

泛歐洲週報



概覽

- 愛爾蘭債務評級被降及美國房屋數據疲弱，再次引發全球經濟停止復甦的憂慮，歐洲股市上週受壓。不過，美國聯儲局重申將會支持增長，減輕股市跌勢。
- 標準普爾 (Standard & Poor's) 擔心愛爾蘭的經濟情況，將其長期信貸評級降低一級至 AA-，並將債務前景評為負面。
- 歐洲的服務業及製造業採購經理指數於 8 月份下跌。此外，意大利為了減少赤字實行緊縮措施，導致消費信心下跌。
- 好消息方面，歐洲大陸的 6 月份工廠訂單進一步上升，反映工業產量回升。由於國內經濟持續好轉，德國的商業及消費信心於 8 月份上升。
- 在英國，受到家庭消費開支回升及增加存貨所帶動，第二季度的國內生產總值較前一季度增長 1.2%，幅度高於早前預期。

行業消息

基礎資源業：受到石油及基本金屬業務的良好表現所推動，必和必拓 (BHP Billiton) 錄得可觀的全年溢利。必和必拓也維持強勁現金流量，正計劃收購 Potash Corp。John Wood Group 的上半年溢利下跌，但鑑於石油服務需求回升，公司有信心下半年前景好轉。隨著新訂單增加，Amec 的利潤率上升。

工業：由於最終市場復甦，Kingspan 的上半年溢利增長，是三年來首次。受到工程業務所支持，Melrose 的溢利急升。

媒體業：Bloomsbury 的中期業績受到旗下專門出版業務及 Bloomsbury 專業部門所支持。Huntsworth 成功爭取新客戶，利潤率也上升。鑑於增長前景正面，這家公關公司增加中期派息 20%。相反，Pinewood Shepperton 的業績轉弱。不過，公司的製片業務前景樂觀，提升下半年業績期望。

我們持有上述所有以粗體文字顯示的公司的股份。

指數表現表

指數	按週比	年初至今	按週比 (美元)	年初至今 (美元)	27/08/2010
富時所有股指數	0.1%	-2.8%	0.0%	-6.6%	2684.4
富時 100 指數	0.1%	-3.9%	0.0%	-7.7%	5201.6
富時 250 指數	0.2%	5.1%	0.1%	1.0%	9779.9
富時 350 指數	0.1%	-2.8%	0.0%	-6.6%	2743.9
富時小型股指數	-0.2%	-0.2%	-0.3%	-4.1%	2770.8
富時歐洲指數	-0.3%	-5.7%	-0.1%	-12.7%	299.4
富時歐洲 (英國除外) 指數	-0.4%	-6.4%	-0.1%	-14.8%	282.5
德國 DAX 指數	-0.9%	-0.1%	-0.6%	-11.2%	5951.2
法國 CAC 40 指數	-0.5%	-10.9%	-0.2%	-20.8%	3507.4
西班牙 IBEX 35 指數	0.5%	-15.0%	0.8%	-24.4%	10148.2
意大利富時 MIB 指數	-0.3%	-14.8%	0.0%	-3.3%	19817.5
荷蘭 AEX 指數	-0.3%	-5.5%	0.0%	-15.9%	317.0
葡萄牙 PSI 20 指數	-0.1%	-13.0%	0.2%	-22.6%	7366.2
愛爾蘭 ISEQ 指數	-3.1%	-10.3%	-2.8%	-20.2%	2669.7
瑞士 SMI 指數	0.0%	-5.5%	0.7%	-4.7%	6183.1
瑞典 OMX 30 指數	-0.2%	7.1%	0.8%	4.3%	1018.9
丹麥 OMX 20 指數	-1.2%	16.9%	-0.9%	3.8%	393.5
芬蘭 OMX 25 指數	-1.2%	8.0%	-0.9%	-4.0%	2196.1
挪威 OBX 指數	-1.0%	-5.6%	-1.1%	-12.3%	320.4
富時 EPRA 指數	1.9%	0.2%	2.2%	-9.4%	1259.13
富時 350 房地產指數	0.9%	-10.4%	0.8%	-13.9%	311.31

資料來源：Aberdeen Asset Managers Limited，彭博資訊，路透社，IRESS，2010年8月27日。

泛歐洲週報

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.aberdeen-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」）為自身用途而獲取亦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，亦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。