

## 市場脈動

### 成熟國家股市

- 營建業信心好轉，歐債疑慮趨緩解，投資氣氛樂觀，上漲。
  - 美股：營建業信心好轉，優於分析師預估，以及歐債疑慮趨緩解，激勵美股。終場道瓊工業指數收高 0.78% 至 12578.95 點；那斯達克綜合指數漲 1.53% 至 2769.71 點；標準普爾 500 指數漲 1.11% 至 1308.04 點。
- 傳國際貨幣基金將提案擴增救市，收紅。
  - 歐股：傳國際貨幣基金將提案擴增救市多達 5 千億美元，另外希臘與債權人的債務協商也接近達成協議。終場泛歐道瓊 600 指數走高 0.08% 至 253.48 點。
- 跡象顯示，全球經濟將逐漸復甦，市場樂觀以待，上漲。
  - 日股：跡象顯示歐債危機影響逐步消弭，全球經濟將逐漸復甦，帶動券商股和能源股上揚。終場日經 225 指數上揚 0.99% 至 8550.58 點；東證一部指數上揚 0.47% 至 734.98 點。

### 新興市場股市

- 歐股利空不跌，惟年節前賣壓出籠，漲幅收斂。
  - 台股：封關前最後一個日交易，歐洲股市利空不跌，營建、電子類股延續昨日的漲勢，然而盤中不想抱股過年的賣壓湧現，金融股成爲殺盤焦點，所幸最後一盤拉抬，勉強收紅。終場加權指數揚升 0.17% 至 7233.69 點，成交量 1126 億元，三大法人合計買超 36.68 億元。
- 市場臆測政府將推出更多寬鬆貨幣政策，上漲。
  - 中港股市：中國大陸調降最貧窮省分部分金融機構的存款準備金率，市場臆測政府可能將推出更多寬鬆貨幣政策。終場香港恆生指數上揚 0.30% 至 19686.92 點；恆生國企股指數下跌 0.09% 至 10952.60 點。
- 受惠歐盟利多消息，投資人信心回溫，小漲。
  - 印尼股市：受惠於德國 1 月份 ZEW 經濟預期指數大幅回升，以及西班牙標債順利，投資人信心回溫。終場 JAKARTA 指數上漲 0.59% 至 3978.13 點。
- 世銀發佈印度經濟成長數據，低於政府預估，振盪整理。
  - 印度股市：世界銀行估計印度今年經濟成長率爲 6.5%，低於政府估計，另外資訊科技大廠表示終端客戶需求疲終，使相關類股應聲走跌。終場 Sensex 指數下跌 0.09% 至 16451.47 點。
- 伊朗原油禁運事件，俄羅斯可望因此而受惠，上漲。
  - 俄羅斯股市：歐盟對進口伊朗原油禁運事件，使市場臆測俄羅斯將會因此而受惠，石油類股續揚。終場俄羅斯 RTS 美元指數走揚 0.82% 至 1488.37 點。
- 歐美利多消息，推升石油需求的預期，上揚。
  - 巴西股市：美國經濟轉好加上近期歐盟各國標債順利，正面消息激勵石油天然氣商及消費性類股上揚。終場 Bovespa 指數上揚 1.78% 至 61722.86 點。

### 美債

- IMF 貸款基金規模擴大，加上美國近期經濟數據佳，下跌。
  - 美國公債：國際貨幣基金組織提議將其貸款基金規模擴大，舒緩投資人對歐債疑慮，加上美近期經濟數據表現佳，殖利率回彈。終場 10 年期公債殖利率上升 4.20 個基本點，收於 1.901%。

### 原物料

- 傳巨型油管輸送原油至墨西哥計畫將停擺，下跌。
  - 原油：傳美國政府即將否決巨型油管輸送原油至墨西哥沿岸的計畫，掩蓋去年 12 月工業生產成長 0.4% 的利多消息。終場布蘭特原油走低 0.73%，收於每桶 110.45 美元；西德州原油走低 0.12%，收於每桶 100.59 美元。
- 美元回貶，推升黃金投資需求，上漲。
  - 黃金：美元回貶，以黃金作爲替代資產的魅力頓增。終場黃金現貨收高 0.48%，收於每盎司 1659.95 美元。

