

全方位理財諮詢雙週報

2023.2.20

107年7月18日金管證投字第1070321780號

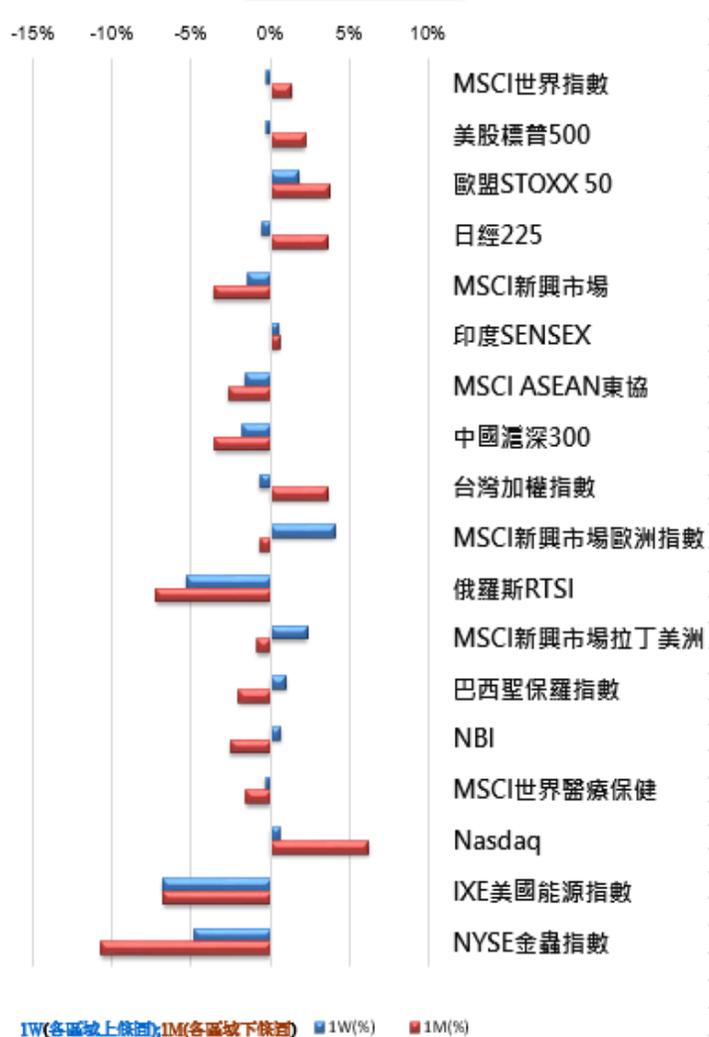
【注意事項】本行所提供之資訊僅供參考用途。本行當力求提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行並不負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資之風險，並就投資結果自行負責。未經本公司許可，本資料及訊息不得逕行抄錄、翻印或另作派發。本行以下市場資訊與分析，不涉及特定投資標的之建議。



