

## 全球焦點：經濟改善 危機減緩

2012/02/02

### 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	12716.46	83.55	0.66	4.08	MSCI 亞太除日本外指數	507.34	-0.22	-0.04	14.13
那斯達克指數	2848.27	34.43	1.22	9.33	MSCI 拉丁美洲指數	4148.59	97.15	2.40	10.62
標準普爾 500 指數	1324.09	11.68	0.89	5.29	MSCI 東歐指數	213.66	4.91	2.35	15.17
法蘭克福 DAX 指數	6616.64	157.73	2.44	12.18	VIX 指數	18.55	-0.89	-4.58	-20.73
泛歐道瓊 Stoxx600 指數	259.51	5.10	2.00	6.12	紐約黃金期貨	1747.10	16.10	0.93	11.51
韓國 KOSPI 指數	1959.24	3.45	0.18	7.31	西德州中級原油	97.61	-0.87	-0.88	-1.45
俄羅斯 RTS 美元指數	1599.56	22.27	1.41	16.17	原物料 CRB 指數	311.53	-0.78	-0.25	2.04
日經 225 指數	8809.79	7.28	0.08	4.19	MSCI 能源指數	245.93	2.32	0.95	3.08
香港恆生指數	20333.37	-57.12	-0.28	10.30	S&P 工業金屬指數	1724.87	20.74	1.22	11.47
台灣加權股價指數	7549.21	32.13	0.43	6.75	S&P 農業指數	698.99	3.93	0.57	0.59
印度 Sensex 指數	17300.58	107.03	0.62	11.94	DX 美元指數	78.86	-0.31	-0.39	-1.64
上海證交所綜合指數	2268.08	-24.53	-1.07	3.12	美元/日圓	76.27	-0.02	-0.03	1.04
巴西聖保羅指數	64567.18	1494.87	2.37	13.77	美元/新台幣	29.70	0.07	0.25	2.00
FTSE 東協 40 指數	10383.50	-19.72	-0.19	7.59	歐元/美金	1.3184	0.0113	0.86	1.60
MSCI 新興市場指數	1029.85	10.46	1.03	12.38	歐元/新台幣	38.9827	0.2827	0.73	0.83

### 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	0.2225	0.008	3.63	-6.94	美銀美林歐元區大型企業公司債指數	237.937	0.09	2.28
10 年美國公債殖利率	1.8265	0.029	1.64	-2.65	美銀美林新興市場主權債券指數	858.210	0.32	2.00
2 年德國公債殖利率	0.1800	0.022	13.92	25.00	美銀美林高收益債券指數	245.142	0.25	3.97
10 年德國公債殖利率	1.8520	0.065	3.64	1.26	美銀美林三至五年期政府/企業債券指數	238.719	0.00	0.95

### 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	2128.10	0.63	15.22	-7.19	1357.83	-9.59
義大利	17208.34	2.59	5.68	-4.60	393.45	-4.91
希臘	796.10	0.01	34.32	0.02	6121.18	1.00
西班牙	8696.60	2.20	4.85	-2.50	353.95	-5.44
愛爾蘭	3068.34	2.01	7.23	-0.77	589.90	-4.86
法國	3367.46	2.09	3.04	-0.46	174.32	-4.04

1. 數據顯示，EFSF 發行的 2016 年 7 月到期的債券收益率觸及歷史新低 1.82%，2021 年 7 月到期的債券收益率報 2.94%，為去年 10 月初以來首次低於 3%。  
 2. 歐洲央行發佈的最新銀行信貸調查報告顯示，25% 銀行料今年首季將進一步收緊對企業的放貸標準，去年末季該比例為 22%。  
 3. 歐洲理事會主席表示，各成員國本週將簽訂 ESM 條約，且歐洲理事會 3 月份將重新評估 5,000 億歐元救助規模。

#### 美國市場

- 由於系列經濟數據改善，且歐洲債務危機減緩，美股週三上漲，但收盤滑落高點。預期受高度期待的 Facebook IPO，可能顯示資本市場活動反彈，金融股獲得支撐。晶片廠 Broadcom 與資料儲存公司 Seagate 公佈季報強勁，科技股走強。道瓊工業平均指數收高 83.55 點或 0.66% 至 12,716.46。
- 標普 31 日警告，美國的赤字高砌，很多 20 國集團成員國衛生保健支出過高，引發市場隱憂，標普或續 2011 年 8 月後再次下調美國的主權債信評級。
- 據彭博社報導，美國政府官員週三稱，美國總統奧巴馬將會宣佈推出一項計劃，旨在幫助美國住房市場走出當前的困境，其內容包括幫助更多借款人利用處於歷史低點的抵押貸款利率來進行再融資。
- 美國供應管理協會 (ISM) 週三公佈的一項主要指數顯示，美國製造業於 1 月上升至 54.1%，較 12 月的 53.1% 呈現快速擴張狀態。
- 美國薪資服務公司 ADP Employer Services 2 月 1 日公佈，美國 1 月就業人數增加 17 萬人，不及經濟學家預期，大型企業增員規模下降。
- 美國商務部週三公佈，美國 12 月營建支出較 11 月上升 1.5%。接受 MarketWatch 調查的分析师平均預估，12 月營建支出為上升 0.3%。

