

第一金證券投資顧問股份有限公司

First Capital Management Inc

31/01/2012

債務擔憂與美國個人支出數據不佳，挫低全球股市和油價，美元則受避險推助回升

股市綜述：(2012/01/31)

週一(30日)美國股市收低，道瓊工業指數跌 6.74 點(-0.05%)，收在 12653.72；S&P 500 指數跌 3.32 點(-0.25%)，收在 1313.01；NASDAQ 指數跌 4.61 點(-0.16%)，收在 2811.94。

美股週一(30日)開盤重挫，隨後跌幅逐漸削減，終場以小跌作收。12月個人收入增加 0.5%，但支出卻無增長，消費動能出現疑慮，加上希臘的二次紓困仍具不確定性且葡萄牙殖利率持續飆升，促使早盤美股重挫。不過，科技類股表現不俗，且投資者對歐峰會有所期待，因此協助美股削減跌幅作收。避險情緒上升，推助美元指數回漲 0.28%，收於 79.13。

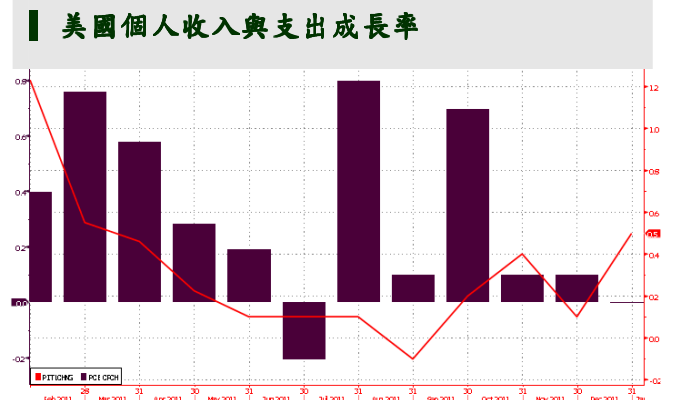
雖然歐盟 25 國同意簽署德國領導的財政統一方案，但在德國和歐盟對希臘財政監管的要求下，希臘紓困案的不確定性升高，同時，葡萄牙 10 年期公債殖利率飆升至 16.58%，市場擔憂葡萄牙可能必須步上希臘的後塵，歐債擔憂再度升高，使週一(30日)歐股繼續下跌。英國 FTSE100 指數跌 1.09%，收在 5671.09；德國 DAX 指數跌 1.04%，收在 6444.45；法國 CAC40 指數跌 1.60%，收在 3265.64；歐洲 StoxxEurope600 指數跌 1.13% 至 252.52。歐元兌美元則回跌 0.57%，收在 1.3144。

美國低於預期的經濟成長率與中國對寬鬆政策可能更為謹慎的負面影響，且市場靜待歐峰會及希臘協商結果，使週一(30日)多數亞股收低。日經指數跌 0.54%；中國上證指數跌 1.47%；香港恆生指數 1.66%；台灣股市漲 2.40%；印度孟買指數跌 2.15%；澳洲股市跌 0.36%。雖然市場對中國或將再次調降存準率的預期強烈，但中國政府暗示將對寬鬆政策更為謹慎，令市場對寬鬆力度不再加大的擔憂上升，因此衝擊大陸股市表現。台灣在總統大選底

定，政治不確定性因素消除後，上漲動能完全釋放，而 12 月失業率降至 3 年半低點的 4.18%，基本面持續穩健。

原物料商品消息 紐約商品交易所近月原油期貨週一(30日)收盤跌 0.78 美元或 0.78%，收報每桶 98.78 美元；倫敦布蘭特近月原油期貨跌 0.71 美元或 0.64%，收報每桶 110.75 美元。美國 12 月個人支出零成長且儲蓄率上升至 4%，令市場對油品消費前景有所疑慮，而希臘債務問題也有所影響，使國際油價收低。黃金期貨週一(30日)小跌 1 美元或 0.06%，收報每盎司 1734.40 美元；白銀期貨跌 0.26 美元至每盎司 33.53 美元，美元回升帶給黃金壓力，但避險情緒提供部分支撐，因此金價僅小跌。

債券市場 美國 10 年期公債殖利率下降 4.7bp，收於 1.845%；葡萄牙 10 年期公債殖利率大升 193.5bps，收 16.58%。信用利差放寬，5 年期 CDNorth America Index Series 16 收 98.80，5 年期 ItraxxEurope IndexSeries15 收 147.41。



(資料來源: Bloomberg, 2011/01/31-2011/12/31)