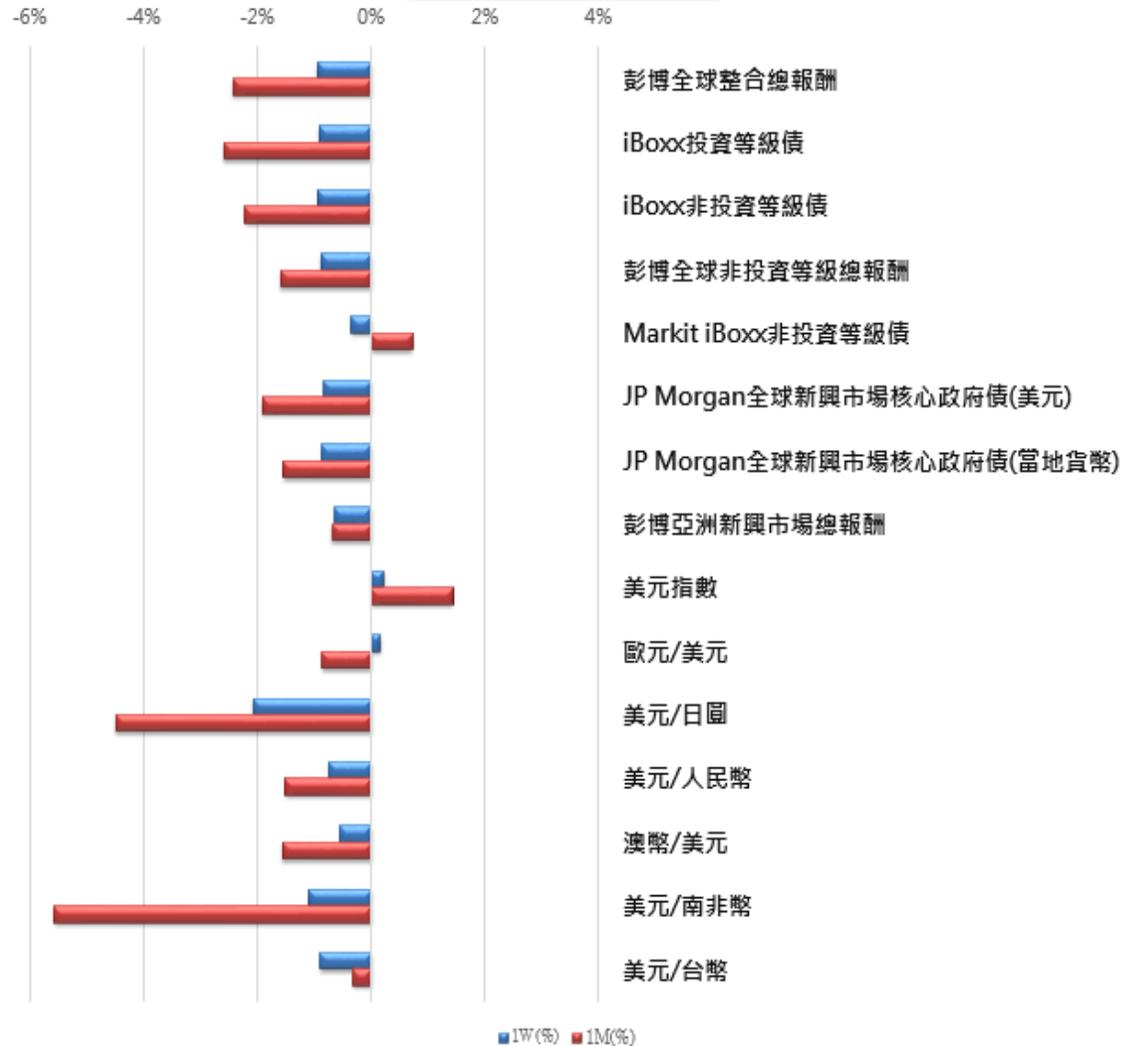
金融市場回顧

主要資產類別近期漲跌變化

主要股市表現



主要債市 & 匯市表現



主要資產期間報酬

		1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	1Y(%)	YTD(%)
國家	MSCI世界指數	-0.29%	1.36%	4.71%	-0.28%	-8.29%	6.55%
	美股標普500	-0.28%	2.21%	3.36%	-4.56%	-6.88%	6.24%
	歐盟STOXX 50	1.83%	3.76%	8.92%	14.60%	4.92%	12.69%
	日經225	-0.57%	3.61%	-1.39%	-4.90%	1.44%	5.44%
	MSCI新興市場	-1.40%	-3.55%	5.98%	-0.20%	-18.86%	4.50%
	印度SENSEX	0.53%	0.63%	-1.07%	2.27%	5.48%	0.27%
	MSCI ASEAN東協	-1.61%	-2.66%	4.43%	3.32%	-9.36%	2.05%
	中國滬深300	-1.75%	-3.52%	6.13%	-2.81%	-13.26%	4.21%
	台灣加權指數	-0.69%	3.66%	6.72%	0.46%	-15.10%	9.49%
	MSCI新興市場歐洲指數	4.09%	-0.65%	14.97%	27.67%	-68.32%	4.71%
	俄羅斯RTSI	-5.33%	-7.23%	-19.78%	-21.39%	-33.86%	-5.19%
	MSCI新興市場拉丁美洲	2.37%	-0.87%	3.64%	3.60%	-5.16%	5.90%
巴西聖保羅指數	1.02%	-2.03%	-0.48%	-3.98%	-3.83%	-0.51%	
產業	NBI	0.64%	-2.54%	0.64%	2.88%	5.81%	0.95%
	MSCI世界醫療保健	-0.29%	-1.55%	0.17%	0.85%	1.68%	-1.53%
	Nasdaq	0.59%	6.24%	5.76%	-8.90%	-14.07%	12.62%
	IXE美國能源指數	-6.81%	-6.78%	-8.43%	9.16%	23.70%	-4.06%
	NYSE金蟲指數	-4.77%	-10.68%	3.95%	9.88%	-21.29%	-2.35%
債市	彭博全球整合總報酬	-0.95%	-2.42%	1.99%	-1.62%	-12.92%	0.83%
	iBoxx投資等級債	-0.91%	-2.59%	2.43%	-3.28%	-10.43%	1.70%
	iBoxx非投資等級債	-0.94%	-2.21%	2.26%	-1.46%	-4.94%	1.88%
	彭博全球非投資等級債	-0.88%	-1.59%	4.40%	2.68%	-7.29%	2.23%
	Markit iBoxx非投資等	-0.35%	0.72%	4.10%	2.53%	-3.54%	3.39%
	JP Morgan全球新興市	-0.84%	-1.91%	3.49%	-0.45%	-13.57%	0.95%
	JP Morgan全球新興市場	-0.86%	-1.55%	6.01%	3.01%	-10.74%	1.54%
	彭博亞洲新興市場總率	-0.64%	-0.68%	5.10%	0.40%	-7.27%	1.60%
匯市	美元指數	0.22%	1.44%	-2.65%	-2.54%	8.42%	0.33%
	歐元/美元	0.16%	-0.86%	3.21%	5.06%	-5.86%	-0.09%
	美元/日圓	-2.08%	-4.50%	4.51%	0.67%	-14.32%	-2.26%
	美元/人民幣	-0.74%	-1.51%	3.99%	-1.16%	-7.84%	0.70%
	澳幣/美元	-0.55%	-1.56%	2.90%	-0.79%	-4.29%	0.97%
	美元/南非幣	-1.10%	-5.57%	-3.76%	-7.79%	-16.96%	-5.64%
	美元/台幣	-0.90%	-0.33%	2.44%	-1.38%	-8.38%	1.01%



市場Houseview 重點摘要

市場House View重點摘要

全球總經

受到中國快速解封，國際貨幣基金(IMF)大幅上修2023年中國GDP增長0.8%至5.2%，而針對全球2023年全年經濟展望，則由10月份的2.7%上調至2.9%，為市場意料之外的上修。