股價指數	昨日收盤	200日 移動平均	昨日 漲跌%	一周 漲跌%	一月 漲跌%	一季 漲跌%	今年 漲跌%	本益比 (現)	本益比 (估)	股價 淨值比	股利率%	
<b>美國</b>												
道瓊工業指數	12578.95	11960.23	0.78	1.04	6.00	8.65	2.96	13.03	12.06	2.67	2.54	
史坦普500指數	1308.04	1257.72	1.11	1.20	7.25	6.75	4.01	13.77	12.49	2.13	2.05	
NASDAQ指數	2769.71	2658.83	1.53	2.17	8.39	4.23	6.32	23.60	15.01	2.80	1.02	
費城半導體指數	404.60	387.81	5.03	4.31	14.66	6.85	11.02	13.31	14.92	2.36	1.31	
羅素2000指數	779.26	759.49	1.79	1.57	7.92	9.86	5.17	32.81	18.53	1.82	1.46	
VIX 恐慌指數	20.89	25.79	-5.90	-0.76	-14.00	-33.81	-10.73	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>歐洲</b>												
英國金融時報指數	5702.37	5598.25	0.15	0.56	5.85	5.40	2.33	10.17	9.89	1.64	3.85	
法國CAC 40指數	3264.93	3422.55	-0.15	1.88	9.85	3.94	3.33	9.57	9.29	1.11	4.76	
德國DAX 30指數	6354.57	6384.14	0.34	3.29	11.45	8.12	7.73	10.67	9.88	1.31	3.81	
道瓊歐洲指數	253.48	250.63	0.08	1.42	6.68	7.63	3.66	14.99	10.24	1.41	3.87	
道瓊歐盟50指數	2390.64	2483.23	-0.25	2.19	8.46	7.71	3.20	12.00	8.99	1.08	4.95	
摩根史坦利歐洲小型類股指數	212.03	235.29	1.23	4.06	8.53	3.63	5.14	N/A	11.75	1.17	3.03	
<b>日本</b>												
日本NIKKEI 225指數	8550.58	9123.19	0.99	1.22	3.07	-2.53	1.13	10.09	16.21	1.11	2.21	
日本東證一部	734.98	788.50	0.47	0.21	2.60	-2.20	0.87	17.66	15.17	0.89	2.57	
日本東證二部	2147.93	2184.81	0.41	0.62	2.64	2.38	1.73	15.76	11.91	0.60	2.32	
<b>新興亞洲</b>												
台灣加權指數	7233.69	7908.51	0.17	0.63	9.05	-1.63	2.29	16.66	13.00	1.64	4.61	
香港恆生指數	19686.92	20664.99	0.30	2.79	8.95	7.52	6.79	8.92	9.93	1.41	3.48	
恆生國企股指數	10952.60	11257.61	-0.09	4.14	12.60	15.91	10.23	9.13	8.11	1.61	2.98	
南韓綜合指數	1892.39	1959.60	-0.02	2.54	6.50	1.97	3.65	27.53	9.11	1.17	0.40	
新加坡海峽時報指數	2795.40	2912.49	-0.73	1.76	6.77	2.76	5.63	6.89	12.88	1.35	3.92	
馬來西亞綜合指數	1517.38	1501.95	-0.13	-0.32	2.68	4.63	-0.87	16.69	14.09	2.29	3.41	
印尼綜合指數	3978.13	3801.93	0.59	1.75	5.51	7.95	4.09	17.64	13.50	2.95	1.99	
菲律賓綜合指數	4677.62	4292.66	0.75	0.68	8.33	11.54	6.99	16.69	13.95	2.58	3.03	
泰國SET指數	1051.64	1033.96	-0.46	0.00	1.75	12.09	2.57	12.89	10.98	1.98	4.00	
印度孟買股市指數	16451.47	17426.03	-0.09	1.70	6.20	-1.77	6.45	14.97	14.43	2.65	1.52	
澳洲All-Ordinaries 指數	4280.60	4431.50	0.07	0.89	4.60	0.66	4.12	14.73	12.03	1.67	4.57	
上海證交所綜合指數	2266.38	2590.24	-1.39	-0.42	2.17	-4.67	3.04	11.90	9.31	1.84	2.14	
深圳證交所綜合指數	837.40	1094.84	-2.66	-4.92	-8.27	-16.61	-3.38	20.87	13.21	2.45	1.05	
摩根史坦利亞洲市場指數 (日本除外)	415.19	437.45	0.18	2.48	6.75	4.25	5.71	11.43	11.06	1.62	3.21	
<b>新興拉美</b>												
墨西哥(CP)	37506.76	35556.61	2.47	0.53	4.03	7.13	1.16	18.78	14.44	2.54	1.39	
巴西指數(BOVESPA)	61722.86	59076.02	1.78	2.94	10.03	12.16	8.76	9.97	9.75	1.37	3.77	
阿根廷MERVAL指數	2862.24	2975.49	2.78	1.29	17.62	4.75	16.23	N/A	6.59	N/A	4.06	
智利PSA40指數	4249.39	4385.43	0.49	1.08	2.64	4.86	1.72	19.96	14.31	2.28	3.01	
秘魯利馬綜合證券指數 (IGBVL)	20868.23	19909.82	0.75	2.90	7.31	9.90	7.16	N/A	N/A	N/A	N/A	
摩根史坦利拉丁美洲市場指數	3967.88	3978.29	2.08	4.32	11.34	9.70	10.15	11.89	11.05	1.82	3.37	
摩根史坦利拉丁美洲小型股指數	1133.10	1221.98	1.21	3.47	8.15	5.19	8.83	N/A	N/A	N/A	N/A	
