區 5 月製造業 PMI 指數從 4 月 46.7 上升至 47.8，創 3 個月來新高；德國 5 月製造業 PMI 指數亦從 4 月 48.1 上升至 49，創 2 個月來新高，顯示歐元區製造業回溫的跡象，但仍舊低迷不振，因為歐元區 PMI 指數已連續 22 個月小於 50。因此，歐洲央行何時再度降息，將是未來觀察重點。
- 德國 IFO 商業景氣指數從 4 月 104.4 上升至 105.7，優於市場預期，這是連續 2 個月下滑後的攀升。不過以目前的局勢來看，歐洲經濟呈現兩極化現象，德國經濟雖有改善，其他國家則不然，有賴 ECB 進一步提出刺激方案。

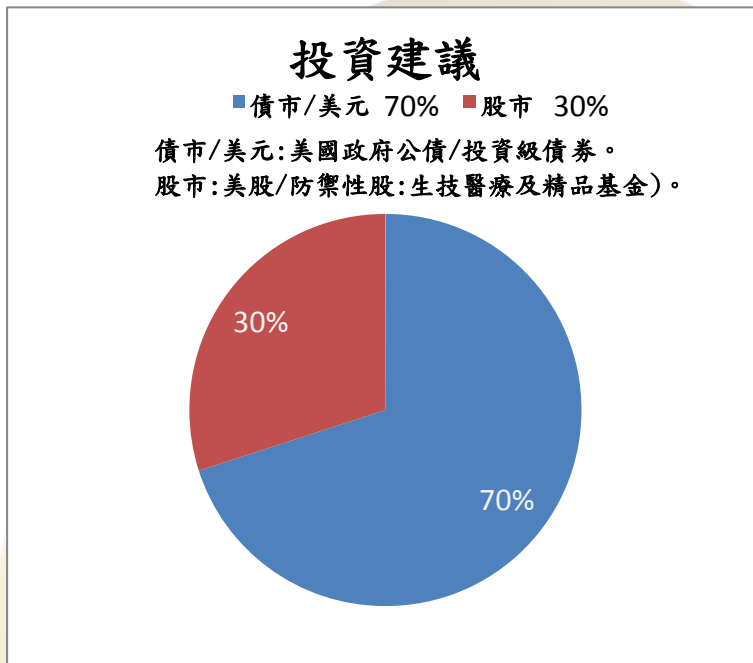
亞洲市場

- 日經 225 指數於 5 月 25 日以暴跌 1143 點收盤，跌幅高達 7.32%，創下 2011 年 3 月海嘯、核災以來最大跌幅，因美國聯準會量化寬鬆縮小疑慮再起、中國製造業陷萎縮、日本公債殖利率飆升、日元急升等多重利空因素衝擊。
- 4 月日本貿易逆差自 3 月的 3640 億日圓擴大至 8800 億日圓，差於市場預期，且已連續 10 個月呈現貿易逆差狀態，係因出口僅成長 3.8%，但進口卻大幅增加 9.4%，顯示日圓的貶值對日本經濟的改善仍有挑戰。
- 日本央行於 22 日結束為期 2 天的會議，一如外界預期維持目前先前政策不變，同時也表示當前的經濟正在好轉，重申寬鬆貨幣政策。

指數表現

市場	指數	5/17 收盤	5/24 收盤	週漲跌	年初以來漲跌	支撐壓力
美國市場	道瓊	15354.4	15303.1	-0.33%	16.78%	支撐 15000，壓力 15441
	S&P500	1667.47	1649.6	-1.07%	15.66%	支撐 1600，壓力 1695
	NASDAQ	3498.97	3459.14	-1.14%	14.56%	支撐 3400，壓力 3779
歐洲市場	德國	8398	8305.32	-1.10%	9.10%	支撐 8074，壓力 8500
	法國	4001.27	3956.79	-1.11%	8.67%	支撐 3870，壓力 4169
	英國	6723.06	6654.34	-1.02%	12.83%	支撐 6533，壓力 6750
	道瓊歐盟	2817.99	2764.29	-1.91%	4.87%	支撐 2700，壓力 3029
亞洲市場	韓國	1986.81	1973.45	-0.67%	-1.18%	支撐 1950，壓力 2013
	日本	15138.12	14612.45	-3.47%	40.57%	支撐 13360，壓力 15000
	中國上證指數	2282.87	2288.53	0.25%	0.85%	支撐 2200，壓力 2350
	台灣	8368.19	8209.78	-1.89%	6.63%	支撐 8170，壓力 8400
	香港	23082.68	22618.67	-2.01%	-0.17%	支撐 22500，壓力 23500
	印度	20286.12	19704.33	-2.87%	0.63%	支撐 19400，壓力 20200
	印尼	5145.68	5155.09	0.18%	10.77%	支撐 5060，壓力 5251
新興市場	泰國	1627.96	1607.46	-1.26%	15.48%	支撐 1600，壓力 1650
	俄羅斯	1405.34	1388.52	-1.20%	-9.07%	支撐 1350，壓力 1450
商品市場	巴西	55164.27	56406.21	2.25%	-7.46%	支撐 54000，壓力 57100
	CRB	287.6	284.89	-0.94%	-3.43%	支撐 280，壓力 290
	紐約輕原油	96.02	93.87	-2.24%	2.23%	支撐 90，壓力 95
	布蘭特原油	103.8	102.54	-1.21%	-7.71%	支撐 95，壓力 105
	西德州原油	96.02	93.87	-2.24%	0.81%	支撐 90，壓力 95
匯市	黃金	1376.5	1393.8	1.26%	-16.85%	支撐 1320，壓力 1500
	美元指數	84.25	83.7	-0.65%	5.45%	支撐 83，壓力 85
	歐元/美元	1.2839	1.2932	0.72%	-2.05%	支撐 1.275，壓力 1.30
	澳幣/美元	0.973	0.9652	-0.80%	-7.17%	支撐 0.94，壓力 1
風險指標	美元/日元	103.21	101.31	-1.84%	16.81%	支撐 100，壓力 105
	美國十年期公債	1.95%	2.01%	3.08%	12.92%	支撐 1.9%，壓力 2.03%
	西班牙十年期公債	4.20%	4.43%	5.52%	-15.24%	-
	義大利十年期公債	3.86%	4.11%	6.51%	-7.45%	-
	VIX	12.45	13.99	12.37%	-22.36%	支撐 12，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。