

全球焦點：希臘問題難解 市場擔憂持續

2012/01/31

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	12653.72	-6.74	-0.05	3.57	MSCI 亞太除日本外指數	500.40	-6.07	-1.20	12.51
那斯達克指數	2811.94	-4.61	-0.16	7.94	MSCI 拉丁美洲指數	4026.09	-23.02	-0.57	9.11
標準普爾 500 指數	1313.01	-3.32	-0.25	4.41	MSCI 東歐指數	205.50	-2.24	-1.08	11.77
法蘭克福 DAX 指數	6444.45	-67.53	-1.04	9.26	VIX 指數	19.40	0.87	4.70	-17.09
泛歐道瓊 Stoxx600 指數	252.52	-2.88	-1.13	3.26	紐約黃金期貨	1731.00	-1.20	-0.07	10.41
韓國 KOSPI 指數	1940.55	-24.28	-1.24	6.29	西德州中級原油	98.78	-0.78	-0.78	0.19
俄羅斯 RTS 美元指數	1546.59	-19.23	-1.23	12.28	原物料 CRB 指數	313.91	-3.65	-1.15	2.82
日經 225 指數	8793.05	-48.17	-0.54	3.99	MSCI 能源指數	243.63	-1.48	-0.60	2.11
香港恆生指數	20160.41	-341.26	-1.66	9.36	S&P 工業金屬指數	1731.97	-12.67	-0.73	11.93
台灣加權股價指數	7407.41	173.72	2.40	4.74	S&P 農業指數	687.67	-9.99	-1.43	-1.04
印度 Sensex 指數	16863.30	-370.68	-2.15	9.11	DXY 美元指數	79.13	-0.27	-0.34	-1.31
上海證交所綜合指數	2285.04	-34.08	-1.47	3.89	美元/日圓	76.32	-0.40	-0.52	0.81
巴西聖保羅指數	62770.01	-134.19	-0.21	10.60	美元/新台幣	29.79	-0.20	-0.68	1.69
FTSE 東協 40 指數	10274.61	-137.10	-1.32	6.46	歐元/美金	1.3129	-0.0045	-0.34	1.39
MSCI 新興市場指數	1006.17	-10.44	-1.03	9.80	歐元/新台幣	39.1238	-0.0423	-0.11	0.21

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	日變動%	年初迄今%
2 年美國公債殖利率	0.2108	0.000	0.00	-11.84	美銀美林歐元區大型企業公司債指數	237.418	0.17	2.06
10 年美國公債殖利率	1.8439	-0.087	-4.53	-1.72	美銀美林新興市場主權債券指數	853.233	-0.09	1.40
2 年德國公債殖利率	0.1750	-0.016	-8.38	21.53	美銀美林高收益債券指數	244.102	-0.07	3.52
10 年德國公債殖利率	1.7930	-0.065	-3.50	-1.97	美銀美林三至五年期政府/企業債券指數	238.574	0.06	0.89

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	2105.36	-2.22	17.39	14.28	1581.66	10.50
義大利	16660.35	-1.15	6.09	3.33	423.26	5.82
希臘	750.04	0.59	34.03	0.18	5428.77	3.03
西班牙	8517.00	-1.62	5.04	1.54	378.39	7.05
愛爾蘭	2989.72	-0.59	7.32	-0.25	620.83	0.95
法國	3265.64	-1.60	3.03	-0.17	176.98	7.29

- 週一，葡萄牙 10 年期國債收益率上漲 120 多個基點至 16.5%，而 5 年期的上漲 207 個基點至 21.9%，葡萄牙 CDS 創下歷史新高，市場預期未來五年違約的可能性為 71%。
- 義大利進行今年第一次 74.75 億歐元長期債券拍賣，拍賣結果顯示市場需求強勁，收益率明顯低於 12 月時的水平。其中 10 年期國債收益率大幅下滑至 6.08%，為去年 10 月以來的最低水平。
- 週末希臘債務談判仍未能取得一致，再次令市場感到失望。

