

								金融	市場	每日報價									2014/7/1
美國	收盘	選跌	日勤動	細胞動	月勤助	3個月	6個月	年至今	年變動	公僚指數	禮利率	∃bos	日勤助	₩ibos	細数動	月bos	月鹽勁	1年bus	年雙動
<b>建</b> 建	17,055.4	111.6	0.7%	0.2%	1.4%	5.5%	4.2%	2.9%	10.3%	美國10年期公債	2.54%	(0.4)	-0.1%	-1.26	-0.5%	(6.0)	-2.3%	0.6	0.2%
S&P 500	1,977.1	9.5	0.5%	0.0%	0.9%	8.0%	7.5%	7.0%	17.7%	德國10年期公債	1.21%	0.6	0.5%	-4.7	-3.7%	(15.4)	-11.3%	(35.1)	-22.5%
NASDAQ	4,440.4	24.9	0.6%	-0.2%	0.7%	10.4%	6.2%	6.3%	23.3%	法國10年期公債	1.65%	0.4	0.2%	-4.9	-2.9%	(8.7)	-5.0%	(54.8)	-25.0%
性似半導艦	646.1	2.2	0.3%	0.0%	1.6%	14.4%	19.7%	20.8%	32.0%	裁大利10年期公债	2.88%	(1.1)	-0.4%	6.5	2.3%	10.4	3.8%	(160.6)	-35.8%
最素2000	1,165.6	5.7	0.5%	-1.8%	-2.3%	4.5%	0.2%	0.2%	12.5%	西班牙10年期公债	2.77%	0.2	0.1%	9.7	3.6%	11.8	4.4%	(200.7)	-42.0%
<b>达洲</b>	收繳	潔跌	日豐勁	細難動	月豐咖	3個月	6個月	年至今	年整動	日本10年期公债	0.55%	0.4	0.7%	-1.2	-2.2%	(5.8)	-9.6%	(27.7)	-33.7%
<b>美國</b>	6,746.1	56.0	0.8%	-1.1%	0.0%	2.5%	-0.3%	0.0%	3.1%	希臘10年期公债	6.25%	(1.8)	-0.3%	31.5	5.3%	44.7	7.7%	(454.4)	-42.1%
25	9,783.0	116.7	1.2%	-1.2%	-0.5%	4.8%	2.5%	2.4%	19.1%	REITs指數	收盘	選跌	日盤動	細葉動	月豐雪	3個月	6箇月	年至今	1年豐勤
表面	4,350.0	33.5	0.8%	-1.3%	-1.6%	-0.8%	1.8%	1.3%	12.8%	避难REITs	306.3	1.4	0.4%	1.2%	1.1%	7.4%	13.2%	15.5%	6.2%
安班牙	10,606.3	67.5	0.6%	-2.6%	-2.9%	4.1%	2.2%	7.0%	35.2%	欧洲REITs	1,168.1	5.9	0.5%	0.0%	-0.2%	10.8%	15.2%	16.4%	0.0%
数大利	21,998.3	82.4	0.4%	-2.8%	-2.6%	-3.2%	4.9%	8.9%	33.6%	亞洲REITs	181.5	0.1	0.1%	0.8%	0.2%	7.4%	10.7%	8.5%	5.4%
5洲	收盘	選跌	日豊勤	細胞節	月豐逝	3個月	6個月	年至今	年豐勤	高收益使指數	收盘	選跌	日難動	細塑動	月豐盛	3個月	6箇月	年至今	1年整動
1挺	15,296.8	132.8	0.9%	-0.1%	0.9%	9.3%	-3.2%	-6.1%	5.4%	金高收	154.7	0.1	0.1%	-0.2%	-0.1%	2.0%	4.8%	5.5%	11.9%
<b>衍生</b>	23,346.7	113.2	0.5%	-0.8%	0.7%	3.0%	1.9%	0.2%	9.6%	美高收	156.1	0.0	0.0%	-0.1%	0.0%	2.4%	4.9%	5.8%	10.7%
國企	10,457.8	78.2	0.8%	-0.3%	1.2%	4.3%	2.5%	-3.3%	10.7%	歐高收	158.1	0.0	0.0%	-0.2%	-0.2%	1.4%	4.3%	5.0%	11.2%
ŝΤ≌	4,472.8	30.1	0.7%	0.0%	2.4%	5.1%	0.5%	-1.8%	8.8%	商品指數	收盘	選跌	日盤動	細雙動	月豐勤	3個月	6個月	年至今	1年變動
無洲	5,509.2	14.0	0.3%	0.2%	2.4%	2.4%	4.8%	2.9%	11.0%	CRB商品	489.2	(2.6)	-0.5%	-1.4%	-1.4%	-0.8%	7.7%	7.2%	3.7%
≥碳四氢	收繳	選跌	日製動	細盤動	月豐咖	3個月	6個月	年至今	年變動	西德州原油	100.9	0.1	0.1%	-2.5%	4.2%	-3.0%	9.0%	2.5%	-4.8%
H線	2,066.6	19.7	1.0%	0.3%	0.9%	-1.7%	2.1%	-2.3%	0.4%	布蘭特原油	106.8	(0.2)	-0.2%	-2.0%	4.9%	-1.6%	2.0%	-1.5%	5.1%
