

市場脈動

美股

受經濟數據提振
美股走高

- 美股：受到優於市場預期的經濟數據所提振，減緩投資人對經濟復甦的擔憂，其中家得寶(Home Depot)、迪士尼公司(Walt Disney)和沃爾瑪連鎖公司(Wal-Mart Stores)等消費品業者表現最為強勢。終場標準普爾 500 指數上漲 0.91%，收於 1,090.10 點，道瓊工業指數收高 0.49%至 10,320.10 點，那斯達克指數攀升 1.06%，收於 2,200.01 點。
- 美國第 2 季生產率降幅少於預期：美國勞工部週四表示，美國第 2 季非農生產率折合成年率較前一季度下降 1.8%，略優於市場預期的下降 1.9%。生產率的大幅下降顯示經濟正在降溫。
- 美國 7 月份工廠訂單增加：因商用飛機和其他交通產品訂單增加，使得美國 7 月份工廠訂單略有增長。美國商務部週四公佈，7 月份美國製成品新訂單增長 0.1%，至 4,094.8 億美元。低於市場原先預期的 0.2%。
- 就業市場略有改善：美國勞工部週四公佈的報告顯示，截至 8 月 28 日當週美國首次申請失業救濟人數減少 6,000 人，至 472,000 人，略優於市場預期的減少 3,000 人。首次申請失業救濟人數略有下降，但較高的申請量依然表明勞動力市場復甦緩慢。

歐股

經濟前景未明朗
歐股持平

- 歐股：雖然週四公佈一系列的經濟數據多為正向，不過市場對於經濟前景仍有疑慮，使得泛歐道瓊 600 指數持平，終場收於 258.18 點。
- 法國 Q2 失業率意外下滑：歷經二次大戰以來最嚴重衰退後，企業再度開始招聘人員，使得法國第 2 季失業率兩年來首度下滑，法國統計局週四表示，第 2 季失業率從上 1 季的 9.9%降至 9.7%。優於市場預期的增至 10%。
- 歐元區 7 月份 PPI 升幅創新高：由於能源成本飆升，歐盟統計局(Eurostat)週四公佈的數據顯示，歐元區 7 月份 PPI 較 6 月份上升 0.2%，為連續第十個月環比上升，且較上年同期上升 4.0%，創下近兩年以來的最高的升幅，大致符合市場此前預期。
- 歐元區第 2 季 GDP 大幅增長：由於歐元區消費支出實現了 2007 年金融危機爆發以來的最快速增長，歐盟統計局(Eurostat)週四發佈了歐元區 4-6 月份 GDP 數據，歐元區第 2 季 GDP 較第 1 季增長了 1.0%。這表明儘管全球其他地區的經濟預計將會放緩，但對歐元區經濟的影響並不像人們擔心的那樣大。
- 歐洲央行維持 1.00%的基準利率不變：歐洲央行(European Central Bank)週四將其基準利率維持在 1.00%不變，符合市場的普遍預期。

日股

受惠於美國 ISM 數據優於預期
日股連 2 紅

- 日股：投資人認為近來市場對經濟已經過於悲觀，當週三美國 ISM 數據顯示相對強勁，成長速度較預期快，使得市場對於經濟減緩的憂慮降低，進而推升市場對全球經濟復甦的信心。終場日經 225 指數上漲 1.52%，收於 9,062.84 點，東證一部指數收紅 0.99%至 819.42 點。
- 出口類股紛紛收紅：受惠於美國供應管理協會(ISM)製造業指數增長，使得相關出口業者紛紛收紅，其中銷售 70%來自海外的 Sony、日本第二大汽車製造商本田汽車，週四股價連袂走揚。
- 大宗商品類股表現強勢：因國際油價及金屬價格勁揚，帶動相關大宗商品類股股價行情，其中日本原油及天然氣開發龍頭國際石油開發帝石(Inpex Corp.)股價揚 3%。

