

供即時發佈

愛德曼國際公關(香港)：

簡麗姿
+852 2837 4706
angel.kan@edelman.com

何敏詩
+852 2837 4705
marsha.ho@edelman.com

美盛資金管理：美市出現中期整固機會增，投資者應持積極正面態度

香港，2009年10月13日 — 由美盛集團全數擁有的美盛資金管理(Legg Mason Capital Management)持續看好美股未來12到18個月的展望，認為標準普爾500指數具備在2010年底上升到1250至1350點之間的潛力，同時也認為市場出現中期整固的可能性越來越高。幅度可能介於-5%至-10%之間，標準普爾500指數可能會回跌到965至1015點左右，最糟糕的情況可能會跌至接近900點才會回穩。不論股市如何向下調整，投資者應保持積極正面的態度，因為隨著市場下跌，風險回報率也會隨之提高。

美盛資金管理認為所有可激勵股市上升的正面因素均已就到位，看好股市未來12到18個月表現的原因如下：

- 信用利差回到雷曼兄弟倒閉前的水準，顯示信用市場已恢復正常
- 所有重要的經濟領先指標都指向復甦，經濟衰退似乎進入尾聲或已經結束
- 第三季實質GDP應該會出現3%至4%的正增長率
- 企業獲利隨時會快速反彈，而且似乎也持續高於預期
- 通貨膨脹受到良好控制
- 聯儲局在2010年下半年之前升息的機會不高

目前股市下挫似乎是受到最近兩週公布幾個經濟數據表現不如預期的影響，包含9月30日ISM供應管理協會宣布9月份芝加哥採購經理人指數(PMI)從8月的50.0下跌至46.1。投資者原先預期該指數會上揚至52.0。隔天ISM供應管理協會每月統計的美國製造業活動指數也從8月份的52.9下跌至9月份的52.6，低於原先預期的54.0。10月1日公布的失業率也略高於預期，更加深投資者的疑慮。

美盛資金管理投資政策委員會主席兼投資組合經理人，戴維尼爾森(David Nelson)認為投資者過度解讀ISM供應管理協會最新發佈的指數。每月公布的經濟數據大多屬於「雜音」，1個月的數據不足以否定同一個數據最近幾個月以來強勁表現所表示的正面趨勢。值得注意的是，12個地區的採購經理人指數(PMI)有8個在9月份上揚，其中有三個地區呈現大幅上揚。就全國來說，9月份的製造業指數為52.6，雖低於預期，但已顯示製造業景氣確實在持續擴張中。其他國家也有同樣的情形，根據ISI集團的數據，目前9月份已發佈的26個製造業採購經理人指數中有18個上揚，只有8個下跌。

儘管最近經濟數據令人失望，但美盛資金管理相信多數證據都持續指向經濟已開始復甦。即使名目GDP明年僅微幅成長5%，復甦力道仍遠低於歷史平均值，但由於美國企業界在大幅減薪、刪減存貨和經營成本後已調整的非常「精實」，這樣的成長率可望將企業獲利提升三到四倍。

戴維尼爾森總結：「若企業獲利如我們預期的快速復甦，股價終將隨之上揚。由於股市自今年3月以來表現極為強勁，預期應會出現整固。當市場出現整固時，投資者的最佳行動方針應是更為積極。」

編輯註釋

有關美盛資金管理

美盛資金管理於 1982 年成立，是美盛集團 100% 持有之子公司，擅長於美國股票投資管理。總部設在馬里蘭州的巴爾的摩，美盛資金管理謹守價值分析及研究為主導的投資程序，評估公司的內涵價值，藉以購入價值低估的股票

有關美盛集團 (Legg Mason)

美盛集團（簡稱「美盛」）專注於全球資產管理業務，總部設於美國巴爾的摩，截至 2009 年 6 月 30 日，所管理資產總值達 6,569 億美元。美盛為全球第十大資產管理公司¹，服務遍佈於 180 個國家之客戶。美盛收購多家投資管理公司，並讓其保持獨立營運，沿用本身的投資方式，在全球各主要市場管理股票及固定收益資產，提供多元化的投資風格供客戶選擇。

¹ 資料來源：Pensions & Investments，2009 年 5 月排名。根據截至 2008 年 12 月 31 日全球所管理資產的金額。

網址：www.leggmason.com.hk

重要資訊

本文件所載的資料乃根據相信可靠的資料來源而擬備，但本投資經理並不保證其時間性或準確性，有關資料亦非所有可用資料的完整摘要或陳述。本文件只僅供媒體參考使用，並不得在未取得本公司書面同意下公開展示或分發。

本文件僅供參考，並不構成要約發售或邀請認購任何基金的任何股份或單位。投資涉及風險。本文的觀點並不構成對未來事件的預測、未來業績的保證或投資建議。

僅供媒體參考使用