



基本面一週重要新聞 (0104-0108)

- 美國
- 歐洲
- 亞洲
- 新興市場
- 原油與黃金



啟富達國際股份有限公司版權所有 未經同意 請勿重製





- **景氣指標**

- 美國12月ISM製造業指數：55.9 前值：53.6 預估值：54.0

- **就業/物價**

- 美國上周初請失業金人數：43.4萬 前值：43.2萬 預估值：44.0

- 美國12月非農就業人數變動：-8.5萬 前值：-1.1萬 預估值：0萬

- 美國12月失業率：10.0% 前值：10.0% 預估值：10.1%

- **利率**

- 聯邦利率期貨預期年中加息幾率為22%，非農報告前為30%

- 聯邦利率期貨下調美聯儲2010年年中加息預期





- **景氣指標**

- 歐元區12月製造業採購經理人指數終值：51.6 前值：51.6 預估值：51.6

- **就業/物價**

- 歐元區12月消費者物價指數年率初值：0.9% 前值：0.5% 預估值：1.0%

- (歐元區12月消費者物價指數年率初值錄得2009年2月以來最高水平)

- 歐元區11月失業率：10.0% 前值：9.8% 預估值：9.9%

- 德國12月季調後失業率8.1%，預期8.1%

- **利率**

- 調查顯示：預計歐洲央行今年第四季度前將維持利率不變



亞洲(中國)重要新聞

- 利率



啟動財富人生的達人
Enrich Your Future

- 周小川：2010年繼續實施適度寬鬆貨幣政策

央行行長周小川1月1日表示，2010年將繼續實施適度寬鬆的貨幣政策。有專家預計，2010年內最多加息兩次，每次幅度0.27個百分點。

- 彭博調查：大陸悄悄展開退場策略 可能會在Q3升息

彭博調查顯示，經濟學家認為，大陸調升3個月期票據成本的舉動，可會

促使大陸在第3季祭出升息措施，為近3年來首見。調查結果指出，15名經

濟學家預料，中國人民銀行年底前會將1年期基準貸款利率調高至5.85%

，目前是5.31%。



2010/1/19 啟富達國際股份有限公司

新興市場重要新聞



啟動財富人生的達人
Enrich Your Future

花旗：特別看好新興市場

鉅亨網新聞中心 (來源：闊網) 2010-01-07 02:53:35

花旗集團環球個人銀行業務投資策略及研究部主管張敏華表示，部分環球企業盈利已進入復甦期，預計2010至11年期間，環球企業盈利有望回升56%，利好環球股市。她相信，目前整體市盈率再出現倍數增長的機會較低，投資地區首選亞洲區新興市場，其次為美國及歐洲、日本。

渣打集團：升息題材加持 套利交易熱錢瞄準巴西

鉅亨網編譯鍾詠翔 綜合外電 2010-01-07 20:02:51

渣打集團(Standard Chartered Plc)表示，流向巴西的套利交易熱錢今年將會增加，因為交易員認為中央銀行升息，可能會將基準借貸成本推升至10%之上。



2010/1/19

啟富達國際股份有限公司



原油與黃金重要新聞



啟動財富人生的達人
Enrich Your Future

花旗：上半年 美元偏弱 金價衝**1300**美元 油價回到**85**美元

鉅亨網編輯查淑妝 台北綜合報導 2010-01-07 12:30:14

花旗環球個人銀行服務投資策略及研究部主管張敏華預料，美元今年上半年仍將偏弱，而金價中期有望上衝每盎司 **1300** 美元大關；油價回升至每桶 **85** 美元。



2010/1/19 啟富達國際股份有限公司



2010經濟與股市

1. 現在的景氣/OECD

2. 未來的景氣

- 經濟成長率的預測
- 經濟與股市的關係





啟動財富人生的達人
Enrich Your Future

一、基本面 (經濟與利率)



