

新興市場週報



概況

- 外界對於全球經濟復甦力道存疑，加上商品價格回落，新興股市上週下跌。
- 中國的經濟成長年增長幅度於第二季縮小至10.3%，6月份的工業產量上升速度也放緩。與此同時，北京政府將會繼續實施抑制房市炒作的措施，但上海的銀行恢復向買入第三座不動產的買家提供貸款。另外，政府將會投資100億美元在阿根廷鐵路上。
- 其他國家的經濟消息整體正面：巴西及南非的零售銷售上升，菲律賓出口也增加。波蘭及土耳其的就業情況改善。俄羅斯及匈牙利的工業產量持續攀升，但印度工業產量成長放緩。
- 印度及匈牙利通膨升溫。墨西哥、土耳其及菲律賓央行維持利率不變，但泰國及智利升息。韓國央行也上調2010年的國內生產毛額預測。
- 捷克新政府上台，提出於8月份進行信任投票。至於其他消息，香港通過第一部最低工資法。另外，惠譽（Fitch）調高阿根廷的長期外匯評等，脫離違約等級行列。

企業動態

巴西：Vale的工人已經結束罷工行動，預期加拿大廠房將會恢復生產。另外，Vale開始在秘魯生產磷酸鹽。

中國／香港：中國農業銀行在上海及香港首次掛牌，表現一般。恒基地產涉嫌進行假交易推高房價受調查。

印度：季業績整體表現正面：受到貸款增長所支持，HDFC獲利可觀；售價及銷量上升支撐嘉實多印度（Castrol India）的業績；塔塔諮詢服務（Tata Consultancy Services）及Infosys因資訊科技開支回升而受惠，但前者的業績較佳，原因是後者受到價格下調及加薪所衝擊。儘管如此，Infosys的全年盈餘預測樂觀，所以我們對其仍有信心。Piramal Healthcare將會出售其非核心診斷業務。

印尼：印尼電信（Telkom）的附屬公司Telkomsel獲得8億美元貸款用於擴充業務。

以色列：Teva Pharmaceutical在匈牙利投資的200億匈牙利幣的藥物包裝廠開始運作。

韓國：新世界百貨（Shinsegae）的第二季銷售額及經營獲利創下兩位數字成長。

馬來西亞：由於買賣收益減少，馬來西亞證券交易所（Bursa Malaysia）的第二季獲利下跌，但仍分配期中股息每股9.5分。豐隆銀行（Hong Leong Bank）延長收購國寶資本（EON Capital）的限期。聯昌集團（CIMB Group）買入印尼商業銀行（Bank Niaga）股權的提案獲得批准。