市場脈動

新興市場股市

汽車、金融類股走強
中港股市收紅

蘋果概念股領漲
台股收復 7,700 點

市場謹慎交易清淡
印度股市小漲作收

個股表現為主
巴西股市下滑

國際油價反彈
俄羅斯股市連 2 紅

- 中港股市：因美國公佈的就業數據表現強勁，製造業數據也意外反彈，這推動週三美國股市上揚，進而在週四提振了中港股市的買氣；加上優於預期的 8 月份汽車銷售數據給汽車類股帶來了提振，而中國平安(Ping An Insurance)宣佈認購深發展(Shenzhen Development Bank)股票的消息刺激了金融類股。在汽車類股和金融類股引領上漲下。終場香港恆生指數上揚 1.19%，收於 20,868.92 點，恆生國企股指數走高 1.65%，收於 11,688.84 點。
- 台股：受國際股市大漲所激勵，台股週四在科技類股族群止跌反彈，加上傳產及中概族群持續表現強勁帶動下，激勵台股開盤跳空大漲，直接收復 7,700 點；目前盤面強勢族群為蘋果概念股、營建及金融類股等。弱勢股為半導體、個人電腦、筆記型電腦(NB)及面板等族群。終場加權指數上漲 0.69%，收於 7,720.82 點，成交量 1,157.8 億元，三大法人合計買超 34.69 億元。
- 印度股市：印度財政部長 Pranab Mukherjee 表示來自企業稅收在 4~6 月增長 21%，使得投資人認為企業營收仍在持續成長；不過因為市場對於全球經濟復甦的力量仍有疑慮，加上印度通膨的問題持續影響著市場投資人的信心，此外過高的本益比也令投資者追買意願薄弱。在市場相對謹慎下，使得印度股市漲幅受限。終場 Sensex 指數小漲 0.18%，收於 18,238.31 點。
- 巴西股市：巴西最大的油商 Petrobras 在與政府簽定一份 425 億的合約，以獲得 50 萬桶原油開發的權利，使得該公司股價走揚；然而巴西最大的鐵礦砂公司 Vale SA 因投資評等遭 RBC 調降，令該公司股價承壓；此外 Banco Santander Brasil SA 股價則下滑至一週來低點。終場 Bovespa 指數小跌 0.39%，收於 66,808.08 點。
- 俄羅斯股市：儘管復甦步伐有所放緩，不過週四公佈的經濟數據顯示，美國經濟仍在復甦，使得油價重新每桶 75 塊美元的交易區間，進而激勵俄國相關能源類股引領上揚。終場俄羅斯 RTS 美元指數小漲 0.39%，收於 1,455.64 點。

美債

經濟數據優於預期
公債價格連 2 跌

- 公債價格：因美國最新公佈的經濟數據優於預期，減輕了投資者對經濟前景的擔憂，使得投資者紛紛買入高風險資產，從而導致避險資產需求下降。令美國公債週四延續前日的跌勢持續下修。終場 10 年期公債殖利率上升 5.00 個基本點，收於 2.627%。

原物料

經濟數據好轉
油價突破每桶 75 美元。

美元走低
金價走高

- 油價：儘管復甦步伐有所放緩，不過週四公佈的經濟數據顯示，美國經濟仍在復甦，使得油價重新推升至最近數月來交易區間，終場油價上揚 1.50%，收於每桶 75.02 美元。
- 金價：鑒於西班牙成功拍賣國債，加上歐洲央行(European Central Bank)如市場預期一樣維持利率不變，美元兌歐元因而走低，進而推升金價走揚。終場黃金現貨上揚 0.53%，收於每盎司 1,250.95 美元。