利率

各國央行因應高通膨，多開始採貨幣緊縮政策，其中美、歐、加、英、澳、印度、韓等多數國家開始升息，美國聯準會2月初會議再度放緩升息步伐，調升基準利率1碼，預估3月、5月會議個別再升息1碼；歐洲央行則是持續維持2碼的升幅，且會後聲明則較聯準會鷹派，考量歐元區1月份核心通膨持續升溫，3月會議後仍繼續升息。

股市

今年受俄、烏地緣政治風險、Fed貨幣政策立場由鴿轉鷹等事件干擾，以及經濟大幅趨緩疑慮，市場波動度上升，惟隨著投資人持續消化Fed升息、俄烏議題，且歷史經驗顯示，經濟若不大幅衰退，未來市場風險偏好有望恢復，全球股市將重拾成長力道。

債市

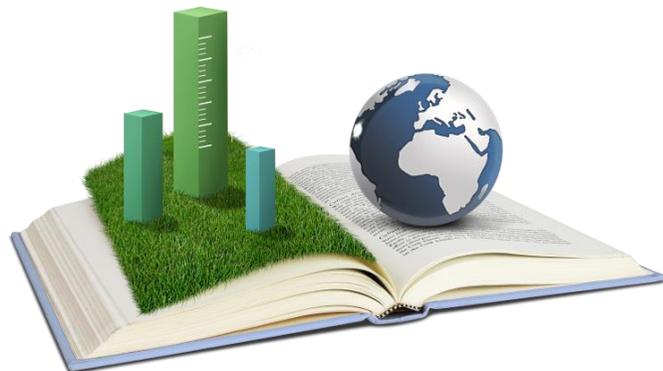
去年受美債殖利率上升影響，債券價格下挫，惟全球央行大幅升息極力抑制通膨，今年通膨減緩機率仍高，不過近期受Fed暗示今年終端利率可能超過5%水準，以及通膨仍頑強，美國10年期公債殖利率短期重回3.8%之上，預期長期再上行空間有限，債市投資價值浮現，宜逢低進場獲取穩定配息。

匯率

由於市場預估美國Fed升息近尾聲，美元指數近期回落，歐元、英鎊、日圓、人民幣、新臺幣、澳幣、南非幣等非美貨幣轉為偏強走勢。惟在Fed貨幣政策轉向前，美元仍有轉強機會。

大宗商品

市場預期今年全球景氣趨緩壓力較大，全球貿易量進一步滑落，而相關廠商受制先前商品價格高漲，累積過多的庫存，在終端需求放緩下，減少採購，不利原物料價格走勢。



盤勢觀察重點

美國通膨仍頑強 Fed利率高點估落在5~5.5%

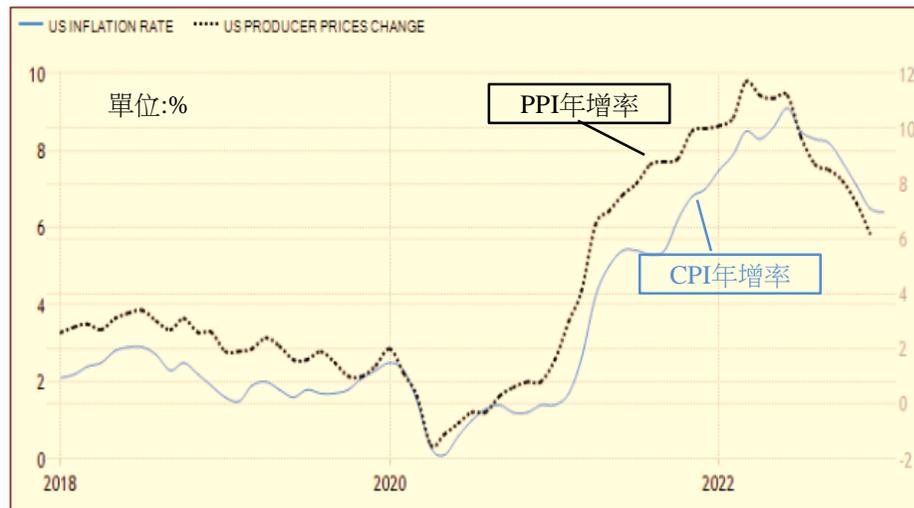
近期美國通膨相關重要資訊

- ✓ 美國1月非農就業增加51.7萬人(預期18.5萬人、前值26萬人)，失業率降至3.4%(前值3.5%)，勞動參與率升至62.4%(前值62.3%)，平均時薪年增4.4%(前值4.8%)，顯示美國就業市場仍展現強勁韌性。
- ✓ 美國1月CPI年增率6.4%(預期6.2%、前值6.5%)，核心CPI年升5.6%(預期5.5%、前值5.7%)。另外，1月PPI月增0.7%(前值-0.2%、預期0.4%)，年增率6%(前值6.5%、預期5.4%)，1月核心PPI月增0.5%(前值0.3%、預期0.3%)，1年增5.4%(前值5.5%、預期4.9%)。通膨雖仍持續降溫，但緩和速度不如預期。
- ✓ 美國消費者買氣不墜，1月份零售銷售額成長3%(預期1.9%、前值-1.1%)，顯示了美國經濟確實有可能在消費支持下，並不會如市場預期陷入衰退。
- ✓ 美元指數上升至6週高位(截至2/16)，美國10年期公債殖利率反彈，黃金價格回落。

Fed升息近尾聲，掌握低檔布局機會

- ✓ Fed於去年12月利率會議放緩升息步調為2碼，今年2月初再放緩升息步伐至1碼，將基準利率升至目前的4.50~4.75%，依FedWatch機率顯示(2/17)，3月、5月將再各升1碼，但高利率將持續一段時間。
- ✓ 在經過去年股債市大幅回檔後，投資價值浮現，今年投資環境機會與風險並存，考量Fed可望進入升息循環尾聲，建議投資人可以股債均衡配置，逢低分批或採定期定額方式布局股債市。

