

# 亞洲錢景佳

## 中國、東南亞優先布局

2009年09月



Catherine Yeung

Catherine Yeung為澳洲雪梨大學商學碩士、2006年加入富達集團，於香港擔任亞太產品分析師，對於星馬泰印市場有豐富的研究分析經驗，目前擔任富達亞洲(日本除外)投資資深協理。

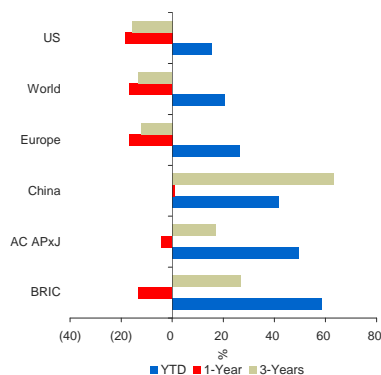
新興市場中，亞股今年以來反彈力道最強，據EPFR統計，亞洲（不含日本）股票型基金年初迄今已流入**140.92**億美元，遠勝於拉美、歐非中東基金！法人指出，亞洲的經濟成長前景持續強勁，尤以中國與東南亞提供最佳長期買進機會，是投資人最應優先布局的區域！

富達投資資深協理凱瑟琳·楊恩（Catherine Yeung）日前於富達亞洲論壇中指出，金融海嘯下，亞洲各國注入龐大資金在亞洲基礎建設的興建，對於此區的股市是一大利多，且這項振興方案也讓亞洲成為促進全球經濟成長的動力。

凱瑟琳·楊恩進一步表示，此次亞洲各國的振興經濟支出是前所未見的。其中中國比重最高，占**72%**；其次是南韓，占**9%**；印度，占**8%**；香港、馬來西亞、泰國、台灣各占**2%**；菲律賓、新加坡、印尼則占**1%**。(資料來源: CLSA 截至7月底)

凱瑟琳·楊恩預估，這些振興方案主要著眼於基礎建設的發展，預估有**38**億人受惠於計劃性的都市化政策，不論是交通運輸改善或是創造新的就業機會，都將進而帶動亞洲消費者與中產階級的崛起。

目前全球低利的環境下，游資相當泛濫，如此一來，極具吸引力的亞洲提供了相當好的投資機會，也不斷吸引資金注入，有助於此地區重建與再生的領域。



Source: Thomson Financial DataStream, as at 31 August 2009. MSCI Total Return indices in US\$

凱瑟琳·楊恩指出，亞洲股市已經從去年11月的低點反彈，就經濟成長來看，發展中亞洲國家的平均GDP成長率明年可望達6%以上，是西方國家預估值的兩倍以上。(Source: Thomson Financial DataStream, as at 31 August 2009見圖一)

相較於歐、美、日人口日益老化的問題，亞洲不含日本區域顯得生氣蓬勃，具有強勁的人口成長，此區的勞動人口成長率最高，年輕的人口將帶動內需消費市場持續成長。

而布局亞洲可用買進中國、投資亞洲的方式來作搭配。[富達中國聚焦基金](#)經理人王文瑩(Martha Wang)表示，富達投資中國已經有16年的經驗，可說是中國專家。由於中產階級迅速崛起加上高儲蓄率可望持續帶動中國的內需成長。

掌管43億美元(資料來源: FIL Limited, 08/31/2009)的[富達東南亞基金](#)經理人廖恩樹(Allan Liu)則指出，就亞洲地區的國家中，較偏好韓國與台灣。雖然這兩個國家的出口依存度高，但是整體內部經濟皆逐步提升中。



富達證券股份有限公司獨立經營管理，電話0800-00-9911按2。台北市106敦化南路二段207號15樓。富達證券股份有限公司為百慕達商富達國際有限公司(FIL Limited)在台投資100%之子公司。各基金經金管會核准或同意生效，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之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，本文提及之經濟趨勢預測不必然代表本基金之績效及投資風險，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。依金管會規定基金投資大陸證券市場之有價證券不得超過本基金資產淨值之10%，當該基金投資地區包中國大陸及香港，基金淨值可能因為大陸地區之法令、政治或經濟環境改變而受不同程度之影響。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險匯率變動可能影響基金之淨資產價值、申購價格或收益。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；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。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中。投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網<http://www.fidelity.com.tw>或境外基金資訊觀測站<http://www.fundclear.com.tw>查詢，或請洽富達證券或銷售機構索取。