

全球市場第二季展望

2007.04



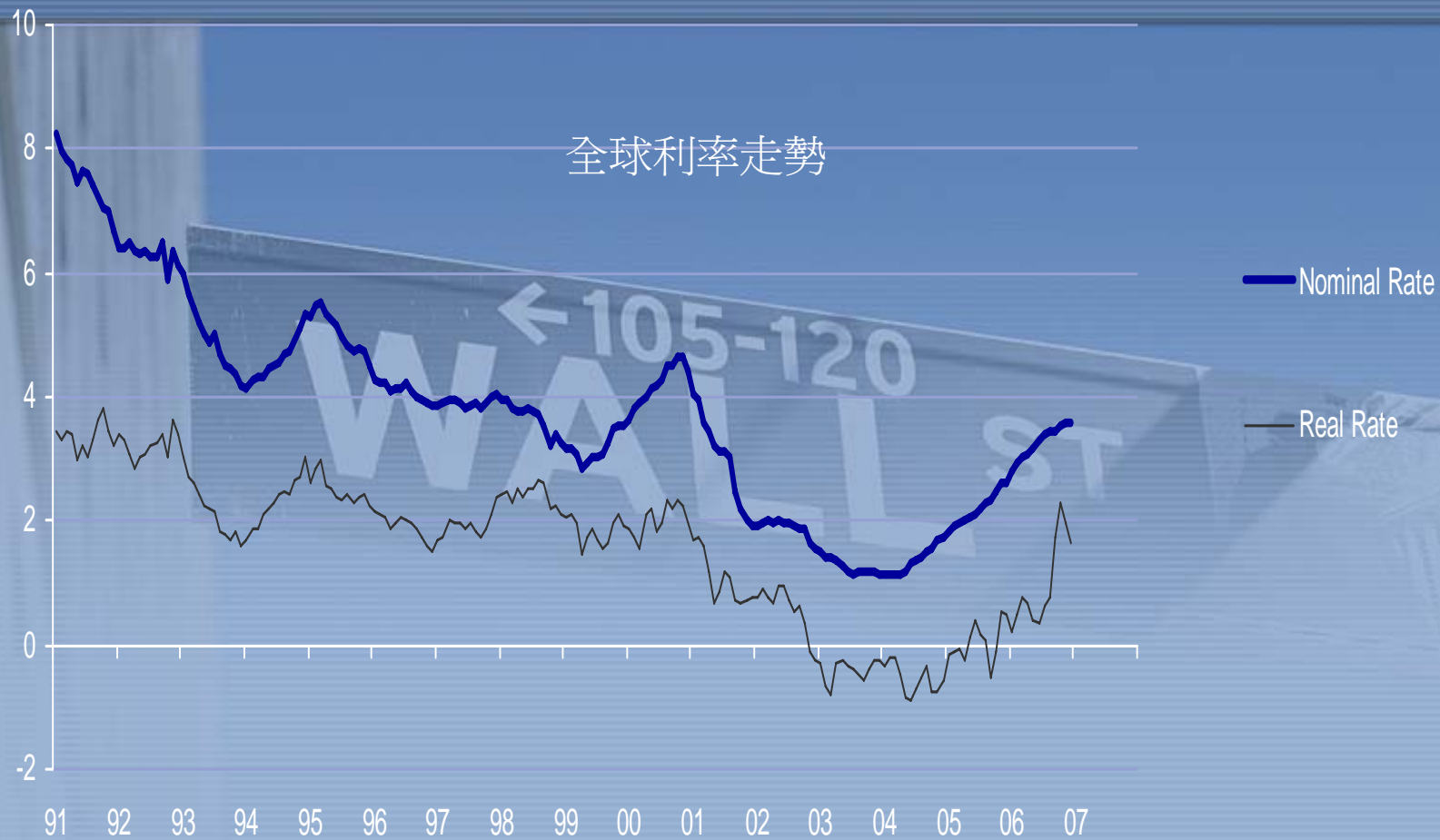
精宏投資顧問股份有限公司

精聯保險經紀人

Jinghong Investment Consultant Co., Ltd.