美國1月CPI數據高於預期，惟持續緩和



資料來源:tradingeconomics.com

FedWatch 機率顯示，3月、5月再各升1碼

MEETING PROBABILITIES							
MEETING DATE	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
2023/3/22	0.0%	0.0%	86.3%	13.7%	0.0%	0.0%	0.0%
2023/5/3	0.0%	0.0%	19.7%	69.7%	10.5%	0.0%	0.0%
2023/6/14	0.0%	0.0%	8.3%	40.7%	44.9%	6.1%	0.0%
2023/7/26	0.0%	0.0%	7.1%	35.9%	44.2%	11.9%	0.9%
2023/9/20	0.0%	0.7%	9.9%	36.7%	41.0%	10.8%	0.8%
2023/11/1	0.2%	2.8%	15.9%	37.7%	34.3%	8.6%	0.6%
2023/12/13	1.5%	9.6%	27.2%	35.9%	21.0%	4.5%	0.3%

資料來源: FedWatch Tool (2/17)

BOJ行長黑田東彥任期將屆滿 貨幣政策轉彎？

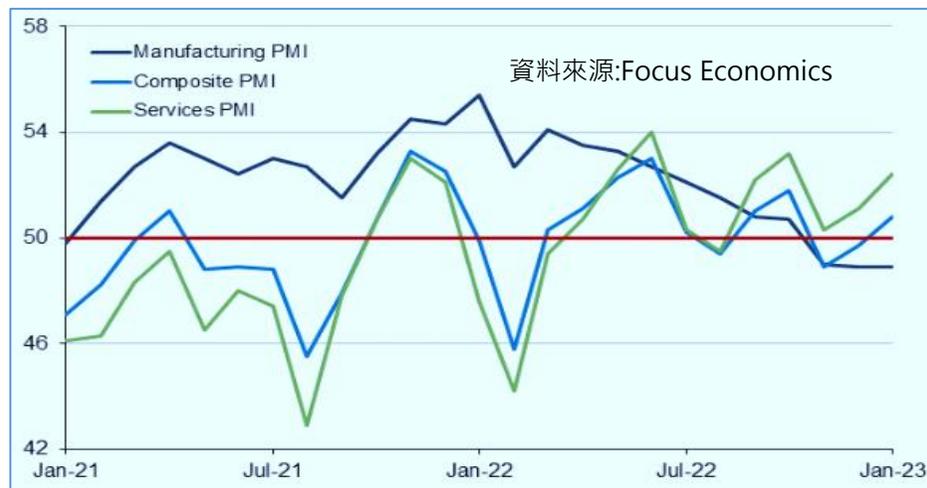
爆冷門 植田和男將接任BOJ行長

- ✓ 日銀(日央行、BOJ)總裁黑田東彥第二個五年的任期將在4/8屆滿，黑田對零利率的堅持，使日圓匯率劇烈貶值，黑田的接班人可能終結僵化的零利率政策。
- ✓ 植田和男現年71歲，曾任日本央行審議委員，現為共立女子大學學者。市場關心的是，新行長的立場是堅持「安倍經濟學」的鴿派，還是「退出超級寬鬆」的鷹派？
- ✓ 自傳出植田和男將被提名為BOJ總裁後，市場加大了對日銀政策轉變的押注。其中，可能將升息的猜測提高及可能結束殖利率曲線控制政策(YCC)。
- ✓ 有「日元先生」稱號的前日本財務省副大臣榊原英資2/14表示，在植田和男的領導下，日本央行(BOJ)可能在今年第四季升息，日元匯率將升值至120。

日本股債匯市展望

- ✓ 根據IMF預估，日本經濟重新開放，旅遊、外食、汽車生產將帶動服務業與工業復甦，今年(2023)GDP成長率將達1.8%，在成熟市場表現相對較佳，可望吸引長期資金進駐，日股後市展望偏多看待。
- ✓ 日本投資人目前持有超過1兆美元的美國公債，以及大量的荷蘭、法國、澳洲和英國債券。如果植田改變政策並推動日本債券殖利率走高，吸引日本大型保險公司和退休基金現金回流國內，日圓走強。

日本1月份服務、綜合PMI重回擴張區



美10年債殖利率、美日10年債利差及日圓走勢



中國全面重啟經濟 聚焦兩會(政協、人大)

全面鬆綁防疫封控 經濟活動增溫

- ✓ 走過漫長的防疫路三年，終於在今年1/8宣告全面啟動解封之路，跟嚴格清零防疫政策告別。
- ✓ 官方公布1月製造業PMI為50.1(前值47.0)，非製造業1月商務活動指數為54.4(前值41.6)，1月綜合PMI產出指數為52.9(前值42.6)，同步升回擴張區間，顯示企業生產經營景氣有所回升。

政協、人大兩會 即將登場

- ✓ 全國政協會議，預計於今年3/4在北京拉開序幕，全國人大會議將於3/5在北京正式登場。
- ✓ 由於適逢換屆，今年召開的全國人大會議將在形式上，選出中國國家正副主席、國務院正副總理、國務委員、部委首長，以及國家軍委正副主席、軍委委員等職務。
- ✓ 全國人大及全國政協屆時也分別推選常委會正副委員長、正副主席及常委會成員。

