

# 亞洲週報



## 概覽

- 美國的 8 月份就業及製造業數據較預期佳，減輕雙底衰退憂慮，亞洲股市上週上升。
- 中國製造業於 8 月份加速增長，是四個月以來首次。政府推出新的購買小型節能汽車補貼，刺激汽車銷量回升。
- 受到中國對資源的需求所支持，澳洲的第二季度國內生產總值以三年來最快速度增長。印度的農業產量回升，也推動經濟急速擴張。然而，中印兩國的製造業增長速度於 8 月份減慢。
- 為了壓抑不斷升溫的通脹，印尼將銀行儲備要求由 5% 提高至 8%。馬來西亞則維持政策利率不變。
- 日本政府承諾推出總規模 9,200 億日圓的新刺激經濟措施。與此同時，央行支持一個借貸計劃，以提升需求及緩和日圓升值。為了推動呆滯的住宅銷售，南韓將會放寬按揭借貸規定及延長稅務減免。
- 日本的政治鬥爭依然不斷，小澤一郎將挑戰首相菅直人的黨魁地位。在韓國，總理提名人及兩名委任閣員被指控貪污辭職。澳洲依然尚未組成新政府，於最近選舉平分秋色的勞工黨及自由黨爭相招攬四名獨立部長。

## 企業新聞

**澳洲：力拓 (Rio Tinto)** 將投入 16 億美元在西澳洲開發鐵礦，預計將於 2013 年投產。

**中國／香港：李寧公司**的創辦人會將股權轉移予同樣由他控制的快意節能。快意節能進一步同意向李寧公司提供市場推廣服務。

**印度：塔塔諮詢服務 (Tata Consultancy Services)** 旗下英國公司購入 Unisys Insurance Services，以加強保險及退休金處理業務。**塔塔電力 (Tata Power)** 領導的財團將會在印尼開發一座地熱發電廠。美國食品及藥物管理局再次警告**太陽藥業 (Sun Pharma)** 位於 Cranbury 的工廠生產違規。

**印尼：**由於淨利息收入大幅增長，抵銷外匯買賣虧損，**寶石銀行 (Bank Permata)** 的上半年溢利一如所料下跌。受到加價所支持，**PGAS** 也公佈較佳業績，但印尼盾升值削弱盈利升幅。**Sepatu Bata** 出售資產錄得一次性收益，加上經營利潤率上升，支持業績增長。

**日本：武田藥品 (Takeda Pharmaceutical)** 與 Orexigen 協議在美國分銷一種試驗性治療癡肥新藥。**ABC Mart** 將會出售時裝零售商 United Arrows 的股權。鑑於時裝零售並非 ABC 的核心業務，我們認為這是正面發展。**豐田汽車 (Toyota Motor)** 加強品牌宣傳，8 月份的中國銷售額上升。

**馬來西亞：**由於世界杯相關一次性宣傳活動導致推廣成本增加，**明訊 (Maxis)** 的上半年溢利一如所料下跌。明訊將於下半年推出寬頻服務，預計利潤率將會持續受壓。受到貨幣升值及收成減少所打擊，**東方實業 (Oriental Holdings)** 的業績令人失望。不過，東方實業的基本因素依然良好，手持 20 億零吉淨現金。央行向**大眾銀行 (Public Bank)** 及**安聯金融集團 (Alliance Financial Group)** 分別成立的合營企業發出四個新 Takaful (回教保險) 牌照。

**新加坡：吉寶企業 (Keppel Corp)** 開始在英國興建投資總額達到 5.18 億新元的廢物發電廠。**新加坡電信 (SingTel)** 將會利用新一代全國寬頻網絡提供新的高速光纖服務。**班哲明集團 (FJ Benjamin)** 購入總部在倫敦的設計公司 Arcangel 的控制性股權。

**斯里蘭卡：Aitken Spence** 與招商局國際贏得總值 4 億美元的合約，於科倫坡港興建一個貨櫃碼頭，前者的物流業務將會大幅擴張。

**泰國：**國會批准麥普塔普特 (Map Ta Phut) 工業園幾乎所有項目復工，**暹邏水泥 (Siam Cement)** 將會受惠。**泰油勘產 (PTT Exploration & Production)** 拒絕就帝汶海漏油事故向印尼政府賠償。萬埠礦業 (Banpu) 出售印尼附屬公司 ITM 的 8.72% 股權，所得款項用於收購澳洲公司 Centennial Coal。

