

## 市場脈動

### 美股

#### Fed 報告及耐久財數據不理想 美股走低

- 美股：投資者對美國耐用品訂單數據感到失望。隨後美國聯邦儲備委員會(Fed)公佈的黃皮書報告指出，有跡象表明經濟復甦可能正逐漸失去動力。這一消息導致市場失望情緒加劇。終場標準普爾 500 指數走低 0.69%，收於 1,106.13 點，道瓊工業指數下滑 0.38% 至 10,497.88 點，那斯達克指數下跌 1.04%，收於 2,264.56 點。
- 美國 6 月份耐久財訂單下滑：美國商務部(Commerce Department)週三公佈，6 月份耐用品訂單下降 1.0%，至 1,905 億美元，劣於市場預期的增長 1.1%。數據顯示 6 月份美國對耐用品意外下滑，且需求連續第二個月下滑，這是美國製造業和總體經濟疲軟的又一信號。
- Fed 景氣報告不理想：Fed 在其最新的黃皮書中表示，12 個轄區中多數地區經濟狀況持續改善，但改善的幅度不大，零售額只小幅增加，房地產和建築市場仍低迷。同時銀行信貸仍吃緊。黃皮書報告中給出悲觀的經濟評估，促使投資者拋售高風險資產。

### 歐股

#### 美國耐久財訂單下降 歐股結束六天的漲勢

- 歐股：美國公佈耐久財訂單意外下降，重燃了對經濟成長的擔憂，蓋過了包括 Infineon 科技公司與德意志交易所的企業季報利多。使得歐股結束連續 6 天的漲勢。終場泛歐道瓊 600 指數下跌 0.35%，收於 257.21 點。
- 企業財報：德意志交易所(Deutsche Boerse)第 2 季獲利下降至 1.608 億歐元，但高於市場預估的 1.44 億。使得股價上漲 4.1%；德國晶片製造廠 Infineon，第三季轉虧為盈，獲利 1.26 億歐元，去年同期為虧損 2400 萬美元。該公司並調高了全年獲利預估，使得股價上漲 2.5%；航空類股 Air France-KLM 第一季業務加速，轉虧為盈，獲利 7.68 億歐元，週三股價收紅。

### 日股

#### 出口、銀行類股領揚 日股大漲

- 日股：因 Canon Inc 公佈優異的財報，加上日圓兌換歐元走貶，有效舒緩出口商海外匯兌壓力，使得出口類股領軍衝高。終場日經 225 指數揚升 2.70%，收於 9,753.27 點，東證一部指數收紅 2.29% 至 865.51 點。
- 出口類股表現強勢：日圓兌歐元貶至近 2 個月來最低點，帶動出口股走揚，其中近 80% 營收來自海外的記憶體晶片測試設備製造商愛德萬測試(Advantest)股價跳漲 5.7%；世界最大相機製造商佳能公司公佈亮眼的財報，使得其股價勁揚 5.7%；此外大發汽車(Daihatsu Motor Co.)在公佈首季獲利勁揚近 5 倍後，股價也大漲 8.3%。
- 金融類股表現不俗：因市場臆測銀行資本標準放寬將緩和融資需求，所引發的樂觀人氣仍在蔓延。包含保險類股 Dai-ichi Life Insurance、三菱日聯金融集團(Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.)等金融類股的普遍走強，提振日股衝高。

## 市場脈動

### 新興市場股市

銀行類股領漲  
中港股市連 7 紅

- 中港股市：巴塞爾銀行監管委員會(Basel Committee on Banking Supervision)先前決定放寬有關銀行業新資本和流動性的部分擬議規定，這提振了匯豐和恒生銀行(Hang Seng Bank)的股價行情。加上匯豐銀行將於下週一盤後公佈上半年業績，預計該公司的業績將報告其受次貸危機嚴重衝擊的美國業務出現好轉，使得匯豐週三股價引領大盤走揚。終場香港恆生指數上揚 0.56%，收於 21,091.18 點，恆生國企股指數小漲 0.35%，收於 11,972.75 點。

傳產類股表現較佳  
台股由黑翻紅

- 台股：受到美股週二漲跌互見，台股週三小跌開出，但在亞股上漲及傳產類股帶動下，盤中由黑翻紅。其中營建類股在都更題材、建商半年報優異、與雨遮擬計入建坪等利多支撐下，該類股股價表現最佳。觀光類股則因暑假旺季、海峽兩岸台北旅展即將登場，股價表現強勢。食品股受到國際原物料價格上漲、夏天飲料旺季、資產題材激勵下，週三股價也表現不俗。終場加權指數上漲 0.47%，收於 7,784.81 點，成交量放大至 1,091.07 億元，三大法人合計賣超 5.01 億元。