法律聲明：本文為精宏投顧內部研討資料之一部份，並不可做為金融投資買賣之參考依據。本文無須對投資損益負任何責任，投資人應審慎考量本身之投資風險。

全球低利率環境，提供大量便宜資金



資料來源: MacData, JPM

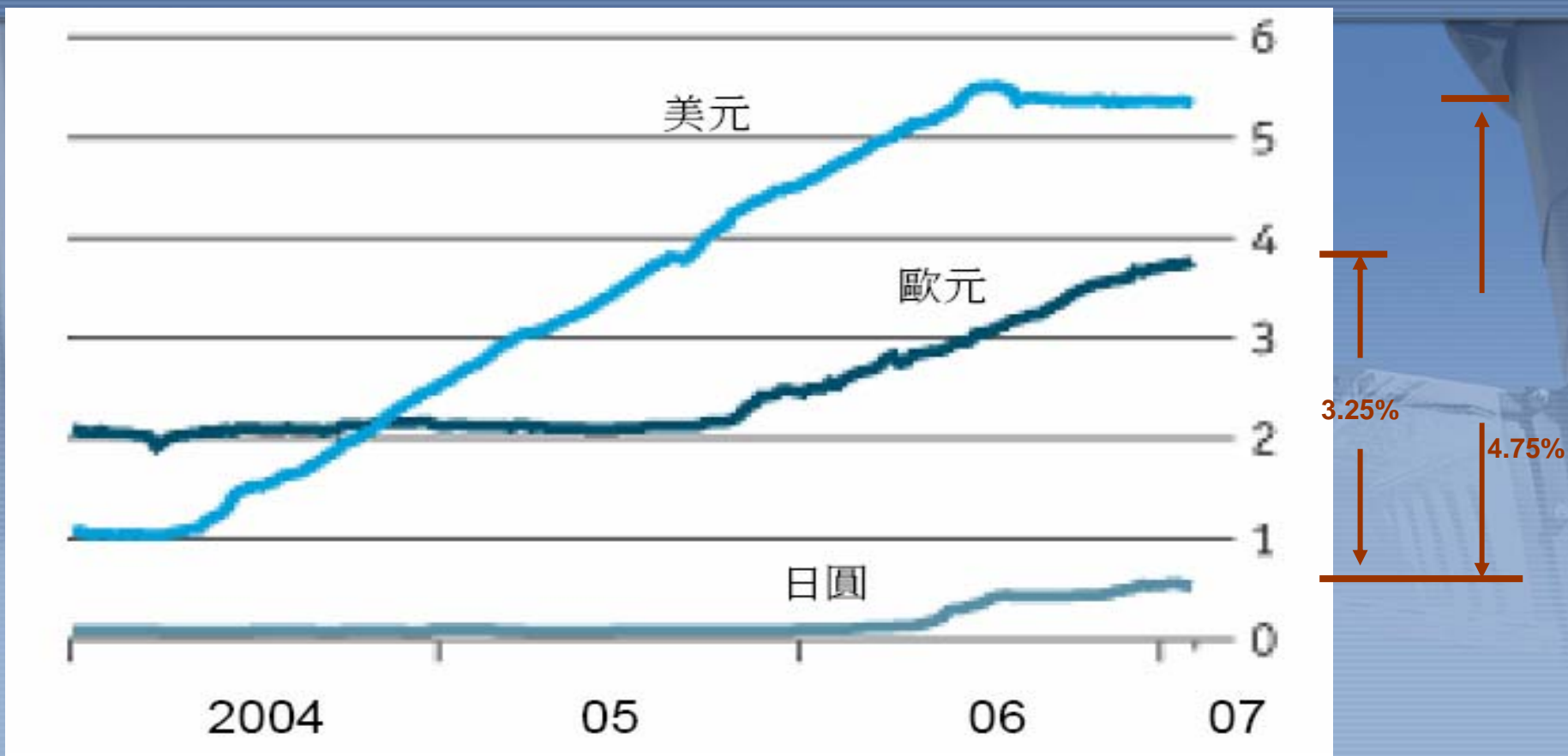


精宏投資顧問股份有限公司
精聯保險經紀人
Jinghong Investment Consultant Co., Ltd.

法律聲明：本文為精宏投顧內部研討資料之一部份，並不可做為金融投資買賣之參考依據。本文無須對投資損益負任何責任，投資人應審慎考量本身之投資風險。

日本長期低利率，帶來套利機會

主要貨幣利率走勢



資料來源: Thomson Financial, Factset, Morgan Stanley



精宏投資顧問股份有限公司
精聯保險經紀人
Jinghong Investment Consultant Co., Ltd.

法律聲明：本文為精宏投顧內部研討資料之一部份，並不可做為金融投資買賣之參考依據。本文無須對投資損益負任何責任，投資人應審慎考量本身之投資風險。

拜油價大漲之賜，油元資金充沛



資料來源: Bloomberg

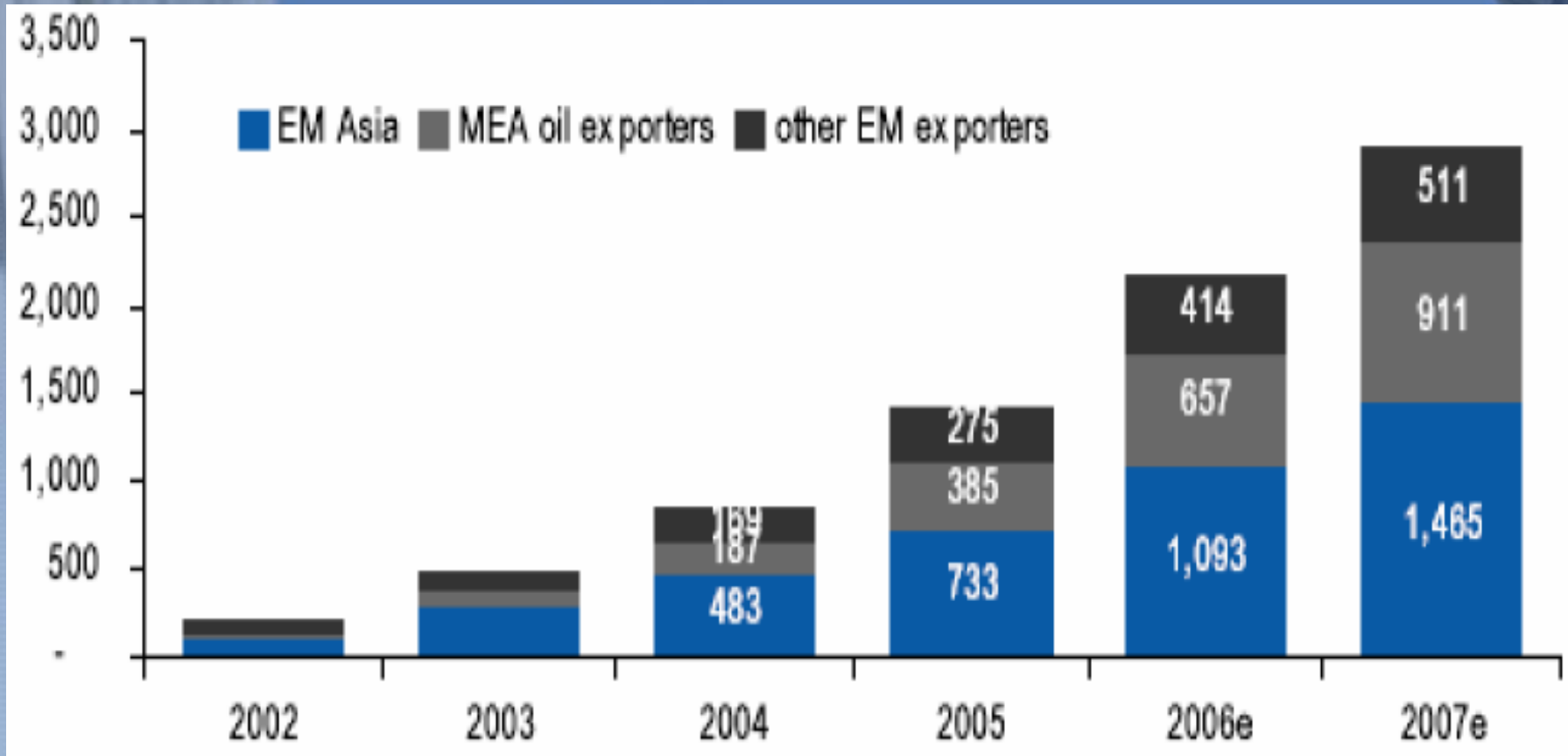


精宏投資顧問股份有限公司
 精聯保險經紀人
 Jinghong Investment Consultant Co., Ltd.