墨西哥：據報導，Banorte配售總值3億美元的五年期債券。

波蘭：Bank Pekao據報已經撤回收購Bank Zachodni的提案，而且正在協商收購Bank Millennium。

南非：Massmart獲納米比亞的反壟斷機構有條件批准收購連鎖五金店M Pupkewitz and Sons。Truworths預期全年盈餘增長10%至13%。

土耳其：Akbank出售總值10億美元的五年期債券。

。

新興市場週報

指數表現一覽表

地區／國家	指數	美元		當地貨幣	
		週/漲跌幅	年初至今	週/漲跌幅	年初至今
地區／基金／已發展市場					
新興市場					
	MSCI 新興市場指數	-0.31%	-4.10%	-0.16%	-3.09%
	MSCI 新興市場小型股指數	0.32%	0.09%	0.45%	1.12%
美國	道瓊指數	-0.98%	-3.17%	-0.98%	-3.17%
美國	納斯達克綜合指數	-0.79%	-3.97%	-0.79%	-3.97%
英國	金融時報所有股指數	2.04%	-8.56%	0.45%	-3.49%
歐洲	金融時報歐洲（英國除外）指數	1.53%	-13.36%	-0.66%	-5.90%
世界	MSCI AC 世界自由指數	-0.17%	-6.39%	-0.77%	-5.12%
世界	花旗集團環球政府債券指數*	1.93%	1.94%	1.93%	1.94%
亞洲新興市場					
亞洲新興市場					
	MSCI 亞洲新興市場指數	-0.22%	-2.81%	0.00%	-2.32%
	MSCI 亞洲新興市場小型股指數	0.12%	-0.86%	0.34%	-0.42%
中國	MSCI 中國指數	-1.54%	-7.75%	-1.55%	-7.51%
香港	MSCI 香港指數	-0.07%	-3.21%	-0.08%	-2.96%
印度	MSCI 印度指數	0.62%	2.19%	0.86%	2.73%
印尼	MSCI 印尼指數	2.34%	16.98%	2.36%	12.65%
韓國	MSCI 韓國指數	0.11%	-1.18%	0.74%	2.13%
馬來西亞	MSCI 馬來西亞指數	0.53%	10.84%	0.85%	3.77%
巴基斯坦	MSCI 巴基斯坦指數	2.31%	3.91%	2.12%	5.48%
菲律賓	MSCI 菲律賓指數	1.21%	8.10%	1.43%	8.21%
斯里蘭卡	MSCI 斯里蘭卡指數	4.89%	22.24%	4.24%	20.47%
台灣	MSCI 台灣指數	0.12%	-8.45%	0.32%	-8.09%
泰國	MSCI 泰國指數	0.10%	11.13%	-0.18%	7.47%
歐洲、中東及非洲新興市場					
歐洲、中東及非洲					
	MSCI 歐洲、中東及非洲指數	1.84%	-3.38%	1.06%	-0.92%
	MSCI 歐洲、中東及非洲小型股指數	1.46%	2.10%	0.87%	5.37%
捷克共和國	MSCI 捷克指數	1.48%	-9.09%	-0.59%	-2.94%
埃及	MSCI 埃及指數	0.59%	-4.31%	0.58%	-0.89%
匈牙利	MSCI 匈牙利指數	1.22%	-11.20%	-0.45%	2.63%
摩洛哥	MSCI 摩洛哥指數	3.67%	5.72%	1.66%	15.10%
波蘭	MSCI 波蘭指數	3.56%	-10.18%	1.89%	-0.47%
俄羅斯	MSCI 俄羅斯指數	1.87%	-6.64%	0.61%	-6.16%
南非	MSCI 南非指數	1.47%	-0.86%	1.42%	2.12%
土耳其	MSCI 土耳其指數	2.31%	6.00%	1.41%	8.80%
中東					
巴林	巴林所有股指數	2.22%	-4.07%	2.21%	-4.07%
科威特	科威特交易所指數	1.43%	-7.69%	0.96%	-7.32%
	MSCI 科威特指數	1.45%	2.64%	1.98%	4.07%
阿曼	馬斯喀特證券市場指數	-0.57%	-2.35%	-0.57%	-2.35%
	MSCI 阿曼指數	-1.27%	1.79%	-1.32%	1.79%
卡達	多哈證券市場指數	-1.14%	-0.61%	-1.12%	-0.66%
	MSCI 卡達指數	-1.04%	1.47%	-1.08%	1.42%
沙烏地阿拉伯	Tadawul 所有股指數	-1.99%	-0.07%	-1.99%	-0.07%
阿拉伯聯合大公國-阿布達比	阿布達比證券市場指數	-0.03%	-7.92%	-0.03%	-7.92%
阿拉伯聯合大公國-杜拜	杜拜金融市場指數	0.08%	-16.41%	0.09%	-16.41%
	MSCI 阿拉伯聯合大公國指數	-0.26%	-14.73%	-0.26%	-14.74%
以色列	MSCI 以色列指數	2.96%	-6.68%	2.66%	-5.13%
約旦	MSCI 約旦指數	-1.30%	-12.72%	-1.37%	-12.72%
MSCI GCC	MSCI GCC 指數	-1.02%	-0.08%	-0.92%	0.21%
MSCI GCC (沙烏地阿拉伯除外)	MSCI GCC (沙烏地阿拉伯除外) 指數	0.44%	-1.79%	0.70%	-1.07%
拉丁美洲					
拉丁美洲	MSCI 拉丁美洲指數	-2.19%	-8.12%	-1.50%	-6.99%

