

亞洲各國升息風輕吹 升息循環投資鎖定新興市場及能源產業



全球市場景氣復甦，各國央行輪流升息，尤以新興亞洲國家升息循環最為明顯，今年以來亞洲各國包括澳洲、印度、馬來西亞、台灣與泰國都已升息，今年馬來西亞升息次數高達三次，澳洲自去年10月開始升息，至今更已六度升息，亞洲景氣向上趨勢不變，預估未來將有更多亞洲國會加入升息行列。德盛安聯投信表示，面對亞洲國升息潮升溫，建議投資人可布局在升息階段較為受惠的新興市場及能源產業。

德盛安聯投信表示，升息代表一國景氣持續回溫，顯示基本面持穩，有助於股市發展，因此在升息之初跟著景氣向上發展的標的，依過去經驗顯示，在升息循環啟動前半年，定期定額進場布局，勝算相當高，其中又以與景氣連動高的金磚四國、新興市場、油礦金、農金等標的表現最佳，值得投資人留意。

若以 FED 前一次升息循環經驗來看，只要在升息開始前半年進場，定期定額投資金磚四國、全球資源、新興市場等，到升息循環結束後，或是到下一次降息開始前再進行贖回，都會有不錯的報酬率表現。

根據 Lipper 的統計資料顯示，FED 前一次升息為 2004 年 5 月底，升息期間共經歷 25 個月，若在 2004 年升息前半年，以定期定額的方式進場扣款，直到升息到頂時贖回，以主要的指數來看，MSCI 金磚四國指數表現最佳，2 年半左右時間，MSCI 金磚四國指數創造 58.2%，其次為 MSCI 全球資源指數 54.24% 與 MSCI 新興市場指數 37.06%。

這波升息潮中最先升息的國家已超過 10 國，當中亞洲國的泰國、台灣、印度、韓國、馬來西亞共同的特色為今年第一季的經濟成長率皆表現亮眼，分別為 12%、13.27%、8.6%、8.1% 以及 10.1%。而今年第一季經濟成長率表現搶眼，但卻尚未升息的國家，例如，新加坡、中國、越南、印尼，在今年下半年升息的機率也相當高。

以今年以來全球處於的環境來看，與 2004 年較類似，都是處於低利率時代，今年在全球政府政策的積極入市，及新興市場的需求帶動，景氣已經出現明顯的好轉，投資焦點也落在 2010 年下半年可能重新進入升息循環的市場，而目前正處於升息前半年的進場好機會，像是新興市場、金磚四國、油礦金等基金，在經濟成長與需求帶動下，都是值得布局的好標的。

前一次 FED 升息前半年(2004/5)開始定期定額投資

	停止升息(2003/11~2006/6)	升息循環尾聲(2003/11~2007/8)
MSCI 金磚四國指數	58.20	112.26
MSCI 全球資源指數	54.24	80.38
MSCI 新興市場指數	37.06	97.28
ET50 綠能指數	36.61	74.70
MSCI 全球原物料指數	31.28	59.14
DXAG 農金指數	29.06	75.15
MSCI 世界指數	15.27	26.90

資料來源：Lipper,扣款日為每月月底，2003/11~2006/6 共扣款 32 次，2003/11~2007/8 共扣款 46 次
單位：% 德盛安聯投信整理

「投資人因不同時點進場，將有不同之績效。過去績效亦不代表未來績效之保證」

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。德盛安聯投信獨立經營管理 | 本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本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本基金公開說明書。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。現階段法令限制投資於中國大陸證券市場僅限掛牌上市之有價證券，且總金額不得超過基金淨資產價值 10%；本基金投資地區包含中國大陸及香港，可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，以及市場機制不如已開發市場健全，產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響。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