法律聲明：本文為精宏投顧內部研討資料之一部份，並不可做為金融投資買賣之參考依據。本文無須對投資損益負任何責任，投資人應審慎考量本身之投資風險。

新興市場經濟起飛，累積雄厚財富

新興市場經常帳順差金額



資料來源:JPM,2007/02/15



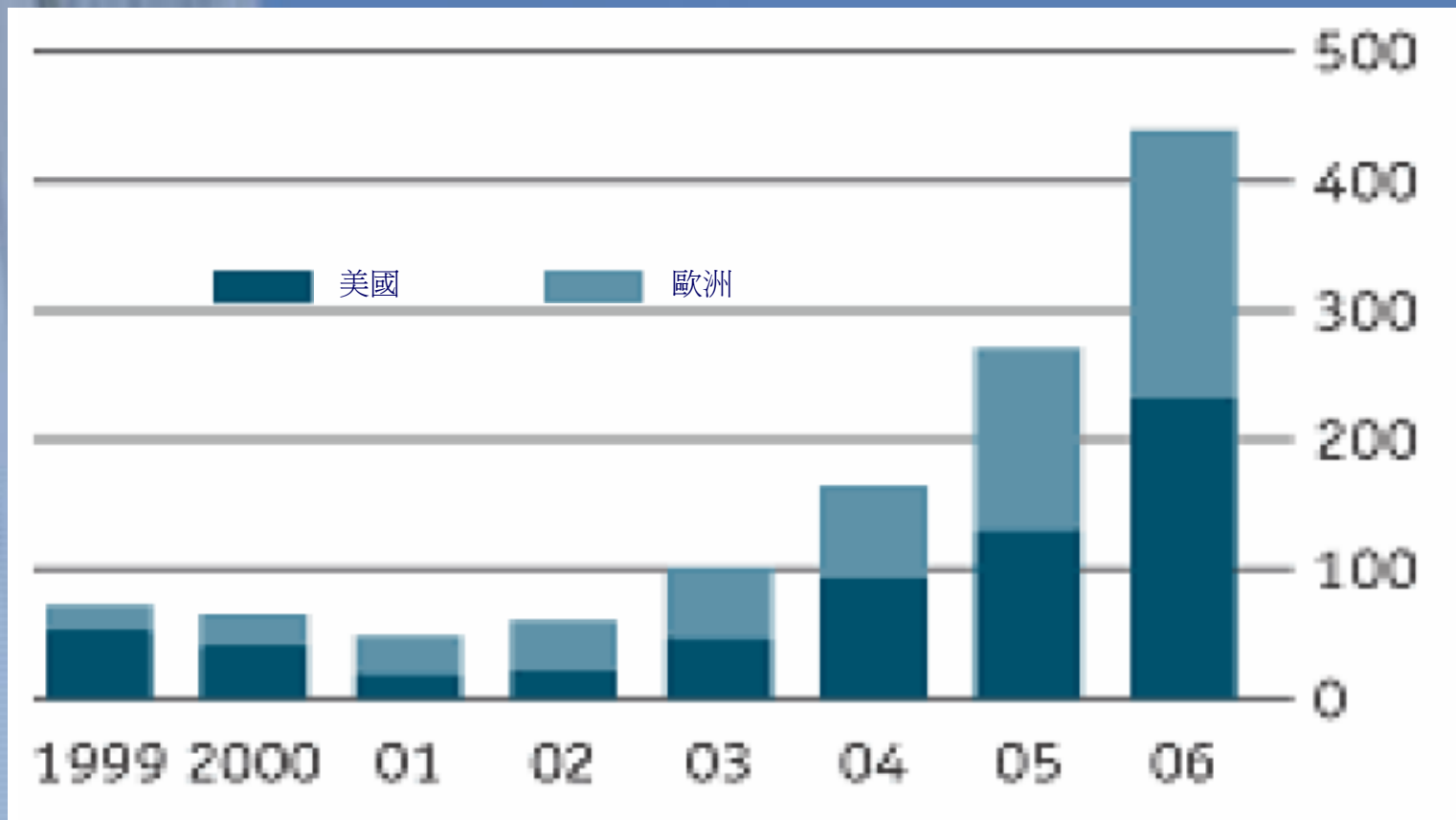
精宏投資顧問股份有限公司
精聯保險經紀人
Jinghong Investment Consultant Co., Ltd.

法律聲明：本文為精宏投顧內部研討資料之一部份，並不可做為金融投資買賣之參考依據。本文無須對投資損益負任何責任，投資人應審慎考量本身之投資風險。

私募基金大行其道，影響央行對貨幣的控制力

私募基金管理資產金額

單位:十億美元



資料來源: Thomson Financial, Factset, Morgan Stanley



精宏投資顧問股份有限公司
精聯保險經紀人
Jinghong Investment Consultant Co., Ltd.

法律聲明：本文為精宏投顧內部研討資料之一部份，並不可做為金融投資買賣之參考依據。本文無須對投資損益負任何責任，投資人應審慎考量本身之投資風險。

景氣良好及資金動能強勁，造就全球股市榮景



資料來源: Bloomberg



精宏投資顧問股份有限公司
 精聯保險經紀人
 Jinghong Investment Consultant Co., Ltd.

法律聲明：本文為精宏投顧內部研討資料之一部份，並不可做為金融投資買賣之參考依據。本文無須對投資損益負任何責任，投資人應審慎考量本身之投資風險。

全球市場震盪.....



