

全球焦點：中國經濟成長優於預期 亞股全面上揚

2012/1/18

全球重要指數

指標名稱	收盤價	日淨變動	日變動%	年初迄今%	指標名稱	收盤價	日淨變動	日變動%	年初迄今%
道瓊工業指數	12482.07	60.01	0.48	2.17	MSCI 亞太除日本外指數	484.49	12.98	2.75	9.33
那斯達克指數	2728.08	17.41	0.64	4.72	MSCI 拉丁美洲指數	3887.22	36.61	0.95	5.64
標準普爾 500 指數	1293.67	4.58	0.36	2.87	MSCI 東歐指數	194.30	3.56	1.87	7.91
法蘭克福 DAX 指數	6332.93	112.92	1.82	7.37	VIX 指數	22.20	1.29	6.17	-5.13
泛歐道瓊 Stoxx600 指數	253.27	2.15	0.86	3.57	紐約黃金期貨	1655.60	24.80	1.52	5.64
韓國 KOSPI 指數	1892.74	33.47	1.80	3.67	西德州中級原油	100.71	2.01	2.04	2.32
俄羅斯 RTS 美元指數	1476.31	20.99	1.44	6.61	原物料 CRB 指數	310.83	3.13	1.02	1.81
日經 2 2 5 指數	8466.40	88.04	1.05	0.13	MSCI 能源指數	240.47	2.24	0.94	0.79
香港恆生指數	19627.75	615.55	3.24	6.47	S&P 工業金屬指數	1670.78	44.12	2.71	7.97
台灣加權股價指數	7221.08	117.46	1.65	2.11	S&P 農業指數	672.85	6.13	0.92	-3.17
印度 Sensex 指數	16466.05	276.69	1.71	6.54	DXY 美元指數	81.11	-0.40	-0.49	1.17
上海證交所綜合指數	2298.38	92.18	4.18	4.50	美元/日圓	76.84	0.07	0.09	0.21
巴西聖保羅指數	60645.90	689.44	1.15	6.86	美元/新台幣	30.00	-0.07	-0.25	0.98
FTSE 東協 40 指數	9992.98	205.15	2.10	3.55	歐元/美金	1.2733	0.0060	0.47	-1.69
MSCI 新興市場指數	972.35	20.52	2.16	6.11	歐元/新台幣	38.1718	0.1402	0.37	2.82

全球重要債券指數

指數名稱	收盤價	日淨變動	日變動%	年初迄今%	指數名稱	收盤價	日淨變動	日變動%	年初迄今%
2 年美國公債殖利率	0.217	-0.004	-1.762	-9.08	美銀美林歐元區大型企業公司債指數	234.402	0.01	0.01	0.76
10 年美國公債殖利率	1.857	-0.007	-0.376	-1.04	美銀美林新興市場主權債券指數	838.601	0.11	0.11	-0.33
2 年德國公債殖利率	0.1840	0.032	21.05	27.78	美銀美林高收益債券指數	239.448	0.14	0.14	1.55
10 年德國公債殖利率	1.7920	0.023	1.30	-2.02	美銀美林三至五年期政府/企業債券指數	237.410	0.04	0.04	0.39

歐洲債信事件追蹤專欄

名稱	股票指數	日變動%	10 年期債券利率	日變動%	5 年期 CDS	日變動%
葡萄牙	2153.40	0.41	14.25	-1.13	1176.29	-0.95
義大利	16162.07	0.78	6.50	-1.79	504.43	-3.15
希臘	656.52	1.07	33.81	-0.60	7013.19	-0.10
西班牙	8535.30	1.01	5.13	-0.97	404.00	-1.87
愛爾蘭	2944.02	0.27	7.47	-5.00	673.57	0.53
法國	3269.99	1.40	3.12	2.87	208.00	-4.30

1. 西班牙週二發售了 48.8 億歐元的一年期及 18 個月期國庫券，收益率分別下滑至 2.049% 和 2.399%，這是該國被標普下調兩級之後首次債券拍賣，進一步確認近期歐債拍賣形勢正在改善的趨勢。