新興市場週報

地區/國家	指數	美元		當地貨幣	
		週/漲跌幅	年初至今	週/漲跌幅	年初至今
	MSCI 拉丁美洲小型股指數	0.05%	1.18%	0.63%	2.58%
阿根廷	MSCI 阿根廷指數	-1.66%	2.25%	-1.66%	2.25%
巴西	MSCI 巴西指數	-3.13%	-13.17%	-2.16%	-11.42%
智利	MSCI 智利指數	1.92%	8.65%	0.50%	13.53%
哥倫比亞	MSCI 哥倫比亞指數	3.73%	21.47%	3.84%	11.72%
墨西哥	MSCI 墨西哥指數	-1.39%	-0.50%	-0.76%	-1.90%
秘魯	MSCI 秘魯指數	-1.69%	7.76%	-1.69%	7.76%
待開發市場					
	MSCI 待開發市場指數	1.19%	-0.89%	1.13%	0.78%
波扎那	MSCI 波扎那指數	1.11%	-2.86%	0.61%	1.57%
保加利亞	MSCI 保加利亞指數	2.84%	-21.75%	0.33%	-13.31%
克羅地亞	MSCI 克羅地亞指數	1.62%	-12.78%	-0.24%	-4.28%
愛沙尼亞	MSCI 愛沙尼亞指數	1.12%	22.12%	-1.37%	35.27%
加納	MSCI 加納指數	-3.89%	25.92%	-3.64%	28.07%
牙買加	MSCI 牙買加指數	0.81%	12.23%	0.84%	8.00%
哈薩克	MSCI 哈薩克指數	5.48%	-22.84%	5.48%	-22.84%
肯亞	MSCI 肯亞指數	2.47%	19.41%	2.41%	28.07%
黎巴嫩	MSCI 黎巴嫩指數	-2.81%	-6.99%	-2.81%	-6.99%
立陶宛	MSCI 立陶宛指數	3.03%	-1.20%	0.49%	9.45%
模里西斯	MSCI 模里西斯指數	1.67%	-8.27%	1.51%	-6.16%
奈及利亞	MSCI 奈及利亞指數	3.08%	16.25%	2.88%	16.99%
羅馬尼亞	MSCI 羅馬尼亞指數	2.61%	-9.06%	0.88%	1.56%
塞爾維亞	MSCI 塞爾維亞指數	4.00%	-9.19%	2.39%	9.84%
斯洛維亞	MSCI 斯洛維亞指數	2.15%	-15.78%	-0.36%	-6.70%
突尼西亞	MSCI 突尼西亞指數	2.63%	2.84%	0.94%	13.80%
烏克蘭	MSCI 烏克蘭指數	-1.77%	30.02%	-1.81%	28.24%

*花旗集團環球政府債券指數的當地貨幣以美元計算。

資料來源：彭博資訊，2010年7月16日。

新興市場週報

詳情請聯絡

客戶服務部

安本國際證券投資顧問股份有限公司
台北市信義區110松仁路97號3樓之1

電話: (02) 8722-4500

傳真: (02) 8722-4501

網址: www.aberdeen-asset.com.tw

警語

【安本投顧獨立經營管理】本刊物之意見或資訊經由安本國際證券投資顧問股份有限公司（下稱「安本投顧」）（98年金管投顧新字第 092 號）提供，僅供參考之用。所有資訊於發佈時確信為真，資訊可能隨時變更，安本投顧將不會另行通知。安本投顧茲此聲明投資人參閱本刊物提供之意見或資訊，應自行了解判斷。本刊物提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。此外，境外基金係依外國法令募集與發行，其公開說明書、財務報告、年報及績效等相關事項，均係依該外國法令規定辦理，投資人亦應自行了解判斷。另，基金投資涉及投資於新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。