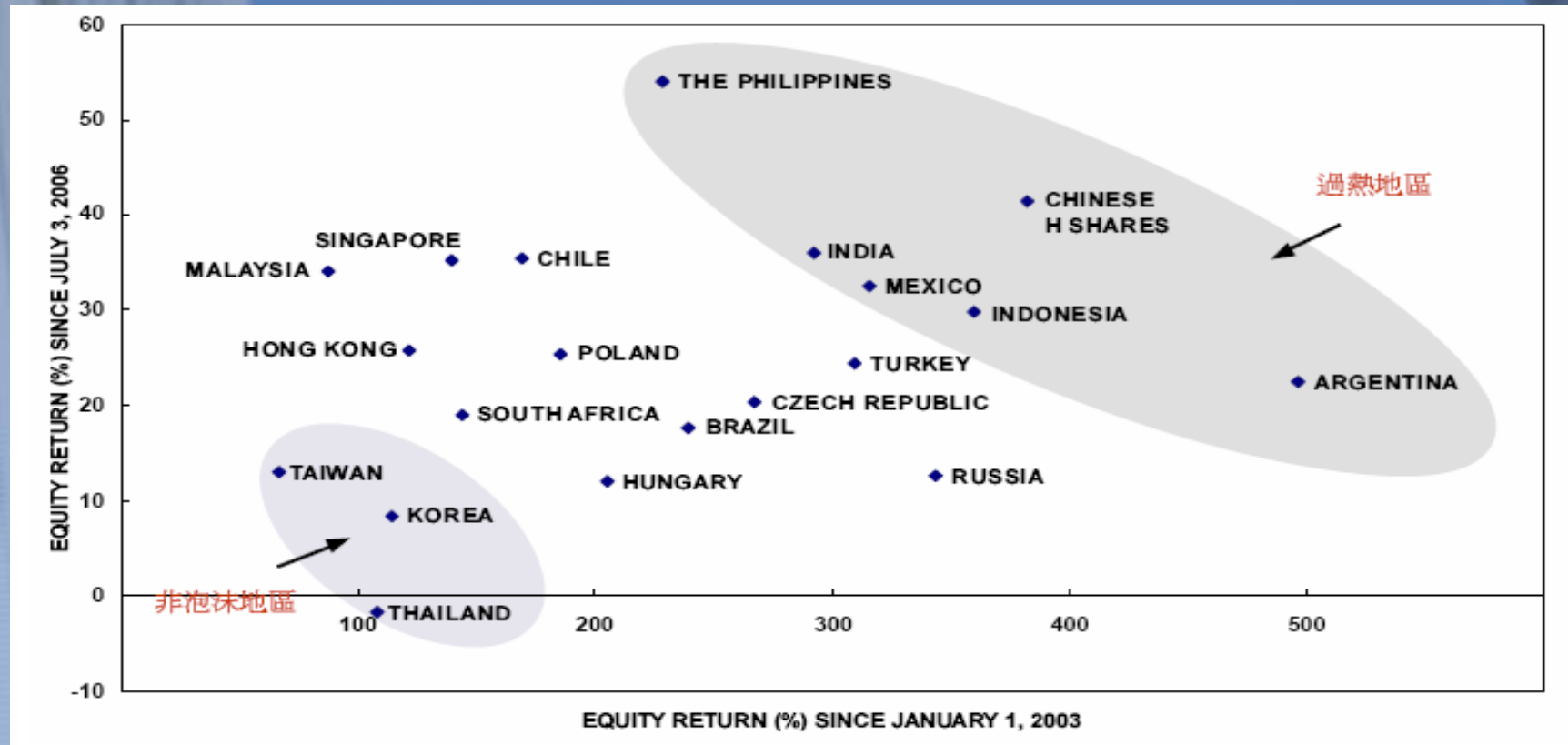
精宏投資顧問股份有限公司

精聯保險經紀人

Jinghong Investment Consultant Co., Ltd.