啟富達國際股份有限公司版權所有 未經同意 請勿重製



2010/1/19 啟富達國際股份有限公司

OECD 現在全球景氣/附件

啟動財富人生的達人
Enrich Your Future

OECD 11月領先指標升至102.3，10月為101.4

鉅亨網新聞中心 (來源：FXCM) 2010/01/08 19:01:31

OECD 11月領先指標升至102.3，10月為101.4。

OECD：領先指標顯示經濟發出復蘇的強勁信號

鉅亨網新聞中心 (來源：FXCM) 2010/01/08 19:02:13

OECD：領先指標顯示經濟發出復蘇的強勁信號



2010/1/19 啟富達國際股份有限公司

(2010全年成長2+%, 逐季Down trend) 啟動財富人生的達人

Enrich Your Future

2009 / 2010 年券商對美國季經濟成長率預測

券商	09Q4	10Q1	10Q2	10Q3	10Q4	2009	2010
J.P Morgan	3.5	3.0	4.0	4.0	3.5	-2.4	3.3
BOA	3.4	3.5	3.3	3.3	3.0	-2.5	3.0
Barclays	4.0	5.0	3.0	3.5	3.5	-2.4	3.6
Goldman Sachs	3.0	2.0	2.0	1.5	1.5	-2.4	2.1
SinoPac	2.6	2.8	2.3	1.8	1.6	-2.5	2.2
Capital	2.6	2.3	2.3	2.9	3.2	-2.8	2.7
元富	-0.3	2.0	2.6	2.3	1.5	-2.5	2.1
台新	2.2	2.5	1.0	1.4	1.3	-2.5	1.9

資料來源：啓富達國際整理(2009/12/24)

2010全球經濟Up trend，預期擴張到2015年

IMF全球經濟成長率預估(%)

國家	2009	2010	國家	2009	2010
全球	-1.1	3.1	台灣	-4.1	3.7
美國	-2.7	1.5	南韓	-1.0	3.6
歐元區	-4.2	0.3	新加坡	-1.7	4.3
日本	-5.4	1.7	香港	-3.6	3.5
中國	8.5	9.0	印度	5.4	6.4

OECD全球經濟成長率預估(%)

地區/國家	2009	2010	2011
全球	-1.7	3.4	3.7
美國	-2.5	2.5	2.8
歐元區	-4	0.9	1.7
日本	-5.3	1.8	2

WB全球經濟成長率預估(%)

地區/國家	2009	2010	2011
中國	8.4	8.7	-
俄羅斯	-7.5	2.5	3.0
巴西	-1.1	2.5	4.1
印度	5.1	8.0	8.5