股價指數	昨日收盤	昨日漲跌%	一周漲跌%	一月漲跌%	一季漲跌%	今年漲跌%	本益比(估)	52週高點值	52週高點日期	52週低點值	52週低點日期
美國											
道瓊工業指數	10320.10	0.49	0.49	-3.32	0.69	-1.04	12.43	11258.01	4/26/2010	9252.93	9/3/2009
史坦普500指數	1090.10	0.91	4.09	-3.18	-0.75	-2.24	13.07	1219.80	4/26/2010	991.97	9/2/2009
NASDAQ指數	2200.01	1.06	3.84	-4.15	-3.55	-3.05	16.41	2535.28	4/26/2010	1958.04	9/3/2009
費城半導體指數	323.32	2.07	2.57	-8.91	-10.24	-10.17	10.03	404.70	4/26/2010	288.11	11/3/2009
羅素2000指數	632.26	1.16	5.42	-4.47	-4.28	1.10	21.72	745.95	4/26/2010	552.27	9/3/2009
VIX 恐慌指數	23.19	-2.93	-15.27	5.36	-23.14	10.19	N/A	48.20	5/21/2010	15.23	4/12/2010
歐洲											
英國金融時報指數	5371.04	0.09	4.17	-0.48	4.27	-0.77	10.81	5833.73	4/16/2010	4776.50	9/2/2009
法國CAC 40指數	3631.43	0.21	4.50	-3.21	3.71	-7.75	10.77	4088.18	1/11/2010	3287.57	5/25/2010
德國DAX 30指數	6083.85	-0.00	2.90	-3.31	1.72	2.12	10.96	6386.97	8/6/2010	5263.11	9/2/2009
道瓊歐洲指數	258.18	-0.00	3.42	0.19	-0.55	1.69	12.14	272.62	4/15/2010	228.53	9/2/2009
道瓊歐盟50指數	2715.19	-0.00	4.15	-1.49	5.21	-8.42	11.62	3044.37	1/11/2010	228.53	9/2/2009
摩根史坦利歐洲小型類股指數	211.65	0.43	4.21	-3.79	4.35	-2.42	15.09	234.90	4/15/2010	180.71	5/25/2010
日本											
日本NIKKEI 225指數	9062.84	1.52	1.76	-6.51	-8.59	-14.07	15.74	11408.17	4/5/2010	8796.45	9/1/2010
日本東證一部	819.42	0.99	0.94	-4.63	-8.00	-9.71	14.61	1001.77	4/15/2010	800.69	9/1/2010
日本東證二部	2055.54	-0.20	-0.21	-3.72	-6.51	-0.52	10.39	2366.71	4/30/2010	1961.11	11/27/2009
新興亞洲											
台灣加權指數	7720.82	0.69	0.40	-2.97	4.90	-5.71	13.00	8395.39	1/19/2010	7011.36	9/3/2009
香港恆生指數	20868.92	1.19	1.25	-2.74	5.47	-4.59	13.47	23099.57	11/18/2009	18971.52	5/27/2010
恆生國企指數	11688.84	1.65	2.21	-3.56	2.56	-8.64	12.28	13863.03	11/18/2009	10726.47	5/25/2010
南韓綜合指數	1775.73	0.63	2.66	-0.83	6.85	5.52	9.75	1797.42	8/5/2010	1519.40	11/27/2009
新加坡海峽時報指數	2986.66	0.13	2.08	-0.93	6.92	3.07	14.54	3043.28	8/3/2010	2573.88	9/3/2009
馬來西亞綜合指數	1441.07	0.64	2.35	5.66	11.33	13.22	15.54	1441.80	9/2/2010	1168.01	9/3/2009
印尼綜合指數	3122.15	-0.42	-0.73	4.99	11.07	23.19	15.28	3159.72	9/2/2010	2235.39	10/29/2009
菲律賓綜合指數	3666.54	2.04	1.97	5.24	9.28	20.11	13.33	3666.92	9/2/2010	2754.62	9/18/2009
泰國SET指數	920.54	0.13	3.89	6.48	20.18	25.32	13.26	928.51	9/2/2010	656.99	9/3/2009
越南證交所指數	Close	N/A	8.22	-6.68	-10.18	-7.28	9.93	633.21	10/23/2009	421.30	8/25/2010
印度孟買股市指數	18238.31	0.18	0.07	0.87	8.94	4.43	17.41	18475.27	8/19/2010	15330.56	11/3/2009
摩根史坦利印度指數	732.53	0.22	0.43	7.82	3.60	17.60	17.60	744.20	8/23/2010	611.95	9/2/2009
澳洲All-Ordinaries 指數	4563.00	0.80	3.95	-0.51	1.26	-6.55	12.94	5048.60	4/15/2010	4194.40	5/21/2010
上海證交所綜合指數	2655.78	1.25	2.01	1.10	4.04	-18.96	15.66	3361.39	11/24/2009	2319.74	7/2/2010
深圳證交所綜合指數	1172.34	1.84	4.77	8.65	14.40	-2.41	27.25	1256.42	4/13/2010	890.24	7/2/2010
新興歐美											
墨西哥(IPC)	32417.33	0.24	3.84	-1.22	3.20	0.92	15.95	34223.87	4/15/2010	27705.95	9/2/2009
巴西指數(BOVESPA)	66808.08	-0.39	4.60	-2.49	6.14	-2.60	12.58	71989.18	4/9/2010	55338.92	9/3/2009
阿根廷MERVAL指數	2415.92	0.88	4.07	-1.58	9.20	4.10	N/A	2505.37	4/12/2010	1731.48	9/2/2009
智利IPSA40指數	4597.61	0.32	3.20	4.05	18.38	28.37	N/A	4604.02	9/3/2010	3124.51	9/2/2009