法律聲明：本文為精宏投顧內部研討資料之一部份，並不可做為金融投資買賣之參考依據。本文無須對投資損益負任何責任，投資人應審慎考量本身之投資風險。

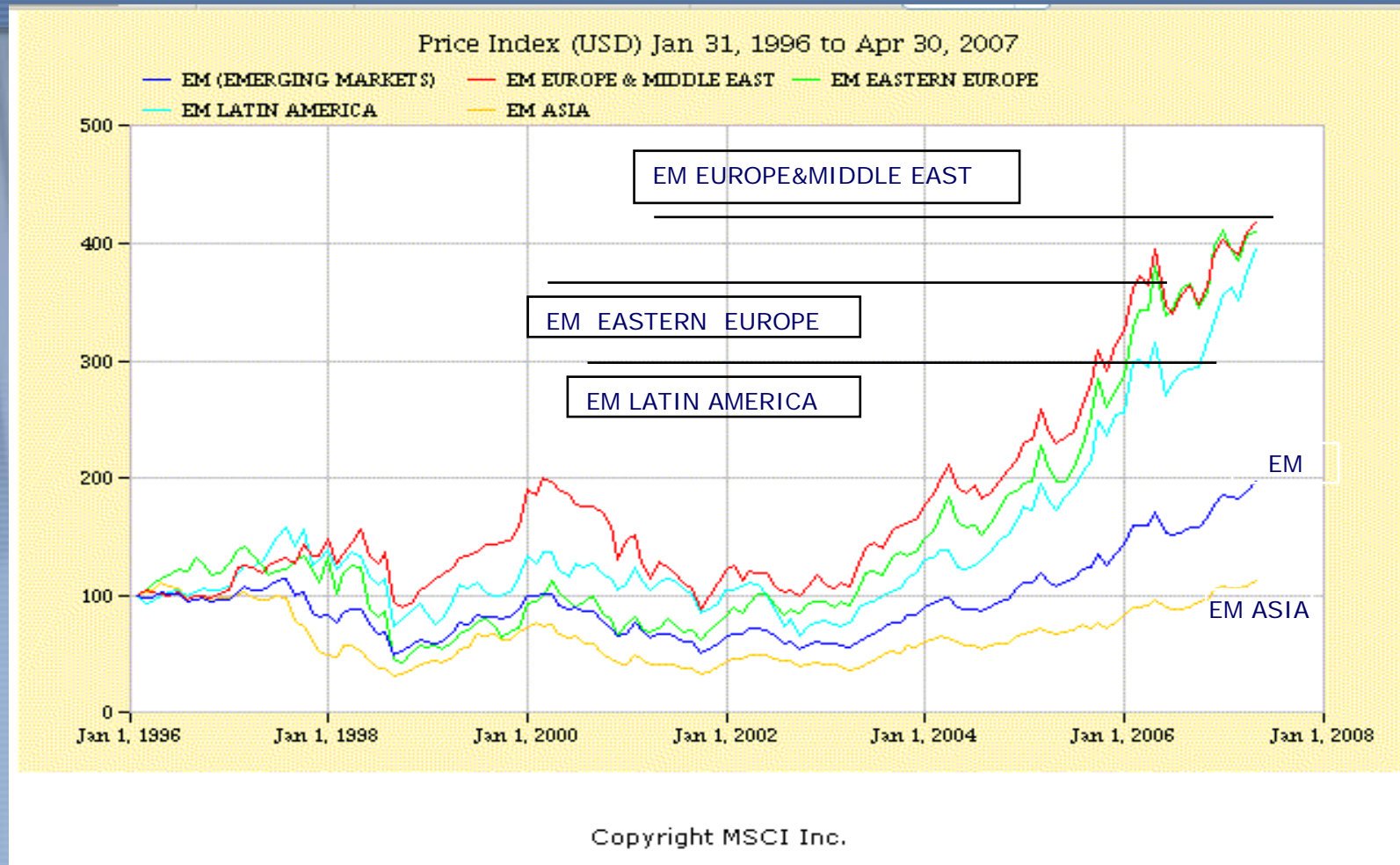
全球股市多年多頭走勢，已使得部份股市過熱



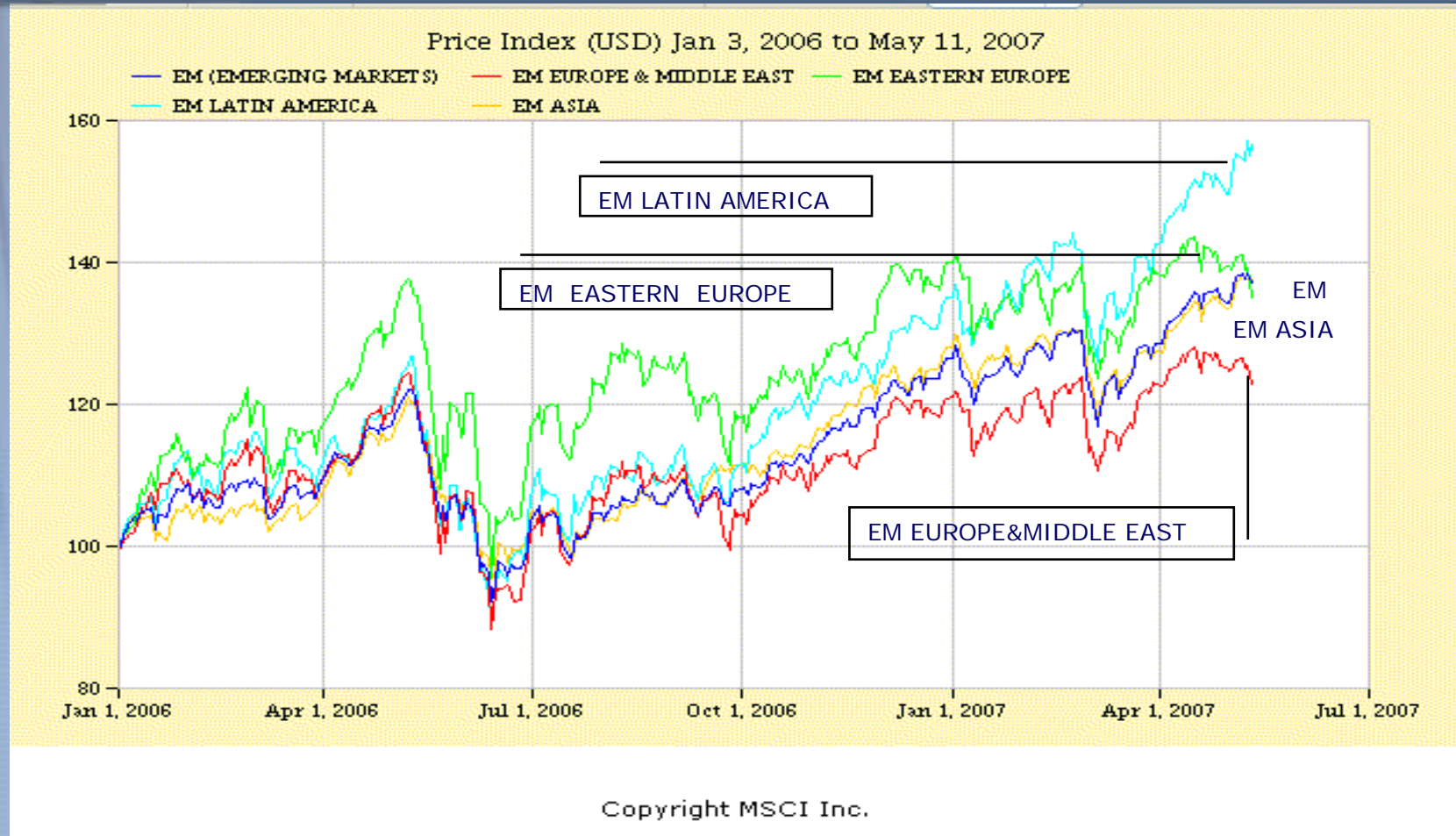
資料來源: Thomson Financial, Factset, Morgan Stanley

