

# 2016年市場趨勢分析



供即時發佈

媒體聯絡:

美盛環球資產管理

Tatyana Klauzner

+852 3652 3038

[TJKlauzner@leggmason.com](mailto:TJKlauzner@leggmason.com)

Ryan Communication

Jenny Lai

+852 3655 0520

[jenny@ryancommunication.com](mailto:jenny@ryancommunication.com)

## 國內政治環境與市場波動性令台灣投資人感到憂心

- 台灣投資人的預期報酬率與實際報酬率的差距高居亞洲之冠
- 政治對經濟的影響成為投資人心中主要的隱憂
- 生活開銷影響民眾儲蓄的能力

**2016年4月12日·台灣** — 美盛環球資產管理 2016 年全球投資調查報告顯示，國內政局的不確定性與本地經濟的不穩定性，最為台灣投資人所苦。美盛環球資產管理為全球首屈一指的資產管理業者，資產管理規模為 6,567 億美元\*。

國內政經環境的不穩定性，成為投資人心中的一大隱憂

約有三分之一（34%）40 歲以上的受訪者表示，2016 年台灣總統大選造成的影響，是未來 1 年國內經濟表現的最大變數。此外，調查結果顯示 61% 在 40 歲以上的受訪者認為未來 2 年的時間內，台灣將著手升息。然而，近來台灣的央行剛調降利率，顯示投資人誤判未來升息的時間點。值得注意的是，40 歲以上與年輕的台灣受訪者當中，分別有超過半數（69%）與高達 82% 的人擔心升息將有損台灣經濟復甦。最後，40 歲以上與年輕投資人的台灣投資人之中，分別有 73% 與 77% 的人認為生活開銷確實對儲蓄能力造成影響。

面對種種疑慮，在 40 歲以上的受訪者當中，有三分之一（31%）的人認為本國經濟的不穩定性將影響投資表現，比率遠遠高於亞洲平均值（20%）。另一方面，年輕投資人對本地經濟表現更加憂心，認為本國經濟不穩定性會影響投資表現的比例不僅高達 38%，更是亞洲平均值（16%）的兩倍以上。

此外，大多數 40 歲以上的台灣投資人（61%）認為台股指數將走跌，但其他亞洲國家的投資人則認為本國股市將表現上漲。台灣投資人預期台股將重挫 14.9%。

# 2016年市場趨勢分析



## 台灣投資人最擔心市場波動性

除了國內環境的疑慮，市場波動性與全球經濟不確定性亦使投資人倍感壓力。40歲以上與年輕投資人的台灣投資人當中，分別有79%與88%的人擔心亞洲金融市場的波動性。

此外，40歲以上與年輕投資人的台灣受訪者當中，各有78%與80%的人擔心全球經濟正瀕臨新一波的金融危機。

在40歲以上的受訪者中，69%的人認為全球經濟尚未從2007年/2008年的金融危機中徹底復原，比例遠高於全球平均值46%。此外，超過半數（56%）的年輕投資人也抱持相同疑慮，比例較全球平均值（29%）高出一倍。

種種疑慮令40歲以上的受訪者不如往年樂觀，樂觀看待未來一年投資前景的比例下降至50%，遠遠低於2015年的78%。另一方面，僅有55%的年輕投資人看好2016年的投資前景。

無論是40歲以上（70%）或年輕投資人（60%）的受訪者，大多數的人表示投資金融市場跟賭博無異，兩者賺錢賠錢的機率差不多。

## 投資心態日益保守

此次調查結果顯示，40歲以上的受訪者當中，有半數（51%）的人認為現金是未來12個月最具吸引力的投資機會之一，比例高於亞洲平均值33%。

美盛環球資產管理董事總經理暨國際行銷業務主管 Rick Andrews 表示：「台灣40歲以上的投資人告訴我們，希望收益性投資可創造約9.4%的報酬率，但未來1年又想持有高比例的現金部位。這種作法幾乎可以肯定投資人無法實現預期的報酬目標。」

一如去年的調查結果，相對於其他亞洲國家（2.3%），40歲以上台灣受訪者的預期報酬率與實際報酬率的差距最為顯著（3.9%），甚至高於2015年3.3%的差距。其中，造成差距擴大的主因在於實際報酬率大幅下滑，從2015年的7.3%下降至2016年的5.5%。年輕投資人收益性投資的預期報酬率與實際報酬率的差距則名列亞洲第二高（3%），僅次於日本。