操作建議

- 公布的今年1月份中國經濟數據轉佳，若兩會政策偏多，美中關係未再明顯惡化，官方政策支持房地產業度過危機，加上持續寬鬆貨幣政策及防疫封控大鬆綁，2023年經濟具成長性現階段不失為布局中國股市的良好時機。

大陸官方製造業與非製造業PMI走勢



資料來源:大陸統計局、工商時報

近期各機構對中國2023年經濟成長率預測

預測機構(公布預測時間)	預估 2023 年中國 GDP 年增率
摩根史丹利(1/17)	5.7%(一個月上調兩次)
IMF(1/30)	4.4%(去年10月)→5.2%
野村(2/8)	4.8→5.3%
惠譽(2/8)	4.1→5.0%
高盛(2/10)	5.5→6.5%

資料來源:各預測機構、財管部彙整(截至2/16)



投資觀測晴雨表

投資觀測晴雨表

2023.02.20

 = 正向

 = 中性

 = 負向

	資產類別	市場展望			資產類別	市場展望	
		短期	長期			短期	長期
成熟市場	美國			產業	美國生技		
	歐洲				美國健護		
	日本				美國科技		
	中國				能源		
	台灣				貴金屬		
新興市場	印度			公用事業			
	東協			投資級債			
	俄羅斯			債券	非投資等級債		
	巴西			新興市場債			
					亞債		

註：俄羅斯基金迄今交易(申購與贖回)仍暫停



個別市場分析

股市總評

截至2/17，美股SP500企業，已有82%的公司公布Q4財報及財測，平均獲利年減4.7%，整體財報不理想，預估營運谷底將落在今年Q1或Q2。美國1月CPI年增率6.4%，PPI年增率6.0%，雖均較去年12月緩和，但均高於預期，加上美國1月零售銷售及就業市場數據強勁，投資人預期Fed升息週期可能比預期時間更長。建議優先配置美國、美國科技、美國生技健護、中國、台灣、東協及能源等股票基金。



成熟市場

市場展望與投資建議

美國1月份消費者物價指數(CPI)年增率為6.4%，高於市場預期的6.2%，而1月份生產者物價指數(PPI)年增率為6%，亦大幅高於市場預期的5.4%，近期物價數據或將支持聯準會把利率終點升至比目前預期高的可能大增。此外，1月份美國ISM製造業指數為47.4，連續3個月低於景氣榮枯線，下行趨勢未改變，儘管目前多數美企前景看法保守，但在美國消費強勁下，市場預期屆時企業營收表現仍有優於預期的機會，股價並未再進一步反應此利空，美股經歷1月份強勁反彈後貪婪指標同步來到高檔，顯示從籌碼面或技術面來看，短線指數陷入震盪整理的機會高，考量企業股價都已逐漸反應財報不佳的利空，參考標普500指數，近期技術面均線仍翻揚預料美股近期維持區間震盪走勢，震盪整理後續攻的機率仍存在。

主要指數近六個月走勢



市場展望與投資建議

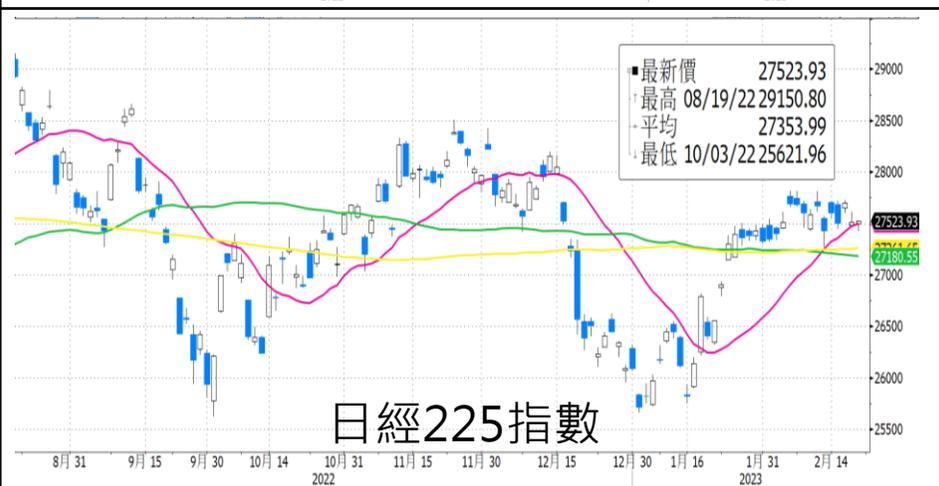
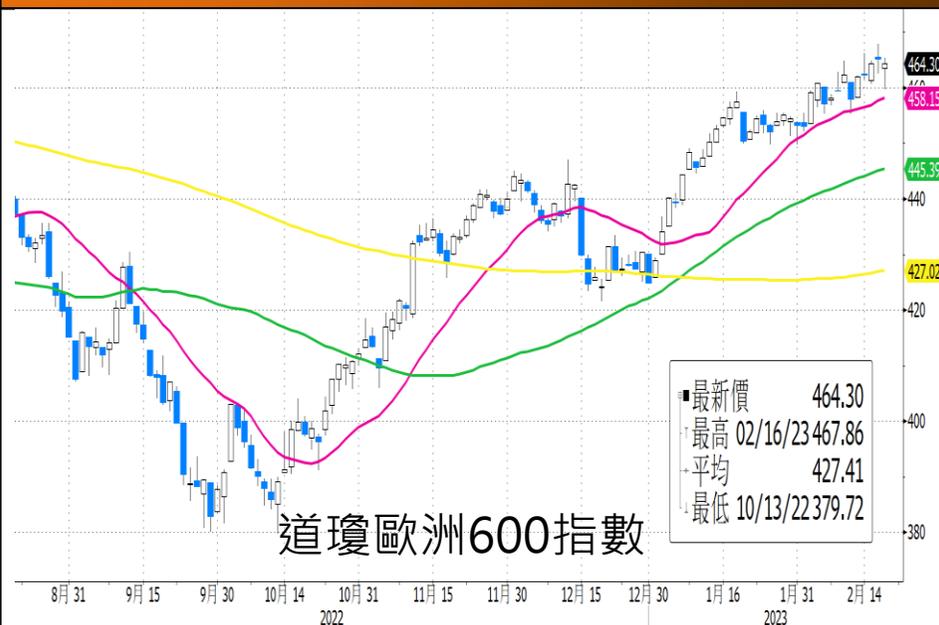
歐洲