資料來源: IMF、WB(Nov. 2009)、OECD (Nov.2009); 永豐金控整理

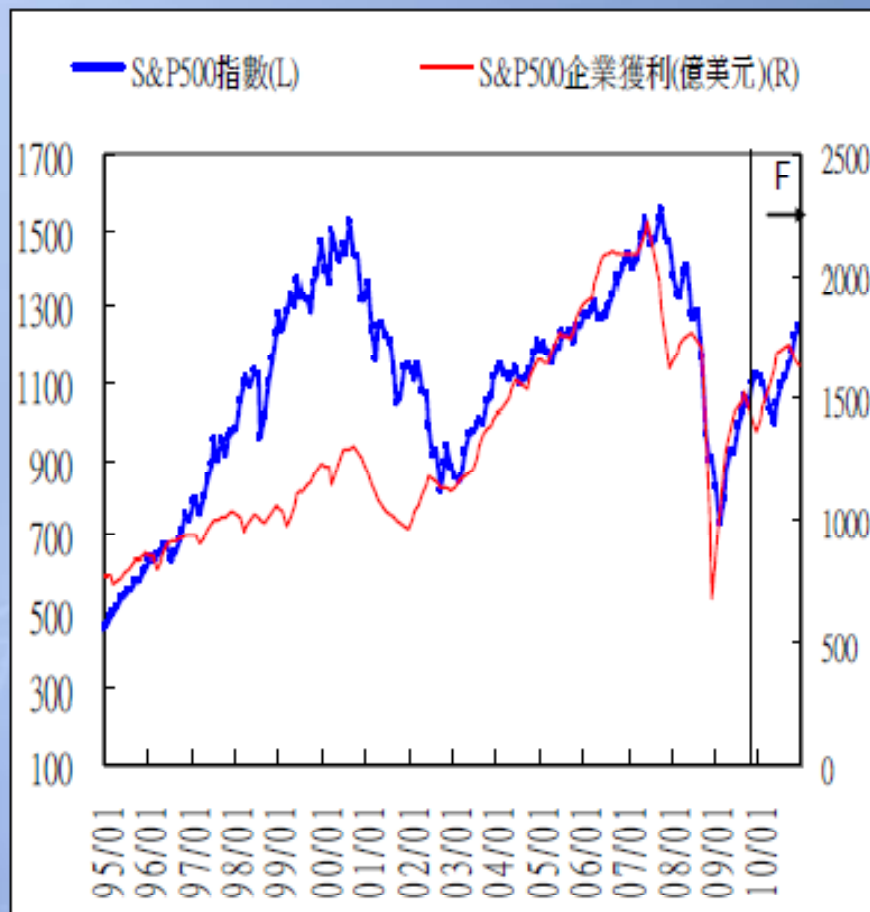
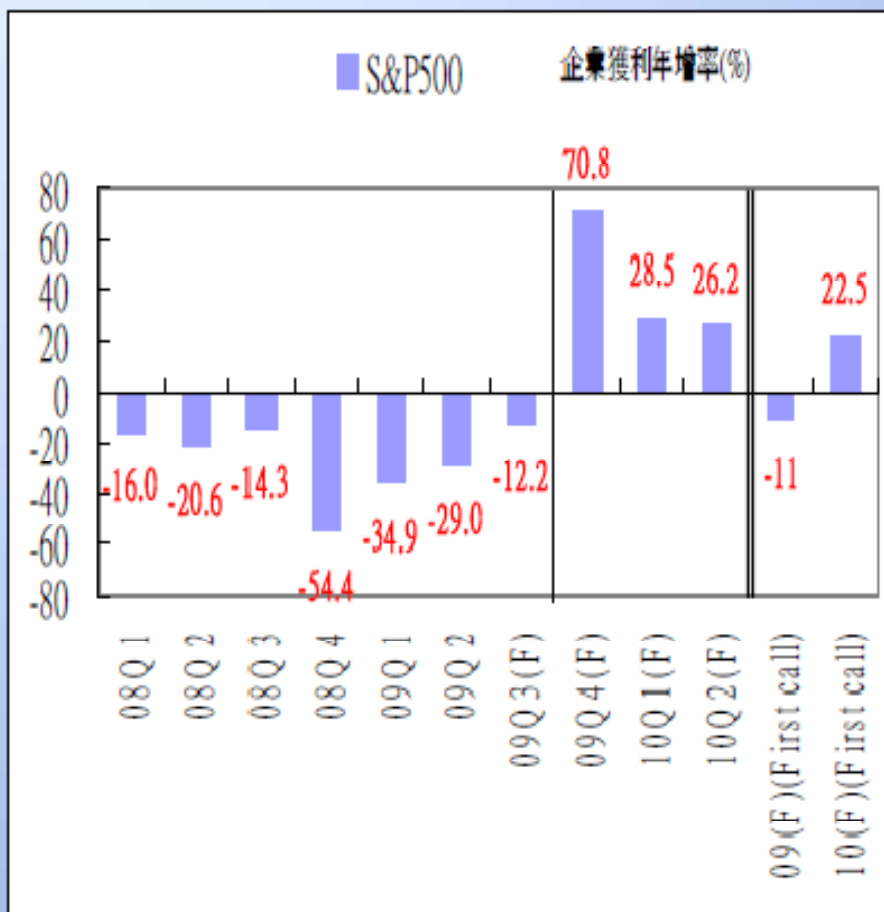


經濟強權正在易主
投資希望就在東方





2010年企業獲利穩健成長，S&P500指數目標價1,250



資料來源:FIRST CALL(09/11/20)



二、技術面 (股市與經濟)