海班成指	1,121.0	13.2	1.2%	0.8%	2.2%	3.2%	7.0%	6.0%	16.6%	黄金跗貨	1,310.0	3.3	0.3%	-0.5%	-0.9%	0.7%	5.6%	8.8%	1.5%
<b>地區新</b>	1,361.9	(21.3)	-1.5%	-2.3%	-0.3%	15.4%	-1.9%	-5.6%	1.0%	小麥朗貨	536.0	(1.8)	-0.3%	-3.6%	-7.2%	-25.4%	-9.2%	-14.4%	-24.1%
<b>生</b> 茜	55,744.0	958.1	1.7%	3.1%	4.8%	8.0%	12.2%	8.2%	22.4%	玉米開貨	387.0	(1.3)	-0.3%	-4.3%	-9.0%	-23.1%	-14.2%	-14.0%	-26.7%
印度	25,007.0	(17.4)	-0.1%	-4.2%	-1.6%	10.5%	18.9%	18.1%	25.3%	選率	收盘	選跌	日盤動	細製動	月豐勤	3個月	6個月	年至今	1年豐勤
所與市場	收繳	選跌	日豊動	細難動	月豐咖	3個月	6個月	年至今	年變動	美元指數	80.168	(0.020)	0.0%	0.0%	0.5%	0.5%	-1.1%	0.2%	-3.5%
42	2,010.3	15.3	0.8%	0.1%	0.3%	0.8%	2.9%	-0.1%	7.1%	歌元/美元	1.362	0.000	0.0%	0.1%	-0.5%	-1.4%	0.1%	-0.9%	4.3%
油港	9,520.3	24.5	0.3%	0.0%	1.4%	6.8%	10.7%	10.6%	15.3%	美元/甘園	0.010	(0.000)	0.0%	0.0%	0.2%	-0.4%	-2.9%	-3.6%	1.7%
4來西亞	1,884.9	1.7	0.1%	-0.4%	0.1%	1.7%	3.3%	1.0%	5.5%	美元/新台幣	29.950	(0.012)	0.0%	0.0%	-0.2%	0.8%	0.5%	-0.5%	-0.1%
扩加键	3,291.0	(2.8)	-0.1%	0.0%	1.1%	1.4%	4.7%	3.9%	1.7%	美元/人民幣	6.206	0.002	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	-2.7%	-2.4%	-1.1%
<b>萨律</b> 查	6,830.4	(70.7)	-1.0%	-2.4%	-0.2%	3.2%	14.6%	16.0%	3.2%	澳幣/新台幣	28.137	0.004	0.0%	-0.1%	0.2%	0.4%	4.6%	-5.5%	-3.2%
5 20	1,529.2	11.2	0.7%	2.2%	2.9%	10.1%	19.7%	17.7%	5.1%	南非常斯台幣	2.803	(0.004)	0.1%	0.0%	0.2%	2.0%	-1.3%	1.3%	7.8%
熩	5,021.1	(11.5)	-0.2%	2.3%	2.9%	3.1%	13.0%	17.5%	8.3%	MSCI股票指數	收盘	選跌	日盤動	細型動	月豐勤	3個月	6個月	年至今	1年整動
2亩	586.2	3.5	0.6%	-0.8%	1.4%	0.0%	11.3%	16.2%	18.6%	世界指盤	1,747.0	11.0	0.6%	0.3%	0.2%	6.2%	5.8%	5.2%	16.6%
排	51,540.9	379.6	0.7%	-0.6%	1.2%	6.9%	12.1%	11.4%	26.5%	建束指数	551.7	1.3	0.2%	-0.6%	1.0%	3.7%	7.6%	4.8%	12.4%
工業	80,621.6	1,257.1	1.6%	2.1%	2.7%	9.3%	18.4%	18.9%	9.1%	金砂四量	290.8	1.9	0.6%	0.0%	1.5%	6.0%	8.1%	4.4%	13.7%
克	961.9	1.3	0.1%	1.0%	-4.7%	-3.2%	-6.0%	-2.7%	6.9%	新興市場	1,063.7	5.0	0.5%	-0.1%	1.2%	5.1%	9.1%	6.1%	12.5%
全前	51,310.6	224.7	0.4%	0.0%	-1.2%	-1.0%	1.4%	0.1%	11.2%	新興亞洲	474.9	1.3	0.3%	-0.9%	0.7%	4.8%	9.2%	6.4%	13.9%
可梃廷	8,840.2	18.1	0.2%	8.6%	12.1%	38.2%	59.0%	64.0%	174.0%	新興拉美	3,480.4	47.1	1.4%	2.6%	3.3%	5.8%	12.1%	8.7%	12.5%
88	17,066.9	(86.1)	-0.5%	0.4%	2.4%	15.6%	5.8%	8.3%	13.7%	歌那中東	336.1	0.7	0.2%	-0.1%	0.9%	5.9%	5.5%	2.4%	7.9%

