

新聞稿

香港，2014年2月17日

德盛安聯：北亞比東南亞可取，區內提供投資機會

- 在週期性復甦推動下，2014年全球經濟將高於市場預期
- 亞洲市場表現將勝過環球新興市場，而北亞比東南亞可取
- 中國進行去槓桿化，經濟增長放慢但趨於平穩

德盛安聯資產管理(「德盛安聯」)預料亞洲將會繼續推動全球經濟增長，而北亞則比東南亞可取。區內中產階層擴大、新能源興起及流動互聯網和裝置迅速滲透市場，將會成為重要的投資主題。

德盛安聯亞太區首席投資總監陳致強預料，全球經濟在週期性復甦刺激下將會溫和增長。他表示：「由於美國房屋市場改善，就業情況令人鼓舞，企業回復資本開支及工業盈利反彈，當地經濟增長將有驚喜。歐洲方面，央行應會維持擴張政策，時間比預期更長。外圍國家則現正進行成本調整。」

德盛安聯認為亞洲股票前景明朗，表現將比環球新興市場強勁。亞洲股票近期的調整亦為長線投資者提供入市機會。亞洲(日本除外)方面，北亞市場的基礎因素更趨穩健、估值便宜及更能抵禦外資流向，因此較東南亞市場吸引。

日本方面，德盛安聯預料安倍晉三的「三支箭」仍然是日本股票的主要推動力，而股市的長遠表現則取決於結構改革的效力。

鑑於中國現正進行去槓桿化，德盛安聯預料經濟會以較慢速度穩步增長。陳致強指出：「中國的改革著眼於增長的質素及效率，長遠而言將會有利。雖然中國的影子銀行增長迅速，但情況仍然受控。」

投資主題方面，德盛安聯認為以下範疇具投資潛力：

- 亞洲中產階層擴張，於中國情況尤甚，將帶來長遠投資機會，利好旅遊、博彩及航空等行業。隨著國民的生活水平改善，對優質教育的需要亦會增加。
- 在科技發展及消費力增強帶動下，新興亞洲市場的中低檔智能手機將迅速滲透市場，刺激流動互聯網服務的使用量。台灣科技市場亦出現長遠的趨勢，具長遠增長潛力的企業看高一線。
- 中國天然氣的使用量將會增加，部分由於政府的支持政策所致。
- 投資者應留意涉足已發展市場的國家及行業，例如印度透過出口，受惠於已發展市場的需求復甦。

陳致強補充道：「整體而言，我們認為優質股份有較大機會領先市場，為我們提供有利的環境進行由下而上的選股程序。關鍵在於物色基礎因素穩健、能締造長遠增長的企業。」

談及2014年的強積金投資策略時，德盛安聯大中華及東南亞機構業務總監余天佑表示：「我們現時看好美國及日本。日本的基礎因素繼續受當地周期性復甦支持，因此仍是投資組合的重點。不過，由於當地的結構性改革進度未如理想，我們近月已減少日本的偏高比重。」

余天佑續說：「於定息收益市場方面，由於聯儲局開始縮減量化寬鬆政策，我們建議投資於長遠表現能勝過美國國庫債券的優質息差產品，以把握息差投資機會。」

完

如有垂詢，請聯絡：

伍詠思
德盛安聯資產管理香港有限公司
電話: +852 2238 8694
電郵: vikki.ng@allianzgi.com

黃時
睿世國際傳播集團
電話: +852 3166 9816
電郵: sophie.wong@rlmfinsbury.com

關於德盛安聯資產管理

德盛安聯是安聯集團旗下的資產管理業務，致力為各主要資產類別及不同地區的客戶提供專業服務，是客戶誠可信賴的夥伴。德盛安聯的團隊遍佈全球 18 個市場，在美國、歐洲及亞太區雄踞重要地位，匯聚約 500 名投資專才及綜合投資平台，涵蓋所有主要業務中心和增長市場。德盛安聯擁有雄厚的環球實力，由當地團隊提供頂尖的專業服務。掌握資訊優勢是公司投資理念的基礎，並透過遍佈全球的專門內部研究團隊達致目標。德盛安聯提供一站式的投資方案，結合行之有效的投資策略諮詢與分析、風險管理，以至退休金投資和相關工具，滿足客戶複雜的需要。

- 投資涉及風險，尤其是投資於新興及發展中市場所附帶之風險。過往表現並非未來表現的指引。
- 本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。
- 本文並非就內文提及的任何證券提供或邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。
- 投資者在投資之前應細閱銷售文件，瞭解基金詳情包括風險因素。本文件並未經證監會審核。發行人為 RCM Asia Pacific Limited。RCM Asia Pacific Limited（香港中環花園道 3 號中國工商銀行大廈 27 樓）是基金香港代表並受證監會（香港中環干諾道中八號遮打大廈八樓）監管。