權值類股走低  
印度股市創 3 週來最大降幅

- 印度股市：印度最大世值的公司 Reliance Industries Ltd.，因為延遲增加天然氣的產量，使得投資人認為將導致該公司季盈收下滑，使得該公司股票遭受市場拋售，股價 3.1%，為 2 個月來最大跌幅，也拖累印度大盤的表現。終場 Sensex 指數下跌 0.67%，收於 17,957.37 點。

企業盈收、併購題材  
巴西股市連 8 紅

- 巴西股市：葡萄牙電信公司同意以 75 億歐元，出售所持有巴西 Vivo Participacoes 股權予西班牙 Telefonica 公司，使得 Vivo 股價創下 7 週來的最大漲幅；此外巴西銀行 Banco Bradesco SA 在公佈其季報盈收優於市場預期後，股價勁揚引領銀行類股走揚。終場 Bovespa 指數微揚 0.20%，收於 66,808.25 點。

能源類股拖累  
俄羅斯股市走跌

- 俄羅斯股市：因為美國公布耐久財訂單意外縮減、加深外界對經濟復甦趨緩的憂慮。使得國際原油價格跌破每桶 77 塊美金，造成俄羅斯相關能源類股普遍表現不佳。終場俄羅斯 RTS 美元指數走跌 0.43%，收於 1,474.96 點。

### 美債

Fed 黃皮書引發擔憂  
公債價格上漲

- 公債價格：因為 Fed 黃皮書報告顯示美國經濟成長緩慢，而且美國耐久財訂單也意外回落，引發市場投資人擔憂的情緒加重，使得公債避險需求上升。終場 10 年期公債殖利率下跌 6.3 個基本點，收於 2.989%。

### 原物料

經濟添疑慮  
油價走跌

- 油價：美國股市走弱，歐股指標指數終止連六紅格局，美元兌日圓貶值，主要在於美國公布耐久財訂單意外縮減、加深外界對經濟復甦趨緩的憂慮。增添原油市場上行壓力。終場油價走跌 0.66%，收於每桶 76.99 美元。