美國市場

- 由於週末希臘領袖未能達成債務協定，希臘擔憂持續構成壓力，美股開盤即下跌約 1%，所幸下午交易，大幅削減跌幅，美股週一收低。道瓊工業平均指數收低 6.74 點或 0.05% 至 12,653.72。
- 商務部週一公佈，美國 12 月個人收入上升 0.5%，個人支出則下降不及 0.1%。
- 12 月個人消費者支出物價(PCE)指數微增 0.1%。扣除波動較大的食品能源後的核心 PCE 則是上揚 0.2%。分析師原先預估核心 PCE 上升 0.1%。

歐洲市場

- 由於仍無進展的希臘債務問題以及葡萄牙公債殖利率飆高，同時美國新經濟數據令人失望，拖累金融及原物料類股，歐股 30 日尾盤因而收低。泛歐道瓊 Stoxx 600 指數收盤報 252.52 點，跌 2.88 點或 1.13%。
- 穆迪投資者服務公司稱，歐洲央行為歐洲的銀行提供融資支持會使歐洲銀行越來越依賴歐央行，而歐央行的做法為歐洲銀行帶來的只是更多適應環境的時間。
- 歐盟委員會 1 月 30 日公佈，歐元區 1 月經濟信心改善幅度不及預期，因歐元區領導人難以令經濟恢復增長，並結束當前的財政危機。數據顯示，歐元區 17 國 1 月經濟信心指數升至 93.4，但弱於經濟學家預期的 93.8。歐元區 12 月經濟信心指數自此前公布的 93.3 下修至 92.8。
- 據悉 2012 年達沃斯世界經濟論壇年會的政界和商界領袖中已經達成共識，希臘和匈牙利或退出歐元區。
- 德國聯邦統計局 30 日公佈，德國 1 月 CPI 初值月率下降 0.4%，年率上升 2.0%，通膨繼續放緩，未來數月通膨率有望降至 2% 下方。
- 義大利統計局週一公佈，義大利 1 月 Istat 商業信心指數不及預期，跌至 2009 年 11 月以來最低水平，因產出前景惡化。數據顯示，義大利 1 月 Istat 商業信心指數降至 92.1，低於預期的 92.3，前值為 92.5。
- 西班牙統計部門週一宣佈，2011 年第 4 季度 GDP 環比下降 0.3%，與該國央行上週公佈的預期符合，原因在於國內需求疲軟，外需的增長也被部分抵消。此為 2009 年第 4 季度以來西班牙 GDP 的首次環比下降，同比則增長 0.3%。另外，西班牙央行預計 2012 年本國 GDP 將萎縮 1.5%，2013 年略微復甦增長 0.2%。

亞洲及拉丁美洲市場

- 亞股 30 日普遍收黑，MSCI 亞太指數亦向下走跌，係由於歐盟峰會即將召開及美國經濟擴張速度少於預期，致使亞洲出口業者的獲利展望罩上一層陰霾。MSCI 亞太指數下跌 0.9% 至 121.96 點，自 3 個月來高點回落。
- 上週台股春節休市期間，外資仍持續大買亞股，以南韓單週買超 16.94 億美元最大，且韓股今年以來不但週週淨流入，合計流入金額達 53.84 億美元，高居亞股之冠。另外，印度股市上週週流入 4.14 億美元，泰國、菲律賓則分別流入 1.7 億與 1.26 億美元，印尼則面臨外資調節賣壓，單週小幅流出 0.73 億美元。

台灣市場

- 週一台股開出龍年紅盤，由於農曆年假期間，國際股市均走揚，加上新內閣將由陳冲領軍，市場也解讀為將全力拚經濟，台股一開盤就跳空大漲 149 點，飛越半年線，電子、金融、傳產各擁題材，各自表現，大盤開高震盪走高，尾盤雖略見微幅獲利調節賣壓，未能以最高點作收，加權指數收盤時大漲 173.72 點，以 7,407.41 點作收，成交量放大至 1,405.1 億元，相較於亞洲股市大多收黑，台股開紅盤日最旺。
- 央行公佈 2011 年 12 月平均貨幣總計數 M1B 及 M2 月增率分別為 0.69% 及 0.46%，均較上月為高，主要是年關將近、資金需求較強所致；不過受到銀行放款與投資成長減緩影響，M1B 及 M2 年增率仍降至 3.51% 及 5.01%，續呈死亡交叉線型。累計 100 年 1 至 12 月 M1B 及 M2 平均年增率分別為 7.16% 及 5.79%。
- 行政院主計處 30 日公佈 2011 年 12 月失業率為 4.18%，由於初次尋職、對原有工作不滿及工作場所業務緊縮或歇業導致失業的人數共減少 1 萬人，失業率較 11 月降低 0.1 個百分點，創下 2008 年 9 月以來的新低，而去年平均失業率為 4.39%，平均失業人數為 49.1 萬人，則較前年減少 8.6 萬人或 14.86%。