我們持有上述所有以粗體文字顯示的公司的股份。

## 亞洲週報

## 亞洲債券市場

亞洲債市上週收報好淡爭持。由於財政前景正面，緩和供應過剩問題，菲律賓跑贏亞洲債市。投資者憧憬泰國的加息週期將會早於預期完結，刺激國內債市上升。

受到承擔風險意欲回升所支持，亞洲貨幣兌美元匯價上升。

## 指數表現表

	按週比	年初至今	按週比 (美元)	年初至今 (美元)	03/09/2010
澳洲所有普通股指數	3.94%	-6.25%	6.15%	-4.36%	4,577.60
恆生指數	1.82%	-4.12%	1.91%	-4.34%	20,971.50
MSCI 中國指數 (美元)	3.03%	-3.69%	3.03%	-3.69%	62.42
MSCI 中華指數 (美元)	2.68%	-1.83%	2.68%	-1.83%	325.80
印度 NSE50 指數	1.31%	5.35%	1.84%	5.10%	5,479.40
印尼雅加達綜合指數	1.92%	24.86%	2.37%	30.76%	3,164.28
日本 Topix 指數	0.50%	-9.24%	1.49%	-0.71%	823.70
韓國首爾綜合指數	2.92%	5.78%	4.56%	5.05%	1,780.02
富時大馬交易所吉隆坡綜合指數	1.74%	12.80%	2.79%	24.35%	1,435.67
紐西蘭 50 指數	3.32%	-3.80%	4.62%	-4.55%	3,107.43
巴基斯坦 KSE100 指數	1.09%	3.37%	0.98%	1.75%	9,703.06
菲律賓馬尼拉綜合指數	4.95%	22.34%	6.57%	27.04%	3,734.70
海峽時報指數	2.17%	3.62%	2.90%	8.36%	3,002.56
台灣加權指數	1.39%	-4.37%	1.61%	-4.24%	7,830.21
泰國曼谷證交所指數	3.28%	26.60%	3.84%	35.57%	929.90
斯里蘭卡指數	4.37%	73.69%	4.43%	76.34%	5,880.49
美國道瓊斯指數	2.93%	0.19%	2.93%	0.19%	10,447.93
英國富時 100 指數	4.36%	0.28%	3.80%	-4.15%	5,428.15
納斯達克綜合指數	3.72%	-1.56%	3.72%	-1.56%	2,233.75
MSCI AC 亞太自由 (日本除外) 指數 (美元)	3.66%	-0.33%	3.66%	-0.33%	415.15
MSCI AC 亞太 (日本除外) 小型股指數 (美元)	4.44%	3.85%	4.44%	3.85%	917.61
美林亞洲美元債券指數	0.13%	11.40%	0.13%	11.40%	299.62

資料來源：安本資產管理 (亞洲) 有限公司，彭博資訊，路透社，IRESS，截至 2010 年 9 月 3 日止。

# 亞洲週報

## 詳情請聯絡

### 客戶服務部

#### 安本國際基金管理有限公司

香港中環  
遮打道 18 號  
歷山大廈 26 樓 2605-06 室

電話: +852 2103 4700  
傳真: +852 2103 4788  
網址: [www.aberdean-asset.com.hk](http://www.aberdean-asset.com.hk)

## 重要提示

上述內容僅供參考之用，不得視為買賣所述之任何基金的邀約或懇請。

編備上述資料所用或相關的任何研究或分析乃由安本國際基金管理有限公司（「安本國際」）為自身用途而獲取也可能根據其自身目的行事，並無考慮任何特定投資者的投資目標、財務狀況或特別需要。本文件乃以安本國際於本文件日期期間認為可信的資料為基礎，惟安本國際概不對該源自第三方的資料的完整性及準確性作出任何聲明。所有資訊均按一般基準以無償方式提供，而根據該資訊行事或倚賴該資訊的任何人士明白須自行承擔全部風險。因此，對於投資者、任何人士或群體根據本文件所載任何資訊、意見或估計行事而直接或間接遭受的任何損失，概不作任何保證或承擔任何責任。

有關國家、市場或企業未來事件或表現的任何預測或其他前瞻性陳述未必具有指示性，而且可能與實際事件或結果有別。安本國際保留隨時在無通知情況下變更或修正資訊（包括所發表的任何意見或預測）的權利。

有關評論僅為於該特定時間對市場環境的評估，不擬用以預測未來事件或保證未來績效。有關評論並非基於任何特定投資者的指定投資目標、財務狀況或需求而作，不構成對任何投資策略適合或適宜個別投資者的聲明，或成為對任何個人的建議。

投資者不應有關評論取代自行作出的評估。有關評論所發表的任何意見可於無通知情況下變更，也可能基於所用的假設及條件的不同而與安本國際其他業務範疇或群體所發表的意見有別或相反。安本國際有決定啟動、更新及停止提供任何資料的權力。本文所載的分析乃引用無數假設作出。不同的假設可能導致大不相同的結果。

投資涉及風險。相比已發展市場，新興市場傾向流動性較低，波動性較大，因此新興市場的風險可能高於已發展市場。投資者在作出投資於任何基金的決定之前，應詳閱有關銷售文件，尤其是投資政策及風險因素。投資者應確保其完全理解基金所附帶的風險，並應考慮其自身的投資目標及可承受的風險水平。謹提醒投資者，其須對所作出的投資決定負責。同時，除非向其推介或出售基金投資的中介人已向其提出有關基金乃適合其的意見，並已向其闡明理由，包括買入有關基金將如何與其投資目標一致，否則其不應作出投資。如有疑問，請尋求獨立財務及專業意見。

認購將只按照有關銷售文件、最近的年度財務報表及半年度財務報表（如在年度財務報表之後發布）進行。茲提醒投資者，基金股份的價值及來自基金股份的收益（如有）可能有波動性及會在短時間內大幅波動，以及投資者可能無法取回所投資的款項。過往表現並非日後表現的指標。投資回報乃以基金的基本貨幣計值。因此，以美元／港元為基礎的投資者須承受美元／港元／基本貨幣匯率的波動。

本文件由安本國際基金管理有限公司發出，並未經證券及期貨事務監察委員會審閱。