逢低買盤進場  
金價反彈

- 金價：由於黃金價格跌至 3 個月的低點，使得投資者逢低買進，推動金價脫離了三個月低點，但市場沒有明確方向，因投資者對這種避險資產的需求仍低迷。終場黃金現貨上揚 0.17%，收於每盎司 1,163.60 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
<b>美國</b>											
道瓊工業指數	10497.88	-0.38	-0.38	3.54	-4.96	0.67	12.74	11258.01	4/26/2010	9007.47	7/28/2009
史坦普500指數	1106.13	-0.69	3.42	2.94	-7.15	-0.80	13.37	1219.80	4/26/2010	968.65	7/29/2009
NASDAQ指數	2264.56	-1.04	3.53	1.98	-8.38	-0.20	17.20	2535.28	4/26/2010	1929.64	8/17/2009
費城半導體指數	359.47	-1.81	2.38	1.51	-7.50	-0.12	11.53	404.70	4/26/2010	285.25	8/17/2009
羅素2000指數	650.76	-1.72	6.22	1.44	-9.92	4.06	25.50	745.95	4/26/2010	544.18	7/28/2009
VIX 恐慌指數	24.25	4.57	-5.42	-16.38	15.04	11.85	N/A	48.20	5/21/2010	15.23	4/12/2010
<b>歐洲</b>											
英國金融時報指數	5319.68	-0.86	2.01	4.89	-4.78	-1.72	11.01	5833.73	4/16/2010	4512.10	7/29/2009
法國CAC 40指數	3670.36	0.11	5.05	2.63	-3.08	-6.76	11.31	4088.18	1/11/2010	3287.57	5/25/2010
德國DAX 30指數	6178.94	-0.46	3.15	0.35	1.55	3.72	11.62	6341.52	4/26/2010	5158.60	8/19/2009
道瓊歐洲指數	257.21	-0.35	3.20	-0.53	-4.55	1.31	11.84	272.62	4/15/2010	217.80	7/29/2009
道瓊歐盟50指數	2766.11	-0.12	4.80	2.33	-0.40	-6.71	11.92	3044.37	1/11/2010	217.80	7/29/2009
摩根史坦利歐洲小型類股指數	213.58	-0.19	4.54	3.65	-0.80	-1.54	14.58	234.90	4/15/2010	177.50	7/29/2009
<b>日本</b>											
日本NIKKEI 225指數	9753.27	2.70	5.11	1.91	-10.72	-7.52	18.15	11408.17	4/5/2010	9076.41	11/27/2009
日本東證一部	865.51	2.29	4.36	1.56	-11.47	-4.64	18.09	1001.77	4/15/2010	809.24	11/27/2009
日本東證二部	2141.97	0.34	0.76	-0.63	-8.94	3.66	12.79	2366.71	4/30/2010	1961.11	11/27/2009
<b>新興亞洲</b>											
台灣加權指數	7784.81	0.47	1.08	4.87	-3.34	-4.93	13.26	8395.39	1/19/2010	6629.10	8/21/2009
香港恆生指數	21091.18	0.56	2.95	4.16	1.50	-3.57	13.95	23099.57	11/18/2009	18971.52	5/27/2010
恆生國企股指數	11972.75	0.35	2.42	3.78	0.77	-6.42	12.67	13863.03	11/18/2009	10726.47	5/25/2010
南韓綜合指數	1773.47	0.29	1.41	3.85	2.61	5.39	9.92	1778.72	7/27/2010	1511.13	7/30/2009
新加坡海峽時報指數	2985.38	0.20	2.03	5.48	0.89	3.03	14.50	3037.97	4/15/2010	2521.36	8/19/2009
馬來西亞綜合指數	1355.19	0.22	1.06	2.68	1.45	6.47	15.13	1357.23	7/27/2010	1153.81	7/30/2009
印尼綜合指數	3057.48	0.52	1.46	5.67	4.46	20.64	15.19	3064.79	7/28/2010	2190.41	7/29/2009
菲律賓綜合指數	3451.91	0.45	0.97	2.35	4.70	13.08	12.91	3485.94	7/15/2010	2693.13	8/18/2009
泰國SET指數	853.78	0.01	2.75	6.84	13.35	16.23	12.32	860.00	7/28/2010	608.86	7/30/2009
越南證交所指數	491.00	-1.34	-2.85	-3.86	-9.47	-0.76	10.22	633.21	10/23/2009	427.06	12/17/2009
印度孟買股市指數	17957.37	-0.67	-0.11	1.03	3.32	2.82	17.53	18237.56	7/23/2010	14684.45	8/19/2009
摩根史坦利印度指數	726.01	-0.64	-0.25	0.49	2.33	2.67	17.72	737.14	7/23/2010	581.02	8/19/2009
澳洲All-Ordinaries 指數	4542.10	0.62	2.56	3.92	-5.69	-6.98	12.71	5048.60	4/15/2010	4142.20	7/30/2009
上海證交所綜合指數	2633.66	2.26	3.88	8.51	-8.18	-19.64	15.60	3478.01	8/4/2009	2319.74	7/2/2010
深圳證交所綜合指數	1071.95	2.15	5.00	11.91	-5.32	-10.77	24.52	1256.42	4/13/2010	887.56	9/1/2009
<b>新興歐美</b>											
墨西哥(IPC)	32665.56	-0.09	1.73	0.30	-0.87	1.70	16.27	34223.87	4/15/2010	26449.22	7/29/2009
巴西指數(BOVESPA)	66808.25	0.20	3.62	4.02	0.23	-2.60	12.86	71989.18	4/9/2010	53255.83	7/29/2009
阿根廷MERVAL指數	2374.22	-0.55	2.01	3.58	-0.16	2.30	N/A	2505.37	4/12/2010	1638.78	7/29/2009
智利IPSA40指數	4354.03	-0.57	1.58	5.58	14.14	21.57	N/A	4394.45	7/27/2010	3114.01	9/1/2009
