

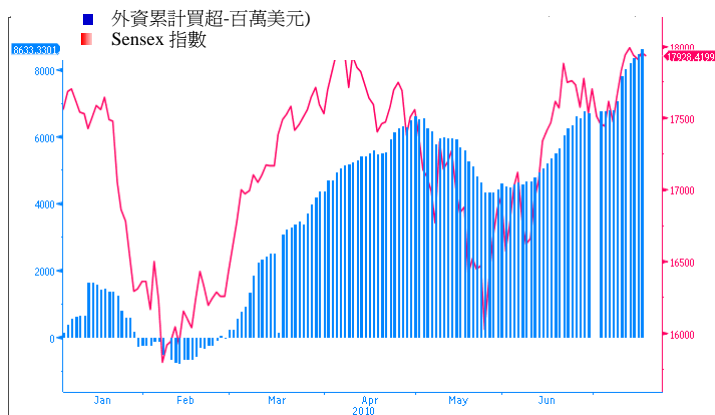
印度股市獲外資青睞

印度孟買指數(Sensex)於 7/14 創下 18,167.22 點今年以來新高，距離 2008 年初的歷史高點僅剩不到 15% 的幅度，且隨著外資買超金額持續攀高，有機會帶動指數挑戰今年新高。

外資買超帶動印度指數挑戰今年新高

- 截至 2010/7/19，外資今年以來的累計買超印度股市金額達 86.33 億美元，已超過 2007 年的全年累計買超金額 82.75 億美元，但仍少於 2009 年的全年累計買超金額 176.39 億美元，顯示外資下半年仍有加碼空間。(參見圖一)

圖一：外資買超印度股市金額續創今年以來新高！



資料來源：Bloomberg，2010/7/19

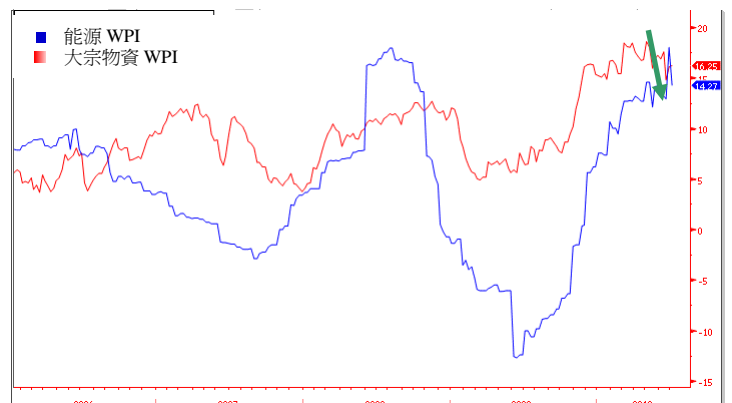
- 外資看好印度股市的理由有三：首先，印度經濟成長後勢樂觀。印度為新興亞洲國家當中率先升息者，觀察這一波升息國家名單中發現，愈早升息代表經濟成長表現愈好。摩根大通及德意志銀行預估印度今明兩年的 GDP 成長率至少有 8%-9%，挑戰中國經濟成長率的機會相當大。
- 其次，升息可望加速外資流入印度、帶動貨幣升值。根據經驗，因景氣好轉的升息，不但不會抑制股市表現，反而會加

指數挑戰今年新高

速吸引外資流入較高報酬的資產，帶動貨幣升值、推升股價走揚。由今年外資在印度股市的動向來看，除了在二月及五月因歐豬五國(PIIGS)債信問題外資暫時撤回之外，其餘月份均呈現逐月增加，並未受到升息政策所左右。

- 第三，外資預估下半年通膨將大幅下降，通膨疑慮減緩。一來今年中開始的雨季，降雨量符合平均水準，農產豐收有助食品價格和緩；二來美歐等能源大宗使用國的需求成長減緩，預估能源價格的增幅也將大幅放緩。(參見圖二)

圖二：印度通膨指標(WPI)的主要成分(能源、大宗物資)價格已見下滑



資料來源：Bloomberg，2010/7/20

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。
- ◎ 柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，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。
- ◎ 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 九十九年金管投顧新字第零零肆號
台北總公司：104 台北市市民權東路二段 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，投資人可至柏瑞投顧索閱或經由下列網站查詢：柏瑞投資理財網 <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，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效不代表未來績效之保證。本基金投資風險請詳閱公開說明書。編號：CR99199