#### 歐洲市場

- 歐股 1 日受中國、德國、英國以及歐元區公佈的製造業數據優於預期，同時銀行及石油類股也走高的激勵，仍延續前一日走勢大幅走高。泛歐道瓊 Stoxx 600 指數收報 259.51 點，上漲 5.1 點，漲幅 2%。
- 德國週三拍賣 40.93 億歐元 10 年期國債，收益率創歐元誕生以來次低水平。拍賣額基本達到目標區間，此前計劃拍賣 50 億歐元。
- 市場研究機構 Markit Economics 1 日公佈，歐元區 1 月製造業採購經理人指數終值從 12 月的 46.9 升至 48.8，略高於初值，但製造業活動則是連續六個月萎縮，進一步證明歐元區經濟正走向衰退。
- 市場研究機構 Markit Economics 1 日公佈，德國 1 月製造業採購經理人指數終值從 12 月的 48.4 升至 51.0，優於初值和市場預期。
- 市場研究機構 Markit Economics 1 日公佈，法國 1 月製造業採購經理人指數終值從 12 月的 48.9 降至 48.5，符合市場預期。
- 市場研究機構 Markit Economics 1 日公佈，義大利 1 月製造業採購經理人指數從 12 月的 44.3 升至 46.8，優於市場預期，但製造業活動仍然萎縮。
- 數據編撰機構 Markit 與英國皇家採購與供應學會 (CIPS) 週三發佈的調查報告顯示，受產值、訂單增加以及成本壓力緩解提振，英國 1 月 MARKIT/CIPS 製造業採購經理人指數 (PMI) 升至 2011 年 5 月以來最高水平。

#### 亞洲及拉丁美洲市場

- 亞太股市 1 日漲跌互見，隔夜美國數據疲弱，且中國 PMI 數據超出預期，投資人對中國將進一步寬鬆貨幣政策的預期落空，市場受到拖累。MSCI 亞太指數下跌 0.2%。
- 韓國 1 月份出口自 2009 年首次出現下降，自 2010 年 1 月以來首次出現貿易逆差。匯豐 (HSBC) 經濟學家 Ronald Man 表示，考量上述貿易數據與溫和通膨情況，南韓央行可能會在 3 月底之前調降基準利率 1 碼。
- 中國公佈的數據顯示，2012 年 1 月份，中國製造業採購經理指數 (PMI) 為 50.5%，較上月回升 0.2 個百分點，且優於市場預期。
- 印尼中央統計局 (Central Bureau of Statistics) 1 日在雅加達表示，印尼上月消費者物價指數年增率達 3.65%，較 2011 年 12 月時的 3.79% 年增率有所下降。
- 泰國總理週三表示，泰國經濟將擺脫去年數月的破壞性洪災影響，2012 年可能會增長 5% 左右。此一數字將遠高於 2011 年泰國的經濟增速。泰國經濟和社會發展局預計，2011 年泰國經濟增長 1.5%。

#### 台灣市場

- 雖景氣對策燈號亮起藍燈，加上美股道瓊指數連 4 黑，但台股「軋空手」行情延續，週三早盤開低後承接買盤積極，指數持續翻紅，指數逼近 7,600 點，追價買盤趨於謹慎，但在相對偏低的「補漲股」成功接棒下，加權指數持續上攻，終場時加權指數上漲 32.13 點，以 7,549.21 點作收，成交值略小幅縮減至 1,452.26 億元，台股龍年紅盤氣勢旺，3 天來大漲 315 點，日線也連 3 紅。

#### 國際匯市

- 美國 10 年期公債價格下跌，殖利率上升至 1.83%。

#### 國際匯市及原物料市場

- 台北匯市 1 日收盤，台幣兌美元報 29.695 元兌 1 美元，貶值 7.5 分；歐元兌美元揚升 0.6% 至 1.3164；美元兌日圓下跌至 76.18；美元指數收報 78.9。
- 紐約 4 月黃金上漲 9.10 美元，或 0.5%，至每盎司 1,749.50 美元；3 月原油報每桶 97.61 美元，跌 87 美分或 0.9%。

## 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)	2012/2/1	191.93	-0.07	12.72	瑞士寶盛全球新興市場股票基金(美元)	2012/1/31	94.01	1.15	12.98
瑞士寶盛天然資源基金(美元)	2012/1/31	81.33	0.22	8.77	瑞士寶盛全球新興市場股票基金(歐元)	2012/1/31	121.81	1.33	12.02
瑞士寶盛天然資源基金(歐元)	2012/1/31	87.95	0.40	7.87	瑞士寶盛多元機會債券基金(歐元)	2012/1/31	138.46	0.13	2.53
* 瑞士寶盛精品基金(美元)	2012/1/31	134.12	1.03	7.97	瑞士寶盛多元機會債券基金(美元)	2012/1/31	101.20	0.12	2.57
* 瑞士寶盛精品基金(歐元)	2012/1/31	151.71	1.21	7.07	瑞士寶盛美元中期債券基金(美元)	2012/1/31	158.60	0.11	0.99