2. 穆迪表示，經過 3 個多月的審核，認為法國信用評級展望穩定。惠譽就指出，雖然法國信用評級的前景為負面，但目前法國還不會面臨降級。

3. 綜合媒體 1 月 17 日消息，評級機構惠譽週二表示，希臘債務將違約，儘管此次違約可能是有序的。

美國市場

- 中國等各地經濟數據傳出捷報，早盤拉抬股指一路走高，然投資人對金融部門獲利情況感到警覺，17 日美股收盤漲幅縮減，三大股指仍收紅。道瓊工業平均指數上漲 60.01 點或 0.48% 至 12482.07 點。
- 外電 17 日報導指出，加拿大央行在政策會議後，決定將基準利率維持在 1.00%，且認為雖全球經濟前景惡化，不穩定性增長，然今年國內經濟成長仍可加速。
- 全美零售商聯盟預計 2012 年美國銷售增長 3.4%，其首席執行官稱這一增速是非常實際的數字，代表著長期存在的挑戰。
- 紐約聯儲 17 日公布，該轄區 1 月製造業指數從 12 月的 8.19 升至 13.48，為 2011 年 4 月以來最高水平，強於市場預期，歸因於就業和新訂單指標大幅改善。

歐洲市場

- 歐洲股市週二連續第二天上漲，中國大陸經濟成長之數據優於預期，且德國經濟消息亦屬利多，引發了歐洲股市的漲勢。歐洲 Stoxx 600 指數上漲 0.9%，收於 253.27。
- 歐盟統計局 Eurostat 公布，歐元區 12 月通貨膨脹年率為 2.7%。歐元區 12 月消費者物價降幅大於預期，為自 11 月高點以來首度下降。在經濟逐步邁向衰退的同時，該消息終於讓歐洲央行有了降息的空間。
- 國際貨幣基金(IMF)等放款機構可能被迫必須投入更多資金援助東歐，以減緩銀行業者縮減資產所產生的衝擊，IMF 等國際機構 2009 年以來，為了規避東歐銀行體系爆發危機，已經投入 420 億美元的銀彈。
- EFSF 17 日拍賣發行 15.01 億歐元 6 個月期國債，平均收益率為 0.2664%，投標倍數為 3.1，表明該基金評級被標準普爾下調後，短期債券市場信心仍未受明顯影響。
- 德國 1 月 ZEW 經濟景氣指數大幅攀升，從 12 月的 -53.8 升至 -21.6，為 2011 年 7 月以來最高水平，ZEW 預計德國經濟狀況將在 6 個月後企穩。
- 英國統計局週二公布的數據顯示，英國 12 月消費者物價指數年率上升 4.2%，與預期值一致，11 月增幅為 4.8%。

亞洲及拉丁美洲市場

- 亞股 17 日上漲，商品類股表現尤其正面，係因中國第四季經濟成長優於預期，抑止成長大幅下降的市場恐懼。MSCI 亞太指數收盤上漲 2% 至 117.85 點。
- 印尼央行(Bank Indonesia)17 日表示，將從 18 日起下調商業銀行在該央行的存款利率 50 個基點至 4.0%，4.0% 的存款利率並不適用於商業銀行存放在央行的儲備金。
- 中國國家統計局 1 月 17 日發布 2011 年宏觀數據顯示，初步測算，2011 年全年國內生產總值 471564 億元，按可比價格計算，比上年增長 9.2%。符合市場預期。

台灣市場

- 台股昨日隨歐股不用標普降評，一早開高後，多頭即奮勇討回前天的「謝票行情」，電子股由蘋果派領軍上攻，傳產 ECFA 受惠、中概股齊彈，金融股也回神，大盤開高走高，收復前天失守的 5 日、10 日與季線，再創波段新高，加權指數收盤時，大漲 117.46 點，以 7221.08 點作收，成交值放大至 1009.29 億元。

國際債市

- 美國公債昨日持續走揚，2 年期公債殖利率下跌 0.4 個基點，收於 0.2174。10 年期公債殖利率下跌 1.3 個基點，收於 1.8566%。

國際匯市及原物料市場

- 昨日台幣走揚，收於一美元兌 29.995。美元指數自高點小幅滑落，收於 81.114。歐元兌美元回升至 1.2733，美元兌日圓小幅收高至 76.82。
- 原油期貨週二收盤突破每桶 100 美元。中國大陸經濟成長熱絡，且歐洲即將對伊朗實施原油禁運，拉抬了原油價格走高。紐約 2 月原油收高 2.01 美元，或 2%，至每桶 100.71 美元。
- 美元價格走貶，歐元區評等遭降的隱憂持續；同時原油期貨價格和股市均呈上漲，17 日黃金期貨價格上漲至逾 1 個月的最高點。紐約商品期貨交易所 2 月黃金收漲 24.80 美元或 1.5%，報每盎司 1655.60 美元，為金價自 12 月 13 日迄今的最佳紀錄。
- 石油輸出國組織 (OPEC) 最大產油國沙烏地阿拉伯，16 日首度將目標油價訂在 3 位數每桶 100 美元，較之前目標大漲 1/3。顯示沙國需要更多原油收入，來支應公共支出大增。