秘魯利馬綜合證券指數(IGBVL)	15368.72	0.32	2.63	5.84	7.90	8.48	N/A	16096.22	4/26/2010	13490.12	6/7/2010
俄羅斯RTS美元指數	1455.64	0.39	3.27	-4.09	5.56	1.12	7.61	1685.60	4/15/2010	1052.98	9/2/2009
MSCI/ World											
摩根史坦利世界指數	288.63	0.67	3.76	-2.72	4.44	-3.61	12.77	318.63	4/15/2010	262.64	5/25/2010
摩根史坦利亞洲市場指數(日本除外)	412.39	0.90	3.06	-1.08	11.00	-1.00	13.04	441.75	4/15/2010	354.75	5/25/2010
摩根史坦利拉丁美洲市場指數	4101.36	-0.18	5.46	-1.30	10.35	-0.37	13.59	4316.34	1/11/2010	3164.48	9/2/2009
摩根史坦利拉丁美洲小型股指數	1212.35	0.18	3.48	3.21	18.70	11.87	N/A	1147.91	2010/1/11	343.73	2008/11/21
摩根史坦利新興市場指數	995.28	0.56	3.03	-1.74	9.55	0.59	12.16	1051.49	4/15/2010	827.97	9/2/2009
摩根史坦利新興東歐市場指數	201.66	0.58	3.59	-4.90	6.09	-3.41	8.04	237.82	4/15/2010	164.80	9/2/2009
摩根史坦利國際醫療指數	98.10	0.39	2.69	0.57	2.62	-7.23	11.41	110.61	1/20/2010	91.64	5/25/2010
摩根史坦利國際科技指數	80.04	0.96	2.27	-5.88	-3.30	-8.19	12.62	94.07	4/26/2010	75.65	9/2/2009
摩根史坦利國際能源指數	219.52	0.56	4.35	-3.66	2.97	-10.45	10.58	259.31	1/11/2010	199.74	7/1/2010
摩根史坦利國際不動產指數	139.29	1.04	4.37	0.90	10.92	4.80	20.84	141.53	4/15/2010	199.74	7/1/2010
黃金類股											
金融時報全球金礦指數	3522.84	1.05	2.25	10.42	7.35	14.63					
債券市場指數											
美林美國政府債券指數	1356.14	1358.79	-2.65	-0.20	100.85	8.03	8.03	1.521	--	--	--
美林美國投資級債券指數	2069.21	2073.68	-4.47	-0.22	184.21	9.77	9.77	3.874	193	-1	3
美林美國高收益債券指數	746.00	744.60	1.39	0.19	61.01	8.91	8.91	8.317	672	-8	33
美林歐洲貨幣高收益債券指數	200.89	200.30	0.59	0.29	22.88	12.85	1.82	8.217	672	-8	-121
美林全球高收益債券指數	217.48	217.04	0.44	0.20	19.06	9.60	7.58	8.300	672	-7	6
美林新興市場政府及公司債指數	427.16	426.61	0.55	0.13	53.17	14.22	14.22	6.689	450	-6	-15
美林全球新興市場政府債指數	786.37	786.04	0.34	0.04	83.44	11.87	9.85	5.300	295	-5	18
美林當地貨幣新興市場債指數	142.23	142.19	0.04	0.03	10.46	7.94	7.87	5.884	N/A	N/A	N/A
美林全球新興市場公司債指數	313.89	313.34	0.55	0.18	46.40	17.35	16.95	9.337	773	-5	-171
美國高收益債券違約率(月份)	2010年7月	2010年6月	2010年5月	2010年4月	2010年3月	2010年2月	2010年1月	2009年12月	2009年11月	10年平均	25年平均
美國高收益債券違約率	2.69%	2.71%	3.31%	4.04%	5.22%	6.72%	7.44%	8.59%	10.03%	4.18%	4.35%
利率 %											
美國30年期公債	3.716	3.648	6.80	-92.70							
美國10年期公債	2.627	2.577	5.00	-121.40							
美國2年期公債	0.501	0.509	-0.80	-64.20							
美國5年期公債	1.426	1.400	2.60	-125.60							
英國10年期公債	3.339	3.359	-2.00	-67.60							
德國10年期公債	2.598	2.598	0.00	-78.90							
日本10年期公債	1.119	1.030	8.90	-17.60							
台灣10年期公債	1.150	1.136	1.40	-39.80							
3 M LIBOR (USD)	0.294	0.296	-0.13	#REF!							
外匯											
歐元/美元	1.2825	0.1249	0.86	-3.13	5.39	-10.48					
美元/日圓	84.2800	-0.1895	-0.21	1.70	9.90	-9.39					
美元/台幣	32.0000	-0.1061	-0.02	-0.59	0.88	0.15					
歐元/台幣	41.0301	0.0163	0.81	2.56	-4.71	-10.43					
美元/人民幣	6.8067	-0.0455	0.16	-0.46	0.35	-0.30					
台幣/日圓	2.6340	-0.0759	-0.19	2.35	9.44	-9.39					
商品期貨(美元)											
黃金	1250.95	0.53	1.08	5.46	3.67	14.04					
西德州原油	75.02	1.50	2.26	-7.77	2.96	-5.37					

資料來源: Bloomberg

聲明

- ◎ 柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，在 2010 年 3 月由盈科拓展集團(Pacific Century Group)自美國國際集團(AIG)收購。
- ◎ 柏瑞投資旗下多家國際公司致力為世界各地之客戶提供專業投資建議、投資產品及資產管理服務。
- ◎ 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。