秘魯利馬綜合證券指數(IGBVL)	Close	n/a	2.48	-0.14	-10.20	0.08	N/A	16096.22	4/26/2010	13490.12	6/7/2010
俄羅斯RTS美元指數	1474.96	-0.43	4.05	5.15	-5.59	2.10	7.68	1685.60	4/15/2010	971.45	7/29/2009
<b>MSCI/ World</b>											
摩根史坦利世界指數	290.75	-0.12	3.63	4.29	-4.92	-2.90	13.09	318.63	4/15/2010	259.37	7/29/2009
摩根史坦利亞洲市場指數(日本除外)	408.82	0.00	2.71	3.65	-3.59	-1.85	13.07	441.75	4/15/2010	350.58	7/29/2009
摩根史坦利拉丁美洲市場指數	4048.64	0.34	3.58	4.81	0.18	-1.65	13.30	4316.34	1/11/2010	3116.66	7/29/2009
摩根史坦利拉丁美洲小型股指數	1137.33	-0.51	2.24	3.83	3.39	4.95	N/A	1147.91	2010/1/11	343.73	2008/11/21
摩根史坦利新興市場指數	991.29	0.03	2.76	4.15	-1.39	0.18	12.22	1051.49	4/15/2010	812.90	8/18/2009
摩根史坦利新興東歐市場指數	204.00	-0.52	4.07	8.23	-6.46	-2.29	8.13	237.82	4/15/2010	154.63	7/29/2009
摩根史坦利國際醫療指數	95.72	-0.65	0.42	-1.01	-6.69	-9.48	11.22	110.61	1/20/2010	91.64	5/25/2010
摩根史坦利國際科技指數	84.39	-0.31	2.99	3.05	-8.24	-3.20	13.51	94.07	4/26/2010	73.28	8/18/2009
摩根史坦利國際能源指數	221.17	-0.54	2.90	4.91	-10.46	-9.78	10.86	259.31	1/11/2010	199.74	7/1/2010
摩根史坦利國際不動產指數	135.42	0.03	5.06	5.62	-0.70	1.89	20.83	141.53	4/15/2010	199.74	7/1/2010
<b>黃金類股</b>											
金融時報全球金礦指數	3126.94	0.21	-2.04	-10.87	-3.93	1.75					
<b>債券市場指數</b>											
美林美國政府債券指數	1330.32	1326.93	3.39	0.26	75.03	5.98	5.98	1.741	--	--	--
美林美國投資級債券指數	2027.38	2021.13	6.24	0.31	142.38	7.55	7.55	4.088	187	0	-3
美林美國高收益債券指數	741.68	740.65	1.03	0.14	56.70	8.28	8.28	8.306	647	4	8
美林歐洲貨幣高收益債券指數	196.92	196.78	0.14	0.07	18.92	10.63	1.26	8.683	682	0	-111
美林全球高收益債券指數	215.70	215.43	0.28	0.13	17.28	8.71	6.97	8.369	652	3	-14
美林新興市場政府及公司債指數	416.91	416.28	0.62	0.15	42.92	11.48	11.48	6.931	437	3	-28
美林全球新興市場政府債指數	766.64	765.66	0.98	0.13	63.70	9.06	7.32	5.555	284	2	7
美林當地貨幣新興市場債指數	140.25	140.24	0.01	0.01	8.49	6.44	6.15	5.934	N/A	N/A	N/A
美林全球新興市場公司債指數	306.52	305.85	0.67	0.22	39.03	14.59	14.37	9.963	804	4	-140
美國高收益債券違約率(月份)	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	2009年10月	10年平均	25年平均
美國高收益債券違約率	2.71%	3.31%	4.04%	5.22%	6.72%	7.44%	8.59%	10.03%	10.04%	5.69%	5.38%
<b>利率 %</b>											
美國30年期公債	4.066	4.081	-1.50	-57.70							
美國10年期公債	2.989	3.052	-6.30	-85.20							
美國2年期公債	0.617	0.641	-2.40	-52.60							
美國5年期公債	1.699	1.792	-9.30	-98.30							
英國10年期公債	3.486	3.516	-3.05	-52.95							
德國10年期公債	2.749	2.770	-2.12	-63.82							
日本10年期公債	1.095	1.060	3.50	-20.00							
台灣10年期公債	1.389	1.386	0.30	-15.90							
3 M LIBOR (USD)	0.475	0.481	-0.63	22.44							
<b>外匯</b>											
歐元/美元	1.2994	-0.0154	1.88	6.66							
美元/日圓	87.4700	-0.4892	0.48	1.34							
美元/台幣	32.0280	0.0000	-0.26	0.18							
歐元/台幣	41.5824	-0.0139	1.46	-5.95							
美元/人民幣	6.7790	0.0443	0.03	0.29							
台幣/日圓	2.7330	-0.5096	0.89	1.03							
<b>商品期貨(美元)</b>											
黃金	1163.60	0.17	-1.81	-6.17							
西德州原油	76.99	-0.66	0.96	-1.61							

資料來源: Bloomberg

柏瑞證券投資顧問股份有限公司柏瑞投資理財網: www.pinebridge.com.tw (99) 金管投顧新字第零零零號 柏瑞投顧獨立經營管理  
 地址: 104 台北市民權東路二段144號10樓 電話: 2516-7676 傳真: 2516-7678 ©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盡美人之注意義務外, 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。柏瑞投顧獨立經營管理, 已備有公開說明書(或其中譯本)或投資人須知, 投資人可至柏瑞投顧索閱或經由下列網站查詢, 柏瑞投資理財資訊網: http://www.pinebridge.com.tw, 境外基金資訊觀測站網址: http://www.fundclear.com.tw 註: 高收益債券違約率資料來源: JP Morgan, Moody's Investors Service, 過去40年與25年為歷史月平均資料。

## 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。