儘管美國1月份的物價數據高於預期，但歐元區公布1月份消費者物價指數(CPI)年增為8.5%，符合預期也為連續第三個月走緩，儘管不計入能源項目的核心CPI年增仍達5.2%，處於歷史高點，但隨著近期歐洲天然氣價格持續崩跌，創下17個月以來新低，也跌破50歐元/兆瓦時，對於能源依賴度極高的歐洲，高通膨環境可望獲得改善，加上先前市場相對看差的英國景氣，其1月份零售銷售數據月增幅0.5%，大幅優於市場預期的-0.3%，暗示包含英國在內的歐元區經濟有機會打破市場認為今年陷入衰退的預期。歐股今年以來受惠預期扭轉及美元指數走弱，年初以來漲幅近11%，且連續2個月呈現上漲，相較於美股更為強勢，離2022年的歷史高點已近在咫尺，參考道瓊歐洲指數，近期走勢延著翻揚的月線上攻，**在技術面強勢未扭轉前，投資人可小量積極布局歐股基金。**

日本

日本央行新任行長植田和男上任後，貨幣政策將可能有重大改變，部份投行認為，日本央行今年將放棄對利率曲線控制政策，加上近期全球貿易下滑，伴隨著日本出口增速急遽放緩至3.5%，日本貿易逆差創下歷史新高紀錄，且日圓有趨升風險，不利倚賴出口的日本經濟。因目前市場仍在習慣新任央行行長的作風，且擔憂長期寬鬆貨幣政策若結束恐對日本經濟造成傷害，貝萊德智庫首先發難，將日本展望評級下調，考量目前日股技術面處於高檔區間整理，在技術面未轉弱下，且後續日本央行政策不確定性降低後，**仍有利日股表現。但整體來說目前歐股潛在漲勢可望優於日股。**

主要指數6個月走勢



市場展望與投資建議

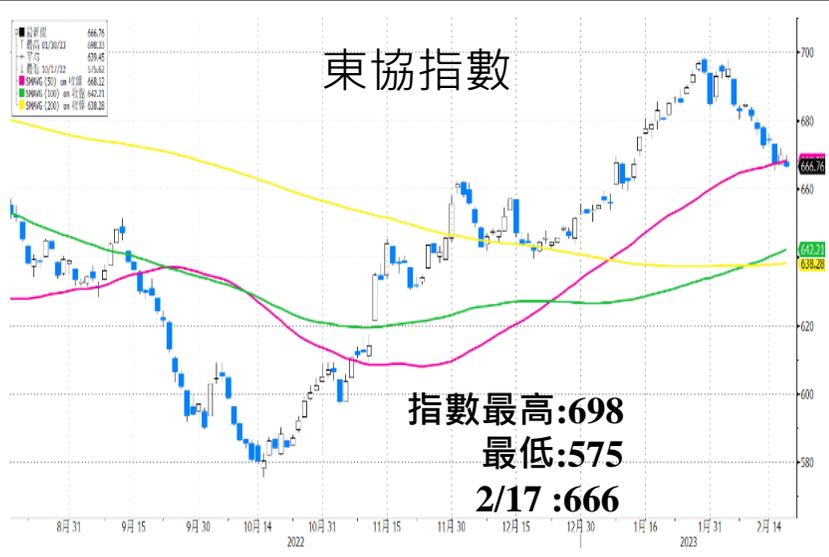
印度

印度股市今年底1月底2月初，受到Adani集團遭空頭突襲股市一度承壓，近期印度股市反彈上漲，股市指數於6萬點附近呈震盪整理格局。央行於2/8如市場預期，將附買回利率調高25個基點(1碼)至6.5%，為連續第六度升息，自去年5月以來已升息250個基點，但在核心通膨率依然維持高檔之際，央行維持其緊縮的立場。印度今年1月製造業PMI回落至55.4(前值57.8、預期57.4)，服務業PMI回落至57.2(前值58.5、預期58.1)，1月綜合PMI產出指數回落至57.5(前值59.4)。央行連續的升息動作，恐將影響股市資金動能。另外，1月的PMI數據不如預期，且IMF預估今年GDP成長率6.1%不如去年，因此建議先行觀望。

東協

雖然中國全面鬆綁防疫封控，東協區域經濟表現穩健，但預期美國聯準會將持續升息步調，美元走強，致東協指數近期呈回檔下跌走勢。國際貨幣基金(IMF)預估，東協去年(2022)有5.2%的經濟成長率，今年經濟仍可望成長4.3%。東協中長期經濟成長動能強，投資潛力佳，具有內需旺盛、股價合理、轉單效應、人口紅利等題材。越南在今年中國全面鬆綁防疫封控下，經濟活動有望轉強，雖短期波動難免，惟去年Q4經濟年成長率5.92%，今年GDP成長率可望達6.5%以上，可望持續吸引中長期投資人的目光。東協為全球經濟表現相對強勁的區域，建議可承接布局。另越南去年GDP高成長，預估今年也有亮麗表現，將有利越股未來走勢。