<b>新興歐洲</b>												
俄羅斯RTS美元指數	1488.37	1672.17	0.82	2.46	8.69	4.61	7.71	5.34	5.53	0.94	2.34	
土耳其伊斯坦堡全國100指數	54384.76	58976.25	1.60	5.79	5.26	-7.43	6.08	11.70	8.47	1.40	2.75	
波蘭華沙WIG指數	39056.43	43249.77	0.85	4.11	5.55	-1.96	3.89	8.58	9.65	0.99	4.22	
摩根史坦利新興東歐市場指數	196.90	222.62	1.34	3.98	9.15	3.35	8.15	5.68	5.86	0.97	2.87	
<b>全球產業指數</b>												
摩根史坦利世界指數	310.93	315.23	0.87	1.73	6.85	4.08	3.81	12.89	11.61	1.67	2.76	
摩根史坦利新興市場指數	980.93	1029.19	0.88	3.40	8.50	6.03	7.04	11.15	9.95	1.65	2.73	
摩根史坦利國際醫療指數	116.68	112.55	0.61	1.25	6.01	8.12	2.58	14.17	11.93	2.61	2.59	
摩根史坦利國際科技指數	94.84	92.57	1.44	2.00	6.32	2.17	4.48	14.95	12.75	2.59	1.44	
摩根史坦利國際能源指數	263.29	263.45	1.23	1.53	7.88	6.12	3.62	10.13	9.64	1.62	2.61	
摩根史坦利國際不動產指數	145.17	148.73	0.25	1.78	6.11	4.21	3.64	11.96	19.45	1.27	3.84	
金融時報全球金礦指數	3458.30	3712.26	-0.03	-1.76	1.80	-5.43	3.67	15.71	10.65	1.92	1.07	
	昨日收盤	前日收盤	昨日 漲跌%	一周 漲跌%	一月 漲跌%	今年漲跌 %(LC)	今年漲跌 %(USD)	殖利率%	利差(BP)	單日利差 變動(BP)	今年利差 變動(BP)	
<b>債券市場指數</b>												
美林美國政府債券指數	1459.39	1462.89	-0.24	0.07	-0.30	0.01	0.01	1.028	--	--	--	
美林美國投資級債券指數	2235.41	2239.56	-0.19	0.31	0.74	0.72	0.72	3.740	244	-2	-13	
美林美國高收益債券指數	834.00	833.41	0.07	0.14	2.25	1.26	1.26	7.963	693	-6	-30	
美林歐洲貨幣高收益債券指數	236.19	234.27	0.82	2.29	2.70	3.21	1.95	10.858	963	-10	-82	
美林全球高收益債券指數	245.60	245.09	0.21	0.57	2.43	1.67	1.48	8.721	768	-7	-39	
美林新興市場政府及公司債指數	461.20	460.47	0.16	0.27	0.91	0.14	0.14	8.186	684	-6	5	
美林全球新興市場政府債指數	853.03	851.86	0.14	0.30	0.10	-0.27	-0.43	5.908	434	-4	7	
美林當地貨幣新興市場債指數	160.18	159.20	0.62	1.90	3.41	0.71	2.92	6.410	N/A	N/A	N/A	
美林全球新興市場公司債指數	351.29	349.41	0.54	0.92	2.50	1.99	1.68	12.306	1146	-14	-52	
美林美國通膨連動債券指數	279.09	279.80	-0.25	0.13	0.13	2.15	2.15	-0.443	N/A	N/A	N/A	
月份	2011年12月	2011年11月	2011年10月	2011年9月	2011年8月	2011年7月	2011年6月	3年平均	5年平均	10年平均	25年平均	
全球高收益債券違約率	2.31%	2.10%	1.90%	2.00%	2.02%	2.22%	2.25%	4.86%	3.81%	4.53%	5.19%	
	昨日收盤	前日收盤	漲跌 (BP)	今年漲跌 (BP)		昨日收盤	昨日 漲跌%	一周 漲跌%	一月 漲跌%	一季 漲跌%	今年 漲跌%	
<b>利率 %</b>												
美國30年期公債	2.958	2.900	5.80	6.30	外匯	歐元/美元	1.2864	0.9971	1.24	-1.03	-6.52	-0.73
美國10年期公債	1.901	1.859	4.20	2.40	歐元/台幣	38.4874	0.7415	1.33	2.51	7.55	-2.02	
美國2年期公債	0.232	0.223	0.90	-0.90	美元/台幣	29.9660	0.0367	0.02	1.39	0.58	-1.03	
美國5年期公債	0.807	0.786	2.10	-2.60	美元/日圓	76.8200	-0.0130	-0.04	1.64	0.04	-0.10	
美國10年期公債	1.962	1.963	-0.14	-1.34	美元/人民幣	6.3148	-0.0586	-0.03	0.41	1.11	0.19	
德國10年期公債	1.785	1.792	-0.70	-4.40	台幣/日圓	2.5670	0.1952	-0.16	0.20	-0.43	1.14	
義大利10年期公債	6.419	6.503	-8.40	-68.90	台幣/韓圓	37.9594	-0.4448	-2.07	2.12	-0.62	-0.82	
澳洲2年期公債	3.234	3.256	-2.20	-4.60	澳幣/台幣	31.2235	0.3277	1.30	-3.60	-1.38	0.82	
日本10年期公債	0.974	0.969	0.50	-1.40	美元指數	80.4830	-0.8610	-1.07	0.28	4.34	0.38	
台灣10年期公債	1.282	1.280	0.20	-0.40	<b>商品現貨 (美元)</b>							
3 M LIBOR (USD)	0.561	0.562	-0.11	-1.98	黃金	1659.95	0.48	1.10	4.17	1.21	6.16	
					布蘭特原油	110.45	-0.73	-1.77	6.14	0.20	2.67	
					西德州原油	100.59	-0.12	-0.28	7.55	13.87	1.78	