啟富達國際股份有限公司版權所有 未經同意 請勿重製

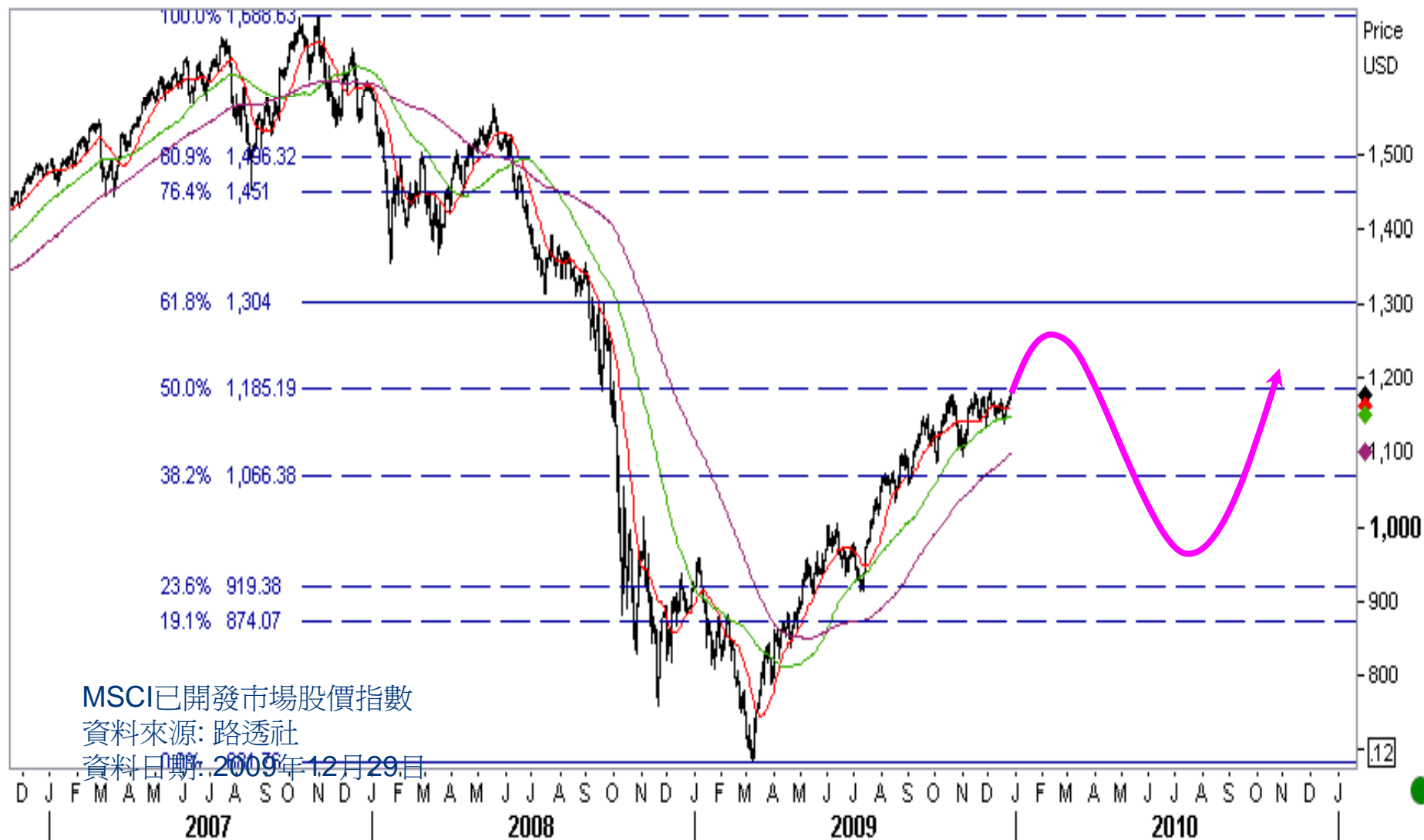


2010年台股：長多格局，衝高後留意回檔風險

項目	第一季	第二季	第三季	第四季
預估股價走勢	持續上攻	中期修正後盤堅而上		
高點	9000~9500	8500~9000	8000~8500	8500~9000
低點	8000~8500	7500~8000	7500~8000	8000~8500

2010年股市高點可能落在Q1與Q4 (1)

啟動財富人生的達人
Enrich Your Future



2010年股市高點可能落在Q1與Q4 (2)

啟動財富人生的達人
Enrich Your Future





三、資金面

1. 美國利率

2. 全球經理人報告



啟富達國際股份有限公司版權所有 未經同意 請勿重製





基金經理人仍認為股優於債，但報酬預期溫和

全球基金經理人對各主要股市2010年報酬率預期

占總受訪者百分比(%)		全球	歐洲	英國	美國	日本	亞太不含日本	全球新興市場
預期漲幅	漲20%以上	1.4	6.2	9.1	0	0	0	0
	+10% ~ +20%	32.4	38.5	18.2	34.8	31.3	44.4	45
	+5% ~ +10%	34.3	27.7	27.3	17.4	34.4	16.7	25
	0 ~ +5%	18.8	16.9	36.4	26.1	21.9	22.2	5
	0 ~ -5%	3.3	4.6	0	4.3	6.3	0	0
	-5% ~ -10%	3.8	6.2	0	4.3	3.1	5.6	5
	-10% ~ -20%	1.4	0	0	4.3	3.1	0	5
	跌20% 以上	0.9	0	0	4.3	0	0	0
	不知道/未回答	3.8	0	9.1	4.3	0	11.1	15
平均預期報酬率(%)		7.7	8.9	8.3	5.5	7	9.1	9

資料來源: 美林證券
日期: 2009年12月16日