全球新興市場11年以來表現

10年來全球新興市場表現最好屬歐洲區

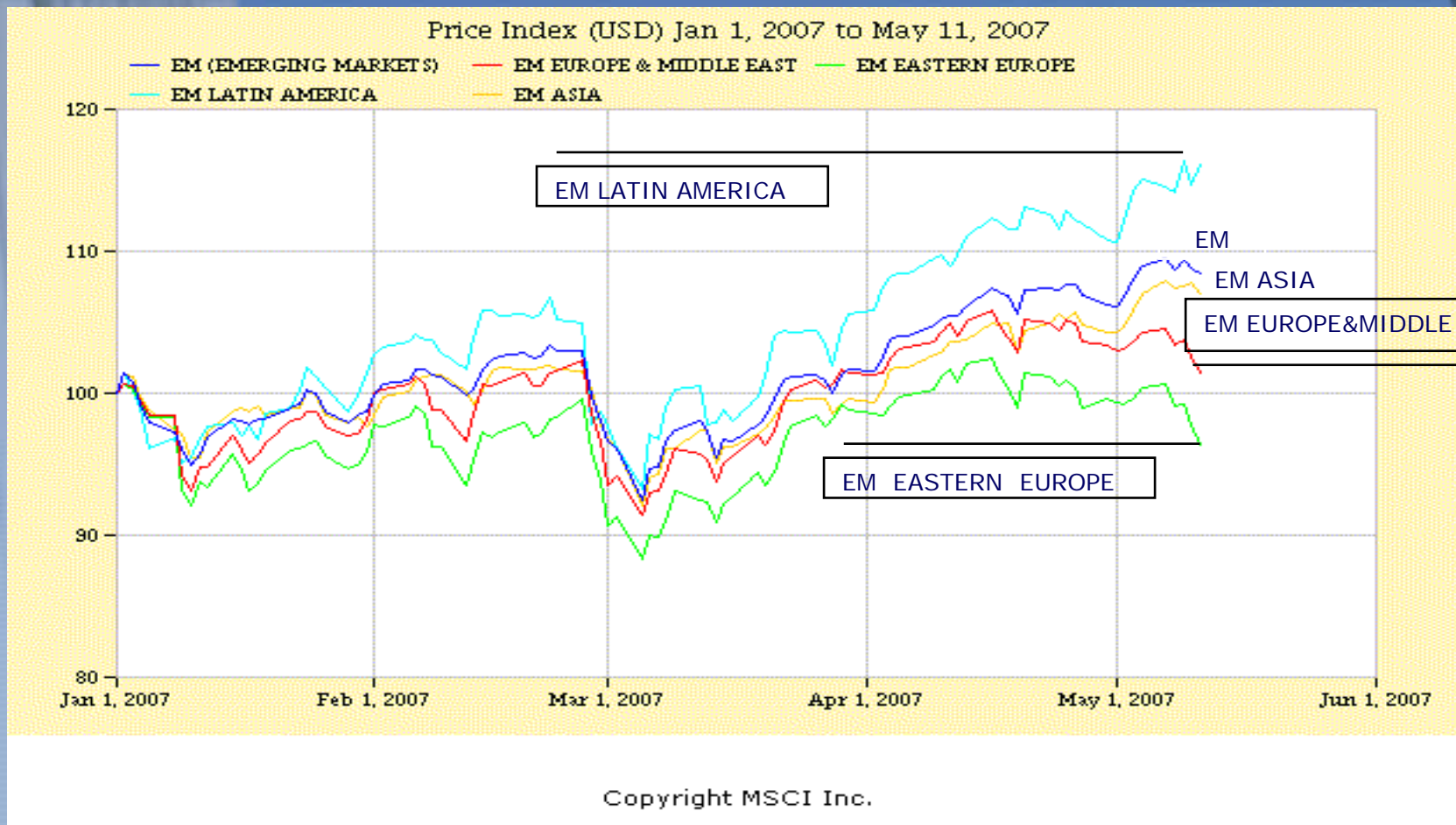


2006年以來新興市場展現敢漲敢跌的特性 新興市場每次震盪幅度可達 20%以上



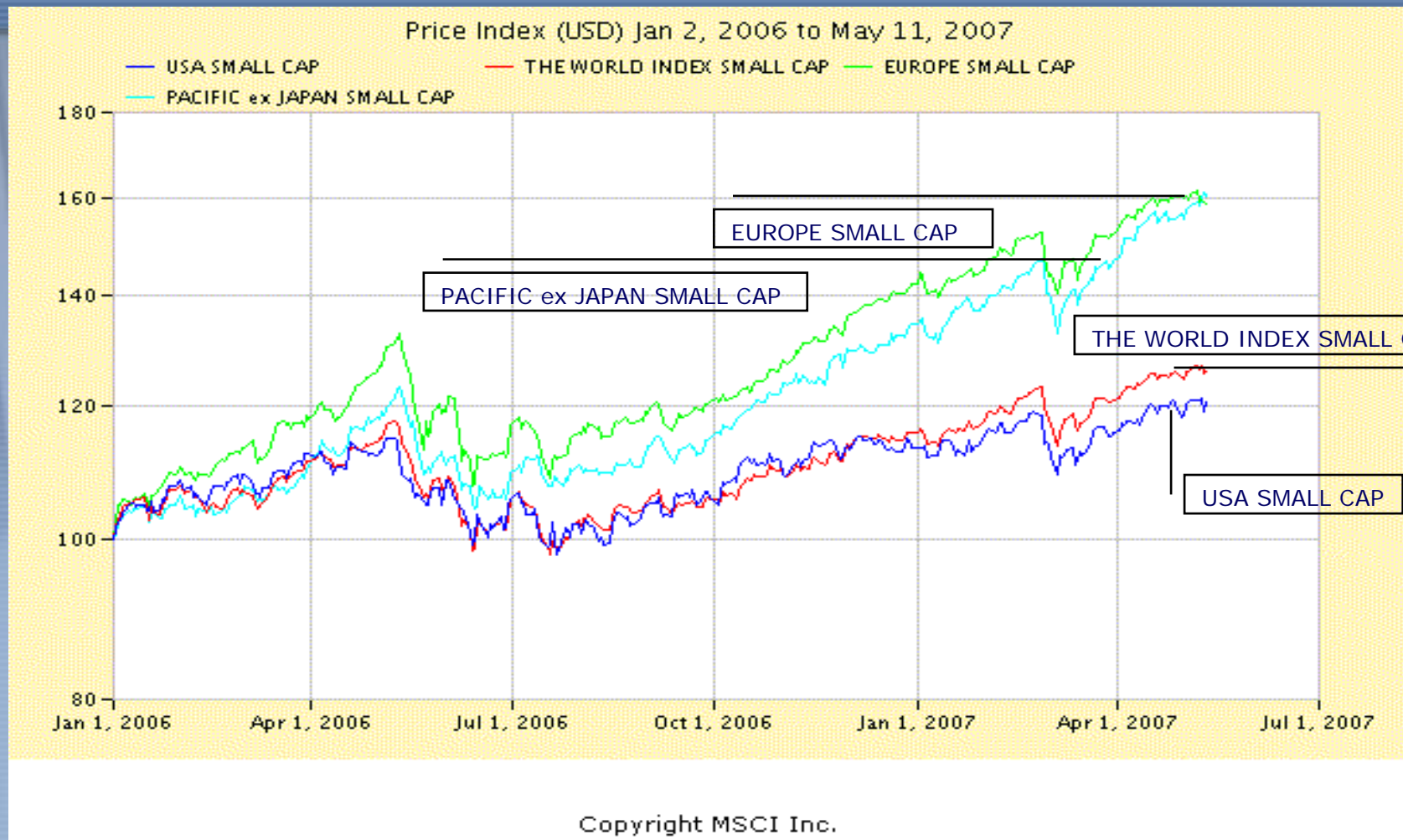
2007年新興市場不再齊漲