資料來源：Bloomberg

柏瑞證券投資信託股份有限公司 柏瑞投資理財網：www.pinebridge.com.tw 柏瑞投信獨立經營管理 100年金管投信新字第011號  
 地址：104台北市民權東路二段144號10樓 電話：2516-7883 © 本文件所載資訊將視市況而改變，本公司不另行通知。部分資料出自於本公司認為可靠之資訊來源，但不表示資料的正確性及完整性，故投資人必須自行判斷。高收益債券違約率資料來源：JP Morgan, Moody's Investors Service, 3年、5年、10年與25年平均為歷史月平均資料。

## 柏瑞投顧金融市場日訊

- ◎ 柏瑞投資乃是 PineBridge Investments IP Holding Company Limited.之服務商標。服務及產品由 PineBridge 之一家或多家關係企業提供。這些服務及產品所附帶的中、後台營運作業，可能外包予第三者。
- ◎ 參閱者：本文件僅供收件人使用。其內容可能受到法律保護及/或屬於機密。
- ◎ 意見：本文件所載意見將視市況而改變，本公司不另行通知。本公司無意藉此作任何徵求或推薦。
- ◎ 風險預告：基金公司以往之經理績效，並不代表未來之投資收益。投資管理服務與多項投資工具相關，其價值均會波動。管理的投資組合價值亦可能有上下起伏，故無法保證投資可以保本。不同投資工具的投資風險並不相同，若投資為受匯兌影響者，相較於其他特定投資組合，匯率的變動將會影響其價值，結果必然影響到基金淨值的漲跌，若為波動性較高的基金，當基金淨值突然大幅滑落時，則變現或贖回所發生的虧損有可能很高（包括投資的所有損失）。
- ◎ 投資人下投資決策前，應自行了解判斷績效及風險等相關事項。
- ◎ 除特別標明外，所有資訊均來自於柏瑞投資。
- ◎ 所有內容已依程序分享於柏瑞投資成員公司內的不同部門。所有柏瑞投資成員公司遵循相關法令揭露。
- ◎ 部分資料出自於本公司認為可靠之資訊來源，但不表示資料的正確性及完整性，故投資人必須自行判斷。
- ◎ 參閱者：本文件僅供收件人使用。其內容可能受到法律保護及/或屬於機密。

柏瑞證券投資顧問股份有限公司 柏瑞投顧獨立經營管理 (99)金管投顧新字第零零肆號  
台北總公司：104 台北市民權東路二段 144 號 10 樓 電話：(02)2516-7676 傳真：(02)2516-7678  
高雄分公司：802 高雄市四維三路 6 號 17 樓之 1(A5)室 電話：(07)335-5898 傳真：(07)335-5985

本基金經金管會核准或同意生效，惟並不表示絕無風險。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，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。已備有公開說明書(或其中譯本)或投資人須知，投資人可至友邦投顧索閱或經由下列網站查詢：柏瑞生活理財網 <http://www.pinebridge.com.tw> 境外基金資訊觀測站 <http://www.fundclear.com.tw>。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱公開說明書。