

虎年布局三部曲 首選亞洲與資源



近期在中、美政府退場機制與南歐PIGS四國(葡萄牙、愛爾蘭、希臘、西班牙)主權債務等問題浮上抬面，不確定性增加，也造成股市波動大，加上9天的年關將近，去年全球景氣落底後，股市展開多頭行情的走勢，許多市場漲幅大，難免會讓投資人擔心今年是否還有行情，多頭走勢是否已經結束。德盛安聯投信特別提供簡單三部曲，來做為進場時點的判斷，至於投資標的，建議布局中國為首的亞洲與資源市場。

德盛安聯表示，去年全球景氣落底後，股市展開多頭行情的走勢，許多市場漲幅大，難免會讓投資人擔心今年是否還有行情，多頭走勢是否已經結束，其實有三部曲可以提供投資人參考，來做為多頭格局時的布局方向。

首先，了解經濟成長是否出現變化。在參與多頭行情的布局前，一定要了解支撐多頭行情的原因與關鍵因素是否存在。像是去年全球展開強勁的多頭走勢，主要原因除了金融風暴後的跌深反彈外，其實去年政府政策如降息、振興經濟方案等大舉入市，提供資金活水，帶動經濟回溫，才是推升股市的最重要關鍵。

而今年隨著景氣好轉，雖然政府提供政策可能不如去年，不過，由於許多經濟體復甦力道優於預期，如中國、印度、印尼等亞洲市場，這些國家由於擁有龐大內需市場帶來的消費力，將是推動今年經濟成長的關鍵，加上成熟國家經濟逐步止穩走向緩步復甦，今年優於去年已是共識，支撐多頭行情的原因與因素並沒有改變。

其次就是要觀察實質的獲利情況。雖然近期中、美等政府提出退場機制，市場會開始重新檢視經濟成長率與企業獲利成長是否會受到影響，這部份將是投資人需特別留意的地方，但若以今年情況來看，亞洲中國、印尼、印度等都是持續成長的地區，而產業部份，由於原物料與能源企業獲利受惠於新興國家都市化帶來的需求，二大產業企業獲成長排名主要產業中分居前三名，是值得聚焦的產業。

最後一點，就是投資信心面。「緩漲急跌」是股市多頭格局的特色之一，尤其去年股市大反彈，走勢呈現看回不回情況，近期隨著退場機制與東歐主權債務事件開始出現修正，但只要投資人能了解現在的景氣位置與成長動能可以發現，市場並沒有改變，短線修正，反而提供長線進場時機，投資人可選擇中國、印尼與資源等市場做為虎年的布局市場。

德盛安聯投信獨立經營管理 | 96 金管投信新字第 020 號 | 本文所載資料，包括任何意見、估計或預測，均來自或本諸我們相信可靠的來源，但不保證準確或全面。提供上述資料，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變決策，本身須承擔一切風險。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險。經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。德盛安聯證券投資信託股份有限公司 台北市復興北路 378 號 5-7 樓、9 樓 客服專線：0800-082-588