## 往海外找尋投資機會

此次調查結果發現，台灣投資人仍舊熱衷海外投資機會。平均而言，在40歲以上的受訪者當中，有80%的人持有海外投資部位，比例高於亞洲平均值78%，同時海外資產的配置比重高達20%，僅次於新加坡，在亞洲名列第二。

此外，93%的年輕投資人持有海外投資部位，比例遠遠高於其他亞洲國家（84%）。

# 2016年市場趨勢分析



美盛投顧總經理王心如表示：「面對國內的政治與市場疑慮，海外市場對台灣投資人仍具吸引力。有鑑於眼前的市場環境，我們建議投資人維持多元佈局各個市場。」

美盛環球資產管理投資總監 Ajay Dayal 表示：「面對眼前艱困的市場環境，我們必須審慎篩選海外投資市場。目前，我們仍然認為美國股票市場及亞洲債券市場為投資人帶來投資機會。」

40 歲以上的台灣投資人認為，未來一年擁有最佳投資機會的市場包括：

1. 中國 (63%)
2. 美國 (55%)
3. 印度 (42%)
4. 日本 (32%)
5. 歐洲（不含英國） (22%)

平均而言，40 歲以上台灣投資人的資產配置比例如下：

- 27.7% 的現金或約當現金
- 27.6% 的股票
- 17.3% 的不動產
- 11.5% 的固定收益資產
- 6.1% 的黃金/貴金屬
- 6.0% 的非傳統資產
- 3.9% 的其他資產

40 歲以上的台灣投資人認為，未來 12 個月擁有最佳投資機會的 5 大資產為：

- 國內股票 (63%)
- 現金 (51%)
- 國際股票 (41%)
- 不動產 (40%)
- 黃金或貴金屬/國際債券 (34%)

- 完 -

# 2016年市場趨勢分析



## 關於美盛環球投資調查

美盛環球資產管理連續第四年委託 Northstar Research Partners 進行美盛環球投資調查，以線上研究方式調查可投資資產高於 20 萬美金之高資產投資人（不包含自用住宅）。此次參與調查的投資人共 5,370 人，其中 4,103 位年紀介於 40 歲到 75 歲，其餘 1,267 人則為年輕投資人（18 歲到 39 歲），藉此以最為全方位的角度剖析全球新世代高資產投資人的投資觀點。此次線上調查時間起自 2015 年 12 月 3 日，截至 2016 年 1 月 8 日。完整研究方法資訊請上 [www.leggmason.com.tw](http://www.leggmason.com.tw)。

## 關於美盛

美盛是一家環球資產管理公司，截至 2016 年 2 月 29 日為止，資產管理規模為 6,567 億美元。公司在全球多個主要投資中心提供主動型資產管理服務。美盛的總部設於美國馬利蘭州巴爾的摩，其普通股在紐約證券交易所上市（代號：LM）。

[www.leggmason.com.tw](http://www.leggmason.com.tw)

\*資料來源: 美盛。截至 2016 年 2 月 29 日。

## 重要資訊

資料來源：美盛。本報告由美盛證券投資顧問股份有限公司提供。此報告僅供參考、並非為投資人提供投資建議。**投資本身就具有風險、過去績效不代表過去表現。**所有圖表、數據、意見、預測與其他資料為刊載日期的判斷、並可作修改而不會預先通知。本文件的提供並非為基金申購之邀約或為促銷特定境外基金之目的、投資人若打算投資於境外基金的任何單位或股份、請詳閱境外基金的最新公開說明書及投資人須知。本文件為專有資料、在未取得美盛投顧的書面同意前不得以任何方式重製、散佈或發行。任何擁有本文件的人、請自行詢問及遵守有關的限制。

媒體若須再編製新聞稿時、應以本公司所公開資料為主、不得為誇大不實之報導。

美盛證券投資顧問股份有限公司  
地址：台北市 110 信義路五段 7 號台北 101 大樓 55 樓之一  
電話：02-8722 1666  
營業執照字號：(98) 金管投顧新字第 001 號

美盛證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理