

亞洲週報



概況

- 新加坡經濟成長速度破紀錄，但日圓升值衝擊日本出口商前景，加上美國經濟數據表現疲弱，亞洲股市上週表現有好有壞。
- 新加坡於第二季的國內生產毛額年增長率達到 26%，上半年增長率創 18.1% 的新高，政府繼而調高全年經濟成長預測。日本及韓國央行也上調 2010 年的國內生產毛額預測。
- 日本及澳洲的消費者信心指數進一步回升，菲律賓的 5 月份出口也攀升。
- 反之，中國的年增長幅度在第二季縮小至 10.3%，6 月份的工業產量上升速度也放緩。印度的工廠產量上升速度同樣減慢。
- 印度通膨於 6 月份升溫。日本及菲律賓央行維持利率不變，但泰國於兩年來首度升息。中國將會繼續實施抑制房市炒作的措施，但上海的銀行恢復向購入第三座不動產的買家提供貸款。
- 其他消息方面，澳洲將於 8 月底舉行大選。香港通過首份最低工資法案。美國參議院通過更嚴格的銀行業監管條例，只待總統歐巴馬 (Obama) 簽署便生效，便賦予政府權力對倒閉的金融企業進行清算。

企業動態

澳洲：禮頓控股 (Leighton Holdings) 將提升在蒙古南部的煤產量。力拓 (Rio Tinto) 也會擴充位於澳洲西部 Pilbara 的產能。Billabong 將收購美國服裝品牌 RVCA。

中國／香港：大眾金融締造穩健的淨利息收入，加上備抵呆帳減少，上半年獲利增加。鴻興印刷出售旗下造紙業務，推高全年盈餘。另外，鴻興印刷慶祝成立 60 週年分配特別股利。至於其他消息，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遭受調查。

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：受到爪哇以外地區的不錯表現所支撐，Ramayana 的上半年銷售額上升。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。

日本：第一季業績表現方面，Seven & I 仍受消費開支遲滯所衝擊；Maxvalu Tokai 的同店銷售持續疲弱；競爭對手 San-A 受惠於家居用品的強勁需求。此外，豐田汽車 (Toyota Motor) 的電子油門控制系統通過美國測試後，其產品回收潮似乎已經緩和下來。

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) 延長收購國貿資本 (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。

新加坡：新加坡報業控股 (SPH) 截至 6 月止的季淨利受到廣告及不動產銷售額所推動。新加坡航空 (Singapore Airlines) 的 6 月份載客量超越 2008 年金融海嘯前的水準，貨運量也回升。城市發展 (City Developments) 以 2.5 億新幣的價格出售一座商場及四間辦公室。維信集團 (WBL) 出售位於吉隆坡的土地。康福德高集團 (ComfortDelGro) 將以 3,880 萬澳幣購入柏斯最大計程車服務供應商 Swan Taxis。星獅集團 (Fraser & Neave) 的房地產附屬公司 Frasers Centrepoint 正以 3.8 億新幣收購 StarHub Centre。

亞洲週報

泰國：Tisco Financial Group貸款及手續收入表現不俗，為第二季盈餘帶來支撐。與此同時，泰華農民銀行（Kasikornbank）、暹羅商業銀行（Siam Commercial Bank）及泰京銀行（Krung Thai Bank）於央行升息後調高本身的存款利率。

亞洲債券市場

亞洲債券殖利率收盤下跌，亞洲區貨幣兌美元也貶值。亞洲信貸利差先縮小，後因投資人獲利了結而拉大。四檔新債券於上週發行，總集資額達到18.5億美元。

指數表現一覽表

	週漲/跌幅	年初至今	週漲/跌幅 (美元)	年初至今 (美元)	2010/7/16
澳洲所有普通股指數	0.51%	-9.13%	-0.10%	-11.90%	4,437.00
恆生指數	-0.63%	-7.42%	-0.59%	-7.62%	20,250.16
MSCI 中國指數 (美元)	-1.54%	-7.75%	-1.54%	-7.75%	59.78
MSCI 中華指數 (美元)	-1.12%	-6.46%	-1.12%	-6.46%	310.42
印度 NSE50 指數	0.77%	3.71%	0.53%	3.16%	5,393.90
印尼雅加達綜合指數	1.65%	18.08%	1.59%	23.04%	2,992.45
日本 Topix 指數	-2.40%	-7.38%	-0.29%	-1.24%	840.58
韓國首爾綜合指數	0.90%	3.31%	-0.51%	-1.02%	1,738.45
馬來西亞吉隆坡綜合指數	0.93%	5.02%	0.57%	12.58%	1,336.65
紐西蘭 50 指數	-0.65%	-7.57%	-0.31%	-9.41%	2,985.76
巴基斯坦 KSE100 指數	1.80%	8.17%	1.98%	6.66%	10,153.85
菲律賓馬尼拉綜合指數	1.42%	12.78%	1.16%	12.48%	3,442.68
海峽時報指數	1.39%	2.07%	1.57%	4.08%	2,957.72
台灣加權指數	0.23%	-6.39%	0.04%	-6.77%	7,664.57
泰國曼谷證交所指數	0.85%	12.66%	1.16%	16.61%	827.54
斯里蘭卡指數	3.80%	38.14%	4.45%	40.05%	4,676.89
美國道瓊指數	-0.98%	-3.17%	-0.98%	-3.17%	10,097.90
英國金融時報 100 指數	0.50%	-4.69%	2.09%	-9.70%	5,158.85
納斯達克綜合指數	-0.79%	-3.97%	-0.79%	-3.97%	2,179.05
MSCI AC 亞太自由 (日本除外) 指數 (美元)	0.03%	-5.18%	0.03%	-5.18%	394.96
MSCI AC 亞太 (日本除外) 小型股指數 (美元)	0.35%	-3.48%	0.35%	-3.48%	852.85
美林亞洲美元債券指數	0.96%	7.26%	0.96%	7.26%	288.49
摩根大通新加坡政府債券指數	0.48%	4.26%	0.66%	6.31%	156.71

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 7 月 16 日止。

亞洲週報

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。高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故高收益債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。高收益債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。