國際債市

- 美國 10 年期公債價格上漲，殖利率下降至 1.84%。

國際匯市及原物料市場

- 30 日台幣兌美元報 29.786 元兌 1 美元，升值 2.04 角；日元兌美元升值 0.5% 至 76.32；歐元兌美元收在 1.3134；美元指數收在 79.11。
- 紐約 2 月黃金下跌 1.20 美元，或 0.1%，收於每盎司 1,731 美元；紐約交易所 3 月原油期貨價格收每桶 98.78 美元，跌 78 美分或 0.8%。

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)	2012/1/30	189.17	-1.41	11.10	瑞士寶盛全球新興市場股票基金(美元)	2012/1/27	93.88	0.49	12.82
瑞士寶盛天然資源基金(美元)	2012/1/27	82.07	-0.10	9.76	瑞士寶盛全球新興市場股票基金(歐元)	2012/1/27	121.25	0.69	11.50
瑞士寶盛天然資源基金(歐元)	2012/1/27	88.47	0.10	8.51	瑞士寶盛多元機會債券基金(歐元)	2012/1/27	138.28	0.10	2.40
瑞士寶盛美元中期債券基金(美元)	2012/1/27	158.38	0.08	0.85	瑞士寶盛多元機會債券基金(美元)	2012/1/27	101.09	0.11	2.46

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)	2012/1/30	643.710	-0.23	6.61	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)	2012/1/30	186.003	0.47	8.28

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	506.47	-1.20	9.11	美國道瓊指數	12660.46	-0.58	3.63
S&P 乾淨能源指數(輔助參考)	605.24	-1.40	8.83	MSCI 全球新興市場指數	1016.61	0.16	10.94
ZWI 水指數(輔助參考)	1711.00	-0.38	8.11	原物料 CRB 指數	317.81	-1.23	2.82

以上資料參考日期 2012/01/30 以上資料參考日期 2012/01/27

特 別 報 導

墨比爾斯：QE3 將促外資湧入新興股市 台股、陸股看漲

鉅亨網編譯張正羊 綜合外電 2012-01-30

有「新興市場教父」之稱的坦伯頓資產管理(Templeton Asset Management)經理人墨比爾斯(Mark Mobius)上週五(27日)指出，美國若推出第三輪量化寬鬆(QE3)，注入新資金將有利新興市場股市。其中中國、俄羅斯及台灣市場看來「吸引人」。

美國聯準會(Fed)主席伯南克(Ben S. Bernanke)上週發言，為QE3鋪路。他表示，Fed已準備好採取進一步寬鬆行動；同時Fed也決議，將空前低利率時期延長至2014年。

坦伯頓新興市場部執行董事長墨比爾斯，於曼谷接受《彭博社》電話訪問時指出，QE3對新興市場「非常、非常有利」，因金融體系將注入大筆現金。他預期更多法人資金將普遍流入股市，包括新興市場。

墨比爾斯認為，目前「幾乎全球」開發中國家股市價格都具吸引力，並預期股市漲勢應會持續，因市場已先行反應全球經濟走軟。他看好本週陸股開市後續漲，而北京「無疑」將繼續放寬貨幣政策。同時點名消費、能源及大宗商品類股為首選。

除陸股以外，墨比爾斯還看多台灣及俄羅斯股市。此外，坦伯頓還偏好印尼、越南、柬埔寨、寮國、奈及利亞及哈薩克等新興市場國家。墨比爾斯表示，「即便在今年，新興市場成長速度仍是已開發國家的4倍之多」。