瑞士寶盛基金淨值表

基金名稱	淨值日	基金淨值	單日(%)	年初迄今(%)	基金名稱	淨值日	基金淨值	單日(%)	年初迄今(%)
瑞士寶盛亞洲股票基金(美元)	2012/1/17	182.31	2.97	7.07	瑞士寶盛全球新興市場股票基金(美元)	2012/1/16	86.91	-0.20	4.45
瑞士寶盛天然資源基金(美元)	2012/1/16	78.37	0.10	4.81	瑞士寶盛全球新興市場股票基金(歐元)	2012/1/16	116.34	-0.23	6.99
瑞士寶盛天然資源基金(歐元)	2012/1/16	87.55	0.06	7.38	瑞士寶盛多元機會債券基金(歐元)	2012/1/16	135.92	0.04	0.65
瑞士寶盛美元中期債券基金(美元)	2012/1/16	157.63	0.03	0.38	瑞士寶盛多元機會債券基金(美元)	2012/1/16	99.29	0.03	0.64

KBI 基金淨值表

基金名稱	淨值日	基金淨值	單日(%)	年初迄今(%)	基金名稱	淨值日	基金淨值	單日(%)	年初迄今(%)
KBI 全球水資源基金 (原基金名稱：KBC 全球水資源基金)	2012/1/17	639.170	-0.03	5.86	KBI 全球替代性能源基金 (原基金名稱：KBC 全球替代性能源基金)	2012/1/17	184.364	0.50	7.32

主 推 基 金

基金名稱	波段建議及理由
瑞士寶盛多元機會債券基金	多元機會債券提供投資人多角化投資債市的機會，近期股票市場波動幅度大，新興市場債以及投資等級債券成為許多投資人避險標的。在經濟成長未明朗的情況下，多元機會債券將提供投資人較為穩定的風險報酬率。
瑞士寶盛美元中期債券基金	美元中期債券以投資等級以上債券為主要投資標的，近期在歐美經濟狀況波動極大的狀況下，投資等級債券再度受到市場青睞，是提供投資人短期風險趨避的良好投資標的。

基金參考指標表

指數名稱	收盤價	日變動%	年初迄今%	指數名稱	收盤價	日變動%	年初迄今%
MSCI 亞太除日本外指數	471.51	2.75	5.64	美國道瓊指數	12422.06	0.00	1.67
S&P 乾淨能源指數(輔助參考)	591.68	1.40	6.39	MSCI 全球新興市場指數	951.83	-0.11	3.87
ZWI 水指數(輔助參考)	1661.02	0.27	4.96	原物料 CRB 指數	307.70	1.02	1.81

以上資料參考日期 2012/01/17

以上資料參考日期 2012/01/16

特 別 報 導
美銀美林基金經理人報告：1 月市場風險胃口增長 經濟看好

鉅亨網編譯李業德 綜合外電 2012-01-18 00:24

《MarketWatch》17 日報導，根據美國銀行美林 1 月的基金經理人調查報告，市場投資人承擔風險的意願上升，而預期全球經濟放緩的人數有所縮減。

此項調查採樣 214 間機構投資人，其中僅有 3% 預估在未來 12 個月期間，全球經濟發展將倒退減緩，比率遠低於 12 月的 27%。

儘管仍擔憂地緣政治風險問題，但目前市場風險胃口也有所成長。現金水平現位於 2011 年 7 月以來的最低點，也是主權債務危機開始全面威脅市場之前。

美銀美林首席全球股票分析師 Michael Hartnett 指出：「投資人不再踟躕不前，勇於朝向高風險前進，美國市場和如能源、科技等高品質周期性行業，會成為低現金資產風氣的主要受益方。」

分析師們表示，儘管對於歐洲進一步的負面觀感已然緩和，但投資人對歐洲股票，尤其銀行類股等依然敬而遠之。

調查指出，科技股已重新獲得全球最受看好的龍頭類股地位，美國基金經理人們正重新進場投資銀行。