

# 新聞稿

香港，2015年11月24日

## 安聯投資：亞洲金融市場推進改革呈現投資機會

- 美元強勢和聯儲局或會於 12 月展開第一次加息，應不會導致明年加息持續
- 亞洲實際利率仍然高企，有進一步實施寬鬆貨幣政策的空間，對區內風險市場帶來支持
- 區內槓桿情況偏高，來年亞洲經濟增長或有所放緩
- 受惠政策改革，中國服務業增長勢頭強勁：利好保險、環保及天然氣、非主要消費品及房地產板塊
- 偏好高息債券及股票等提供收益的資產類別

安聯投資認為，雖然已發展市場成功走出經濟衰退的陰霾，預期2016年環球經濟增長仍然緩慢。美國近期公布的經濟數據正面，市場預料聯儲局有可能將於今年聖誕前加息。安聯投資估計，美國即將開展的貨幣政策有別於其他地區，美元匯率走強可能成為美國經濟和企業盈利增長的負累。

相比美國，歐洲資本市場的情況較佳，主要由於商品價格下跌及量化寬鬆貨幣政策規模擴大，對市場均帶來支持。安聯投資認為，由於歐洲企業盈利周期呈現增長動力，具有穩固基礎的收益股的前景略勝一籌。日本方面，雖然經濟復蘇的訊號仍然微弱，然而，股東回報漸受關注，以及企業盈利能力逐步改善，料繼續成為日本股票市場的兩大支柱。

放眼亞洲，安聯投資認為，2016年市場將會面對金融改革進一步帶來的影響。其中，區內個別改革措施，特別是針對解決經濟長期出現結構性放緩方面初見成果。亞洲的槓桿情況偏高問題仍然存在，預料未來幾年經濟增長幅度將會相對減慢；然而，中國、印度和印尼繼續推出的寬鬆貨幣政策，料有助經濟平穩增長，為市場帶來機會，吸納估值吸引的資產。

**安聯投資亞太區股票首席投資總監陳致強**表示：「在環球市場波動性增加和增長放緩的背景下，亞洲仍然是投資者捕捉收益和回報的市場。過去一年，市場對中國經濟放緩充滿憂慮，導致亞洲市場表現猶如過山車般動盪。然而，現在的情況與97年金融風暴時截然不同。經歷亞洲金融風暴的一課後，現時大部份亞洲國家的經常帳餘額和外匯儲備實力更見雄厚，具備較佳條件抵禦市場震盪。」

2015年，中央進一步推行改革措施，以實現結構性經濟轉型的長遠目標，令中國成為環球最波動的資本市場之一。**陳致強**表示：「中國經濟增長是朝著穩步放緩的速度邁進，但不會出現經濟崩潰或『硬著陸』。我們預期中國經濟增長將繼續由服務業而非製造業所推動。中國改革正在逐步發揮作用，經濟增長動力轉移至來自消費品，並為保險、環保和天然氣、非主要費品和房地產板塊帶來正面的利好作用。」

**陳致強**續稱：「中國市場在金融改革下持續開放，我們看到市場上出現更多利好因素。在美國掛牌的的中資預託證券(ADR)已獲 MSCI 納入為旗下新興市場指數，為 A 股最終全面納入該指數踏出重要一步，長遠令更多環球投資者得以全面參與中國市場，在經濟增長分一杯羹。另一方面，中國貨幣市場化將會提高人

民幣獲納入國際貨幣基金(IMF)特別提款權(SDR)貨幣籃子的機會。這些改革和發展對中國市場的長遠發展構成正面影響，有望在措施落實後有序吸引資金流入。」

對於聯儲局加息對債券市場的影響，**安聯投資亞太區債券部投資總監陳清順**表示：「對比其他新興市場，亞洲的增長前期較佳，違約風險預期亦較低，亞洲債券息率平均仍高已發展市場債券息率。亞洲貨幣市場經歷近期調整後，目前亞洲債券市場的估值，特別從總回報而言變得更加吸引，預料可吸引更多投資者投入市場。」

亞洲企業債券方面，「我們繼續看好個別高息債券的前景，由於其息差較大，有助為美國利率正常化引起的息率上升提供適當緩衝。」**陳清順**續稱。

— 完 —

---

#### 如有垂詢，請聯絡：

伍詠思  
安聯環球投資亞太有限公司  
電話: +852 2238 8694  
電郵: [vikki.ng@allianzgi.com](mailto:vikki.ng@allianzgi.com)

李培瑛  
富思博睿  
電話: +852 3166 9816  
電郵: [francis.lee@finsbury.com](mailto:francis.lee@finsbury.com)

#### 關於安聯集團

安聯集團連同其客戶及銷售夥伴，為全球實力最雄厚的金融服務機構之一。安聯集團為超過 8,500 萬名私人及企業客戶提供保險服務，透過廣博的專業知識、覆蓋全球的網絡、強勁的資本實力及穩固的業務，協助客戶把握金融市場的機遇、迴避風險及保障資產。

在 2014 年，安聯集團在全球逾 70 個國家約 147,000 名僱員共帶來 1,223 億歐元的總收益及 104 億歐元的營運溢利。客戶的權益達 1,046 億歐元。

面對老齡化社會及氣候變化帶來的挑戰，安聯集團在保險、資產管理及援助服務的佳績在於能回應客戶的需求，為他們提供可抵禦危機的財務方案。高透明度及正直誠信是安聯集團可持續企業管治的兩個重要元素。

#### 關於安聯投資

安聯投資是安聯集團旗下的環球資產管理業務，為多元化積極管理資產的投資管理公司，以審慎管理風險見稱。透過 18 個國家及地區 24 間辦事處，安聯投資提供環球投資、研究及本地化的專業諮詢服務。安聯投資為世界各地的個人、家族及機構客戶管理資產逾 4,270 億歐元<sup>1</sup>，並擁有約 500 名投資專家。

#### 實見・實現

安聯投資奉行兩句理念格言：實見・實現（Understand. Act.）。這是我們的世界觀和實踐標準。我們致力成為客戶信賴的投資夥伴，細心聆聽客戶面對的挑戰，並以果斷行動，為他們提供切實可行的投資方案，滿足其需求。

<sup>1</sup>截至 2015 年 9 月 30 日

詳情請瀏覽公司網站 [www.allianzgi.com](http://www.allianzgi.com)

---

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。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。本文件並未經香港證監會審核。

本文件發行人：安聯環球投資亞太有限公司