## 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)	2012/2/1	649.111	0.96	7.50	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)	2012/2/1	185.458	0.12	7.96

## 新基金上架

基金名稱	投資標的
瑞士寶盛精品基金 (美元/歐元)	本基金主要投資於在精品產業中，提供商品或勞務的國際品牌，並追求長期的資本成長，基金投資的標的必須為精選的精品領導廠商，並擁有絕佳的地位、優質的產品及持續創新能力。基金透過由下而上的選股方式投資，適合願意接受高度風險並想投資於精品市場的長期投資人。

## 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	507.56	-0.04	10.62	美國道瓊指數	12632.91	-0.16	3.40
S&P 乾淨能源指數(輔助參考)	607.74	1.27	9.28	MSCI 全球新興市場指數	1019.39	1.31	11.24
ZWI 水指數(輔助參考)	1755.33	2.54	10.92	原物料 CRB 指數	312.31	-0.25	2.04

以上資料參考日期 2012/02/01

以上資料參考日期 2012/01/31

## 特別報導

### 德國經濟數據越亮麗 反突顯歐元區不祥之兆?

鉅亨網新聞中心 (來源：財訊.COM) 2012-02-01

德國公佈一系列亮麗的經濟數據，不斷拉大與歐元區困境國家經濟的差距，其中德國 1 月失業再創 20 年低點，而歐元區整體數據進一步惡化，歐元區 12 月失業人數創出歐元問世以來的新高。強烈的數據對比，並非積極的預兆，或反而突顯了歐元機制內在缺陷造成的病痛正在加深。

德國公布一系列經濟數據，顯示經濟彈性十足。Markit Economics 1 日公佈，德國 1 月製造業採購經理人指數終值從 12 月的 48.4 升至 51.0，強於初值和市場預期。而德國聯邦勞工局 31 日公佈數據顯示，經季調後，德國 1 月失業人數減少 3.4 萬人至 285 萬人，再創 20 點低點，在歐元區財政危機削弱外部需求的背景下，勞動力市場的表現為經濟增長提供了支撐。

德國 1 月失業率從 12 月的 6.8% 降至 6.7%，再創 1998 年開始記錄以來的最低值。德國 12 月失業人數從此公布的減少 2.2 萬人修正為減少 2.5 萬人。

按照經合組織 (OECD) 的計算方法，德國 11 月失業率為 5.5%，遠低於法國的 9.8%、意大利的 8.6% 以及歐盟的平均失業率 9.8%。

而歐元區整體的數據卻進一步疲弱，受困國的經濟衰退加深。歐盟統計局 31 日公佈，歐元區 12 月失業人數增至 1,647 萬人，再創 1995 年以來最高水平；失業率維持在近 14 年高點，西班牙失業率繼續高居歐元區榜首。

從國家來看，12 月西班牙以 22.9% 的失業率高居歐元區榜首，德國為 5.5%、法國為 9.9%、義大利為 8.9%、愛爾蘭為 14.5%。奧地利和荷蘭是歐元區失業率最低的國家，失業率分別為 4.1% 和 4.9%。

歐元區內部差距的擴大，或突顯了歐元機制內在缺陷造成的病痛正在加深。歐元區擁有統一的貨幣，卻沒有統一的財政，被認為是造成歐元區危機的根本原因。統一的貨幣令成員國失去貨幣政策和匯率機制調節經濟競爭力的機會，成員國內部經濟形勢的顯著差異缺乏平衡機制，經濟增長差異逐步加大。

由於沒有統一的財政，沒有來自超主權政府的財政轉移支付來緩解經濟下滑、稅收收入下降造成的不利影響，各成員國主要依賴擴張赤字刺激經濟增長，迫不得已的情況下採取財政緊縮措施加劇經濟衰退。進一步造成歐元區成員國之間經濟差距不斷擴大的惡性循環。

德國經濟的強勁不斷拉大與歐元區困境國家經濟的差距，而歐元區整體數據進一步惡化，並非積極的信號，反而為這一理論提供進一步佐證。

康和證券投資顧問股份有限公司 (95) 金管投顧新字第 086 號 台北市基隆路一段 176 號 9 樓 客服專線：0800 - 086 - 081 TEL：02-2761-1518 FAX：02-8787-0285  
<http://funds.concords.com.tw/> 本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用 (境外基金含分銷費用) 已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中。投資人索取公開說明書或投資人須知，可至本公司網站 <http://funds.concords.com.tw/> 或境外基金資訊觀測站查詢。