

富達國際

亞太地區2009年回顧以及2010年展望

2009年12月

- 2010年亞太地區表現可望超越西方經濟體
- 2010年中國以及中國相關題材將帶動強勁經濟成長
- 外國投資以及區域內貿易將進一步支撐經濟成長

「展望2010年，對股市有利的條件可望持續，亞太地區經濟體將是投資的重心所在，經濟走勢在2010年將持續呈現強勁」，富達國際亞太(不含日本)地區股票投資團隊投資總監Maria Abbonizio今天表示。

「亞洲市場對投資人來說仍相當具有投資吸引力，但是在2010年投資人的信心，將大大取決於西方經濟復甦的速度以及亞洲內需的提升是否能抵消對於出口的依賴」，她指出。「亞洲的結構性題材依然穩健，此區域處於相當有利的地位，因為政府、企業、個人資產負債表體質良好，與許多西方經濟體的狀況大不相同」。

Abbonizio 女士指出，有四大因素是帶動亞太地區未來成長的關鍵：豐富的天然資源、新興產業、低製造成本以及消費階層的崛起。

「亞洲蘊藏豐富的天然資源，包括煤、石油、天然氣。許多全球性的企業積極與澳洲與印尼等國進行合資，這股外國投資趨勢將會持續下去」。

「此外，亞洲擁有許多新興產業，而隨著更多外資流入，市場亦開始拓展。中國便是一個例子。目前有許多當地公司致力於研發飛機，亟欲在空中巴士與波音兩雄爭霸的飛機市場闖出一片天」，她解釋道。

「低製造成本仍是許多亞洲國家的競爭優勢，成熟市場的資金紛紛湧入，找尋低廉的商品與低成本的生產，在2010年，這個趨勢將會持續。當然，亞洲的消費階級日益茁壯，在生活普遍富裕之際，對於西方商品的需求將大幅成長。」

針對印度以及整體新興市場，富達印度聚焦基金經理人Teera Chanpongsang的看法如下：

「新興亞洲具有耀眼的長期投資機會。從最近的經濟指標以及獲利上調，便可看出初步的復甦跡象。這個區域的GDP成長率是全球最強勁的，主要歸功於有利的人口結構以及穩健的人口成長，這意謂有更多人加入生產行列。各種商品與服務的滲透率低加上收入水準提升，代表消費有無窮的成長潛力。投資組合中主要加碼的是在非核心消費、金融以及科技股」。

「在印度，我著重的主要題材是國內經濟將進一步復甦。因此，投資組合加碼於消費性循環股、金融股以及工業股。加碼軟體服務出口商則是基於看好全球委外產業的前景以及印度在這個產業擁有的優勢。此外，有利的人口結構、對出口的依賴度較其他亞洲國家低以及強勁的國內消費趨勢，皆為一大利多。未來五年在穩定的中央政府帶領下，可望帶動改革並且促成基礎建設的發展需求。」

關於中國的展望，富達中國聚焦基金經理人Martha Wang的看法如下：

「我對於中國維持正面看法，因為中國經濟成長動能強勁，加上政府傾向於力保經濟維持快速成長。政府可能會逐漸縮減在2008年底實行的危機因應方案的規模，因為振興措施已見成效，而且市場人士以及政策當局也有信心經濟將持續復甦。不過，中國政府目前著眼於促使經濟轉型為仰賴內需，因此部份相關政策可望持續推行。」

「目前喊停的政策多半是為了避免造成經濟過熱，例如：停止二次房貸的優惠。亞洲開發銀行在最新的報告中調高了2009年中國經濟成長的預測，由原先的7%上調至8.2%，並且預測2010年的成長率達8.9%，中國經濟成長的調高，主要是歸功於財政振興方案持續推行，以及全球景氣的復甦。在此同時，中國股市將持續波動，等到投資人確定寬鬆政策結束與緊縮政策開始之間有一個明顯的差距時，波動才可望減緩。」

富達東南亞基金經理人Allan Liu 評論如下：

「展望2010年，我看好亞洲股市將持續有亮麗表現。經濟基本面依舊相當強勁，人口成長穩健、都市化與工業化的趨勢將帶動都市與鄉村地區的基礎設施發展」。

「值得注意的投資機會是受惠於內需穩健成長以及全球景氣復甦的產業。整體而言，本基金加碼於非核心消費、金融以及資訊科技類股。此外，由於東南亞的基礎建設支出增加，亦微幅加碼於工業類股」。

富達國際資產配置總監Trevor Greetham表示：

Greetham 提醒投資人注意通膨的走勢：「通膨的動向是這波多頭市場能持續多久的關鍵。如果通膨維持在低檔，央行便會維持低利率，經濟將持續成長。有鑒於目前全球經濟體系內充斥大量過剩產能，這將是最可能的結果」。

「另一方面，計入食品與能源的整體通貨膨脹率將持續呈現波動。從現在到明年初，我們會看見經濟快速地由通縮轉為通膨，這是因為原油價格基期由147美元降為35美元。如果這個趨勢持續下去，升息的速度會比預期地快。」

「不論通膨走勢為何，我們都處於經濟強勁復甦的初升段，對於投資人來說都將是一大獲利良機」。



本文由富達證券股份有限公司提供。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。Fidelity、Fidelity International、Fidelity International加上其金字塔標章為 FIL Limited之商標且經其授權使用。以上所提及之個股或公司，僅是作為說明或舉例之用途，並非推薦或投資建議。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。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。投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。匯率變動可能影響基金之淨資產價值、申購價格或收益。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。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。