主要指數6個月走勢





市場展望與投資建議

主要指數6個月走勢

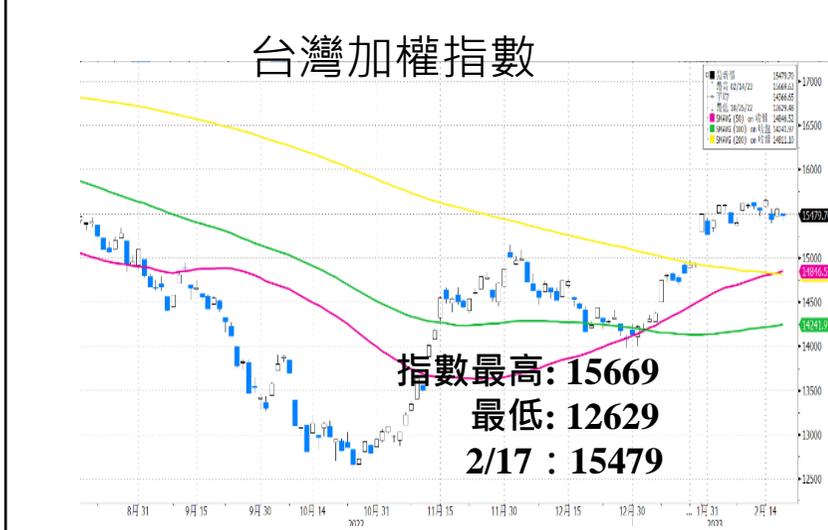
中國

受到美中關係不確定性，以及市場預期Fed將持續升息步調，美元走強使投資人擔心國際資金流出新興國家，陸股市短期獲利了結賣壓出籠，指數呈回檔走勢。中國1月CPI年增率上升至2.1%(前值1.8%、預期2.2%)，PPI年跌0.8%(預期跌0.5%)，顯示人行仍有持續寬鬆貨幣政策的空間。1月官方製造業PMI為50.1(前值47.0)，非製造業1月商務活動指數為54.4(前值41.6)，1月綜合PMI產出指數為52.9(前值42.6)，同步升回擴張區間，顯示企業生產經營景氣水平有所回升。若官方政策支持房地產業度過危機，加上持續寬鬆貨幣政策及防疫措施大幅鬆綁，今年經濟具成長潛力，建議可分批布局中國股市。



台灣

近期美股科技及半導體反彈上漲，但消息傳出巴菲特旗下波克夏Q4大賣台積電ADR，台股一度因此承壓，近期台股呈現震盪整理格局。1月CPI年增率為3.04%，再度突破3%的半年來新高，主計處說明與農曆春節的季節性因素影響有關，扣除蔬果、能源後的核心CPI年增率2.98%。財政部統計，1月出口值為315.1億美元、進口291.7億美元，各是連續第5個月和第3個月下降，惟高效能運算、資料中心、車用電子等新興應用及數位轉型商機延續，可望替出口帶來一些支撐。中國防疫封控政策全面鬆綁，部分台商短期營運可望回歸正軌，台股體質佳，央行貨幣政策相對寬鬆，具持續上漲的潛力。