2007年5月以前來計算 新興市場僅剩拉丁美洲表現搶眼 其餘漲勢已減緩 幅度多未超過10%

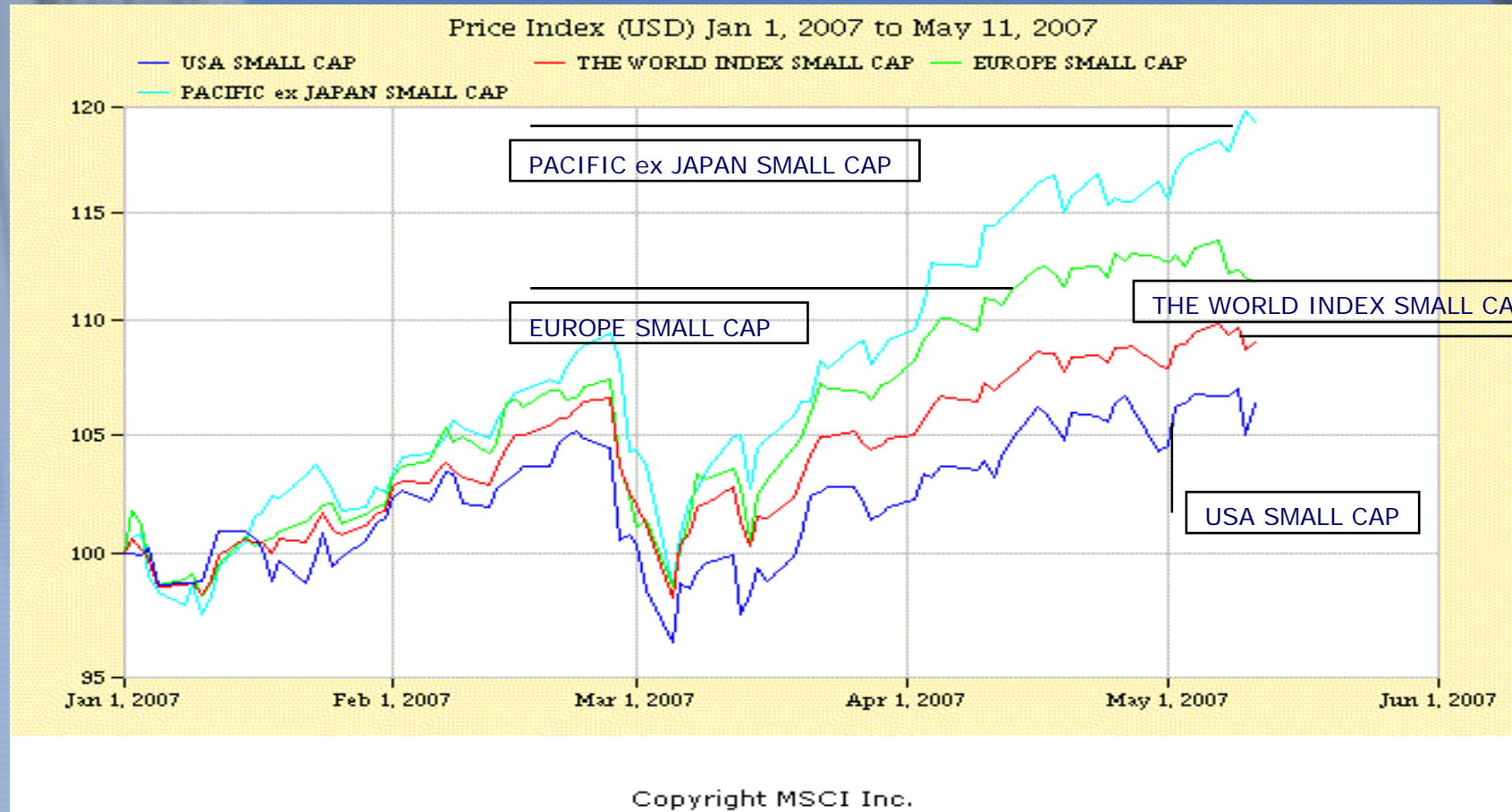


2006年以來 小型股市場表現

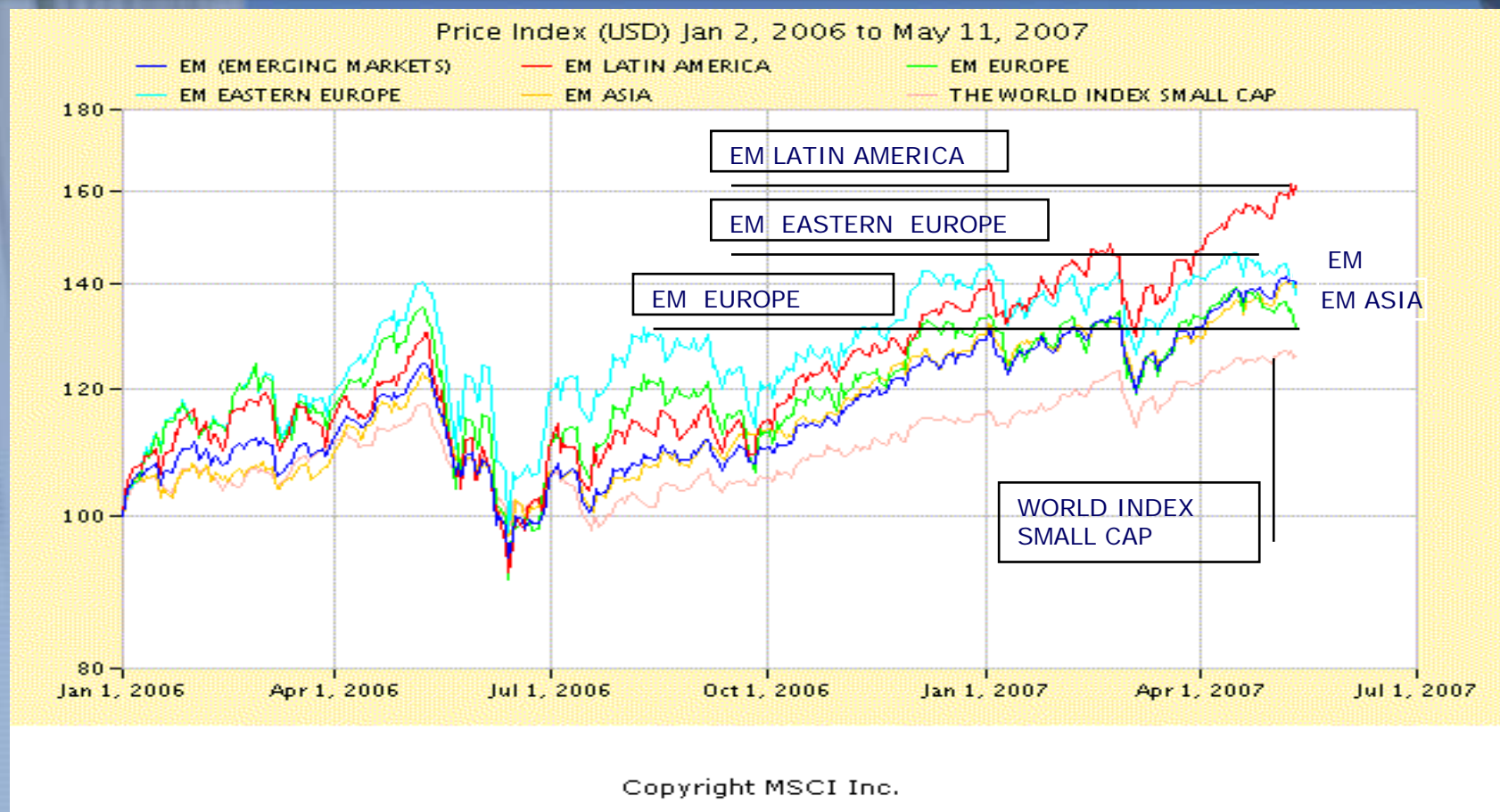
在全球多頭的架構下 2006年小型股漲幅為20%左右
和新興市場高達40%相比 股價尚屬合理