本資料内容僅供位件人参考・任何指数、選率、利率選供指標性参考・向減投額並不針對個人狀況提供投資連進・投資人應等質考量本身之投資因後・自行作投資判断・

【向成園珍养合世界投資組間股份有限公司組立經營管理】台北市內湖區時光路318號2億・向成股銀路套送622-8798-6618・所有指數行情來自Bhomberg・向成股銀整理・

#### 資料來源:Bloomberg,向威投顧整理

#### 向威國際聯合證券投資顧問有限公司[獨立經營管理] 103年金管投顧新字第009號

於本公司網站所提供各境外基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售,惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金最低收益及未來經理績效;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。本公司所作任何投資意見及市場分析係依據資料製作當時情況進行研判,惟可能因市場變化而更動,投資標的之價格與收益也將隨時變動,匯率走勢亦可能影響所投資之境外資產而使價值變動。此外,涉新興市場之部分,因波動性與風險程度可能較高,且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家,而使資產價值受到某種程度的影響,投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金配息率不代表基金報酬率,且過去配息率不代表未來配息率。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付,任何涉及由本金支出的部份,可能導致原始投資金額減損。基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人因不同時間進場,將有不同之投資績效,過去之績效亦不代表未來績效之保證。本網站提及之經濟走勢預測不必然代表相關基金之績效,相關基金投資風險請詳閱基金公開說明書。此外,涉新興市場之部分,因波動性與風險程度可能較高,且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家,而使資產價值受到某種程度的影響。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知,投資人可至公開資訊觀測站 (http://mops.twse.com.tw)或境外基金資訊觀測站(http://www.fundclear.com.tw)中查詢,或經向本公司網站(http://www.myfund888.com)查閱。



# 明天過後,美國春季財報拉開序幕

馬博泰

103年7月15日

james.ma@evergrowsice.com



資料來源:彭博社;日期:7/15/2014

#### 投資心情



## 歷史上的金天

中國政府開放單獨二胎化政策,市場商機無限,許多育嬰用品、小孩用腳踏車甚至到電動玩具需求一路上升。 其實中國政府建政初期,感受到連年征戰的壓力,當時是鼓勵生育,甚至禁止任何避孕器材進口。中國與當時 蘇聯一致定調人口增長是好現象,有望帶動勞動需求以及未來消費需求,是整體 GDP 未來的潛在動能。

#### 向威國際聯合證券投資顧問有限公司[獨立經營管理] 103年金管投顧新字第009號

於本公司網站所提供各境外基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售,惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金最低收益及未來經理績效;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。本公司所作任何投資意見及市場分析係依據資料製作當時情況進行研判,惟可能因市場變化而更動,投資標的之價格與收益也將隨時變動,匯率走勢亦可能影響所投資之境外資產而使價值變動。此外,涉新興市場之部分,因波動性與風險程度可能較高,且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家,而使資產價值受到某種程度的影響,投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金配息率不代表基金報酬率,且過去配息率不代表未來配息率。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付,任何涉及由本金支出的部份,可能導致原始投資金額減損。基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人因不同時間進場,將有不同之投資績效,過去之績效亦不代表未來績效之保證。本網站提及之經濟走勢預測不必然代表相關基金之績效,相關基金投資風險請詳閱基金公開說明書。此外,涉新興市場之部分,因波動性與風險程度可能較高,且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家,而使資產價值受到某種程度的影響。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知,投資人可至公開資訊觀測站 (http://www.fundclear.com.tw)中查詢,或經向本公司網站(http://www.myfund888.com)查閱。



1957年7月15日中國經濟學家馬寅初提出新人口論,批判中國政府人口增長策略將使得整體人民迅速陷入大飢荒時代。奇特的是,當時報章雜誌對於此反政府的言論並未多加批評,相反的是僅有兩三篇零散新聞輕描 淡寫的帶過,新人口論也影響了中國後半世紀的人口結構以及現在的中國經濟。