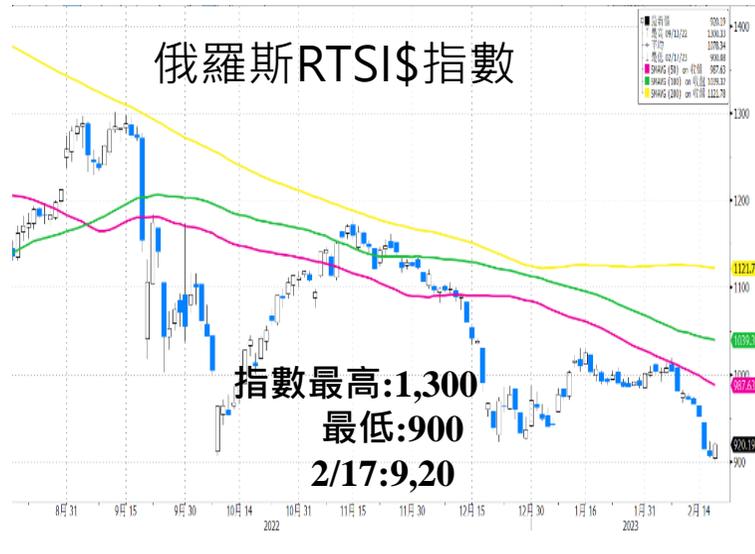


市場展望與投資建議

主要指數6個月走勢

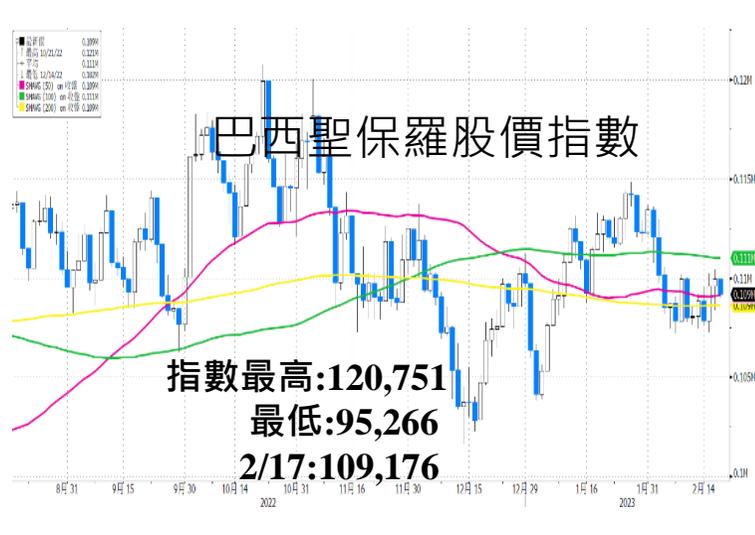
俄羅斯

受俄烏戰爭與國際制裁影響，俄羅斯經濟持續遭受壓抑，加上近期國際油價出現較大跌幅，致使俄羅斯股市近期亦表現不佳，呈明顯下跌走勢。俄羅斯官方宣布自今年3月起石油日產量減少50萬桶，這是俄烏戰爭開打以來俄首度以石油減產反擊西方制裁，目前石油輸出國組織及盟國(OPEC+)並不打算採取任何應變行動，估計減產每日50萬桶相當於俄石油日產量縮減5%。據路透社估計，俄羅斯天然氣工業股份公司1月的海外銷售收入約為34億美元，低於去年同期的63億美元，意味着俄羅斯天然氣工業股份公司今年的出口收入將幾乎減半。考量近期俄烏戰事仍未停歇，且制裁將影響俄羅斯主要能源出口收入來源，不確定性料將壓抑投資人信心，針對俄羅斯股市展望為負向。



巴西

由於政治紛擾漸平息，通膨持續降溫，加上玉米出口可望大增，使巴西股市近期呈震盪整理小幅上漲走勢。據美國農業部公布的月度供需報告，在中國市場需求幫助下，巴西將取代美國，成為全球最大的玉米出口國，預計巴西Q1將出口5000萬噸玉米，而美國將出口4890萬噸。雖然美國的玉米產量是巴西的2倍多，但需滿足美國國內飼料和生物燃料需求，而巴西則提高產量，並增加向海外市場輸送。地理統計局(IBGE)公布，1月CPI年增率連續第七個月放緩至5.77%(前值5.79%預期5.8%)，創2021年2月以來最低，預期央行可望於今年下半年啟動降息政策。基本面維穩，通膨趨緩，央行今年可望轉向寬鬆政策，巴西股市展望正向。



債市總評

市場原先預期美國通膨自去年第四季見頂後明顯趨緩，但隨著1月份公布的消費者物價與生產物價增速仍遠超市場預期，加深市場認為聯準會終端利率會再進一步提高，美債殖利率再度彈升，10年期美債殖利率逼近3.9%，帶動投資等級債價格下挫，惟考量長期鎖利，穩健投資人可布局複合債基金或配置外國債券以固定收息為目的，積極投資人則可布局短存續期的非投資等級債基金。此外，隨著美元今年長線難以獨強，近期可在美元技術面反彈之際，有意投資新興市場債的投資人，建議可逐步建倉，並可適度加大投資金額。



債 市

市場展望與投資建議

隨著中國今年防疫政策大幅鬆綁，加上監管單位頻頻釋放出放寬管制的訊息，自房企龍頭萬達率先於今年1月發行4億美元境外美元債後，近期又成功發行了一筆3億美元債券，且這兩筆發行都獲得市場超額認購，顯示整體房企美元債的初級市場已相較去年第四季改善許多，此外，信評機構標普將另一家房企巨擘龍湖集團調升其評級展望由「負向」升至「穩定」，這是2022年中以來，信評機構首次看好中資房企的債信展望，儘管中資美元債的違約率仍居於歷史高點，今年的違約率也僅會從2022年的逾40%降至28%，然而隨市況逐漸轉好，儘管自去年11月以來亞洲非投資等級債在房企債領漲帶動下，波段漲幅高達3成，但考量到目前殖利率仍達13.2%，偏好高息的投資人，可分批承接亞洲非投資等級債。

主要指數近六個月走勢



亞
債



市場展望與投資建議

投資等級債 / 高收益債

隨著美國1月份的消費者物價年增率6.4%與生產者物價年增6%，雙雙大幅高於市場預期，短線上徹底澆熄了市場對於通膨大幅趨緩的過度期待，儘管整體物價趨勢確實緩步往下，但在失望性賣壓以及市場強化聯準會可能延後升息至6月的預期，美債利率再度彈升，以美債10年期殖利率為例，短期有機會突破4%，導致投資等級債價格滑落至近一個月低點，惟整體債市波動度並未明顯上揚，顯示目前債市並未出現多殺多的現象，以長期的觀點來看，隨著機構法人陸續進場布局債券鎖住長期殖利率，**資金持續流入公債與投資等級債，穩健者建議可分批逢低布局複合債基金或投資等級債基金，積極者佈局短存續期間的非投資等級債基金。**

新興市場債

儘管歐元區1月份通膨年增率為8.5%，與市場預期一致，且連續3個月自去年10月高點滑落，但由於市場定價的美國通膨預期上升，新興市場與美國之間的利差已經收窄，這個狀況可能進一步讓新興市場降息的時點恐被推遲，加上美元指數短線走穩反彈，可能使近期新興市場固定收益資產表現面臨下修風險。惟考量美元指數今年走貶的機率仍高，短期新興市場債受上述利空事件影響而走弱，仍將是市場投資人可進場布局的買點。**穩健者可跟進市場資金回補新興市場美元債基金。**

主要指數近六個月走勢