2007年以來 小型股市場表現勝過新興市場 以環太平洋市場表現最為亮眼

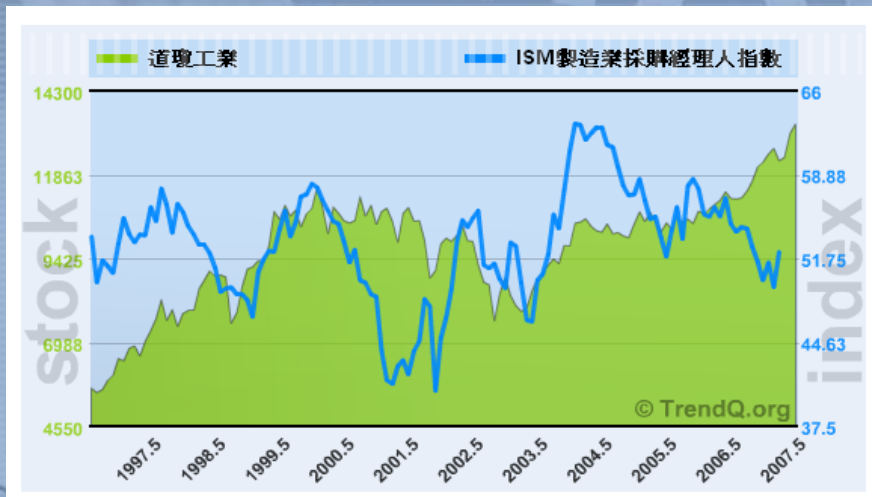
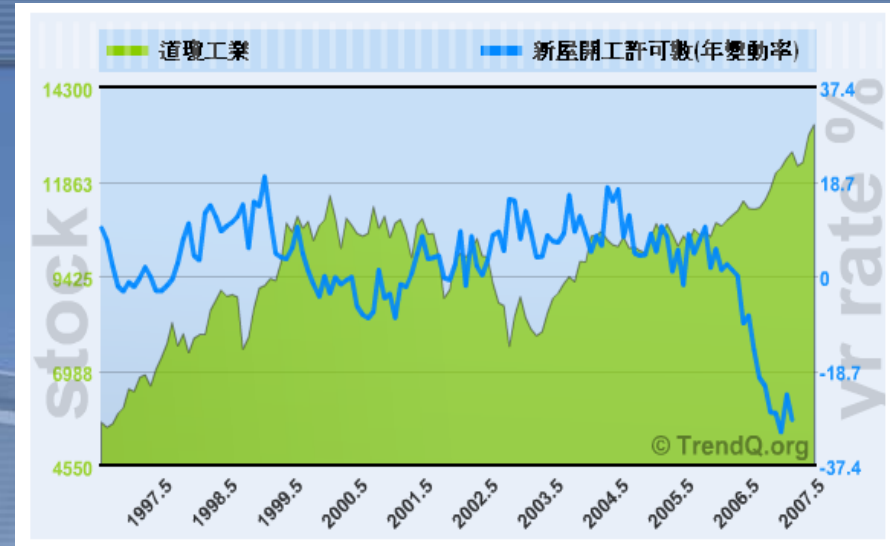


新興市場中除了拉丁美洲與亞洲之外 歐洲已開始走勢分歧



美國景氣的表張力！？

美國工業指數以及房地產市場均露出疲態，不過消費者的表現一直是支撐美國經濟的最大命脈



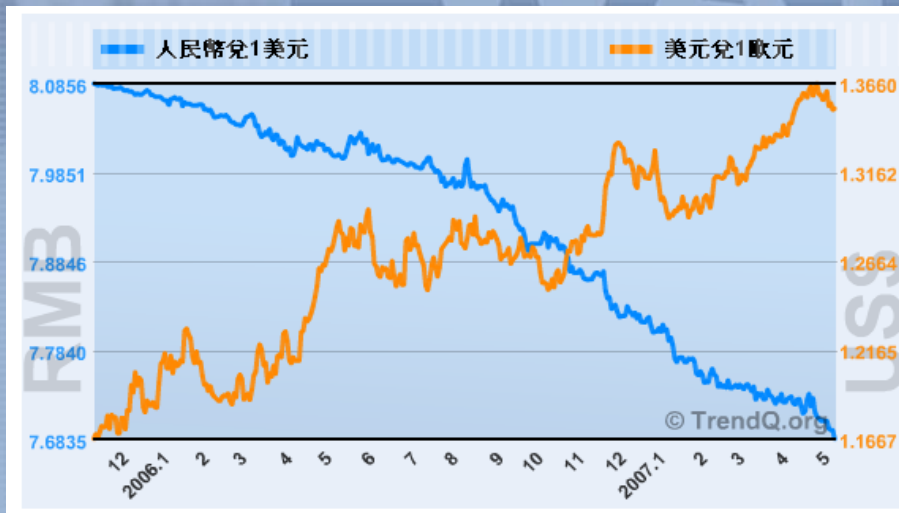
美元表現關聯圖



美元崛起逐步取代金本位的體制，近年美元表現走弱，黃金價格也持續強勢。

美元在國際上保持弱勢，推升歐元、以及人民幣上揚，可逐步消彌美國經常帳的問題。

台幣與日圓由於出口關係，緊盯弱勢貨幣走法。



以美元指數分析



弱勢的美元表現長達一年以上，初步達到滿足點。



美元指數短線仍處盤整，不過跌幅暫時止穩。



精宏投資顧問股份有限公司
精聯保險經紀人
Jinghong Investment Consultant Co., Ltd.

法律聲明：本文為精宏投顧內部研討資料之一部份，並不可做為金融投資買賣之參考依據。本文無須對投資損益負任何責任，投資人應審慎考量本身之投資風險。

歐元表現



歐元於2007年創下新高，反映出歐元區經濟體繁榮。



歐元創新高後目前陷入回檔整理，後續端看歐元區經濟體是否持續強盛。