## 全球市場搶鮮看

NASDAQ 指數

4,440 \( \( \) 24.9

#### 美股漲了那麼多,沒道理財報不如預期吧

美國第二季財報揭開序幕,目前 S&P 500 已公布 24 家財報,雖然重量級企業還沒有公布,不過科技類股可說是大躍進,營收成長 14.6,這也使得 Nasdaq 指數像加了彈簧一樣,往上小彈了一下。預估美國經歷慘澹的冬季後,第二季會有較佳的成長。(關於美國第一季有多冷,請看下頁詹姆士時間)

葡萄牙

2,698 18.5

### 葡萄牙的小蟲子讓歐洲嚇一跳

葡萄牙境內最大的銀行聖靈銀行(BES)母集團爆發償債危機,雖然聖靈銀行僅是歐元區內銀行佔銀行不到 0.3%的家族性集團,可造成風險極為有限。但是歐洲股市仍然打了一個大噴嚏,金融類股全面重挫。由此可以了解,歐元區的投資人仍然很怕,一有風吹草動,閃得比誰都快。

東證一部

1,265 10.27

## 安倍請別亂射箭

日本央行這兩天要開貨幣政策評估會議,雖然很難預料安倍射出三支箭以後還有什麼驚人之舉,不過日前(五月底)連 IMF 都跳出來說日本實在不必要繼續加碼進一步貨幣寬鬆政策,剩下要做的就是等待時間發酵。不過與其等待時間發酵,建議日本還是把時間多花在產業創新上。(詳請請看今日評論)

#### 向威國際聯合證券投資顧問有限公司[獨立經營管理] 103年金管投顧新字第009號

於本公司網站所提供各境外基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售,惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金最低收益及未來經理績效;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。本公司所作任何投資意見及市場分析係依據資料製作當時情況進行研判,惟可能因市場變化而更動,投資標的之價格與收益也將隨時變動,匯率走勢亦可能影響所投資之境外資產而使價值變動。此外,涉新興市場之部分,因波動性與風險程度可能較高,且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家,而使資產價值受到某種程度的影響,投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金配息率不代表基金報酬率,且過去配息率不代表未來配息率。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付,任何涉及由本金支出的部份,可能導致原始投資金額減損。基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人因不同時間進場,將有不同之投資績效,過去之績效亦不代表未來績效之保證。本網站提及之經濟走勢預測不必然代表相關基金之績效,相關基金投資風險請詳閱基金公開說明書。此外,涉新興市場之部分,因波動性與風險程度可能較高,且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家,而使資產價值受到某種程度的影響。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知,投資人可至公開資訊觀測站 (http://mops.twse.com.tw)或境外基金資訊觀測站(http://www.fundclear.com.tw)中查詢,或經向本公司網站(http://www.myfund888.com)查閱。





## 拿鐵時間-美國 2014 年的冬季

冬季年年有,但是要像美國今年第一季冷到結凍 恐怕是難得一見,美國紐約中央公園1月7日 的最低氣溫為零下 15.5 攝氏度,打破了該公園 118 年來的最低溫紀錄。汽車銷售也大受影響, 美國今年第一季汽車銷售是少數負成長的國家, 連尚在慢慢復甦的西歐國家都還維持正成長。

(資料來源:Bloomberg)

吃完早餐,別忘了看看向威評論,輕鬆有活力,知性無負擔。

評論重點:一句話兩張圖,清楚說明日本問題... 詳情請看今日評論。

#### 向威國際聯合證券投資顧問有限公司[獨立經營管理] 103 年金管投顧新字第 009 號

於本公司網站所提供各境外基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售,惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金最 低收益及未來經理績效;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。本公司所作任何投資意見及市場分析條依據資料製作當時情況進行研判,惟可能因市場變化而更動,投資標的之價格與 收益也將隨時變動,匯率走勢 亦可能影響所投資之境外資產而使價值變動。此外,涉新興市場之部分,因波動性與風險程度可能較高,且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國 家,而使資產價值受到某種程度的影響,投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金配息率不代表基金報酬率,且過去配息率不代表未來配息率。基金的配 息可能由基金的收益或本金中支付,任何涉及由本金支出的部份,可能導致原始投資金額減損。基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人因不同時間進 場,將有不同之投資績效,過去之績效亦不代表未來績效效、保證。本網站提及之經濟走勢預測不必然代表相關基金之績效,相關基金投資風險請詳閱基金 公開說明書。此外,涉新興市場之部分,因波動性與風險程度可能較高,且其政治與經濟情勢穩定度亦可能低於已開發國家,而使資產價值受到某種程度 的影響。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知,投資人可至公開資訊觀測站 (http://mops.twse.com.tw)或境外基金資 訊觀測站(http://www.fundclear.com.tw)中查詢,或逕向本 公司網站(http://www.myfund888.com)查閱。