

新闻通稿

标普道琼斯指数发布亚欧及新兴市场股市 2013 回顾及 2014 展望

2013 年 12 月 19 日，香港讯 - 全球领先的金融市场指数供应商标普道琼斯指数今日发布 2013 年亚欧及新兴市场股市及指数投资发展回顾，并探讨在 2014 年可能影响市场表现的若干趋势及事件。

亚洲

指数投资策略总监 Tim Edwards

安倍经济学及日本在经历 15 年经济低迷后重现通胀，成为 2013 年媒体关注的重要事件。以本币计算，日本股市是今年全球表现最佳的股市，S&P TOPIX 回报率超过 48%。与此同时，全球各地的基金经理将数以百亿计的资金投向亚洲的汇率对冲 ETF。比起其他国家参差的表现，澳大利亚、新加坡、中国、印度和台湾地区以本币计算均录得明显升幅，尽管新兴国家（特别是印度）货币走弱令没有进行汇率对冲的投资者难以实现正回报。亚洲与其他地区的相似之处在于：发达经济体股市表现优于发展中经济体；就行业板块来看，非日常生活消费品、医疗保健、信息技术及电信股表现明显优于其他板块。

毋庸置疑，亚洲区下阶段的发展很大程度上取决于中国和日本这两大主要市场。中国正稳步推进经济结构调整，向一个更加市场化并由中产阶级主导的社会转化。而日本早前推出了世界上以 GDP 计规模最大的量化宽松计划，目前其短期效果已基本显现，市场希望措施对经济的刺激作用能优于西方国家。而随着这两个大国在领土等议题上展开博弈，中国的崛起及其在地缘政治中扮演的角色将成为市场关注的焦点。

新兴市场

指数投资策略总监 Tim Edwards

尽管今年大多数新兴市场开局良好，但早前投资者将资金撤出那些受美国削减买债潜在影响较大的国家，令大多数新兴市场的货币及股市受创。虽然一些市场出现复苏，拉美市场仍面临较大挑战，特别是高通胀及政局不稳等问题令巴西雷亚尔受压。亚洲则呈现出较多亮点：中国包括台湾地区录得稳健的正回报，特别是第 4 季度，市场对三中全会提到的进一步开放市场的举措反应积极。从板块来看，由于商品市场持续低迷，原材料类表现尤为糟糕；波动较大的板块如信息技术、医疗保健及非日常生活消费品则录得正回报。

展望 2014 年，新兴市场的表现依然喜忧参半：由于地区及个体市场因素对股市回报影响作用增强，各市场目前的相关性已接近五年最低点。尽管中国崛起为贸易及经济引擎的趋势仍将持续，西方财政政策收紧（特别是明年初）对其他新兴经济体的影响是否已在其股市目前的估值中反映出来，仍有待观察。

欧洲

指数投资策略总监 Tim Edwards

在 2013 年初，很少分析师预测希腊股市会表现如此优秀，市场预期欧洲非核心国家表现会持续波动，但当前的事实证明这种波动是朝上的。事实上，除了美国财政及政治不确定因素带来的外部影响外，今年欧洲的宏观经济呈现出谨慎乐观的复苏态势，其股市表现更是令人振奋，所有行业板块及国家指数均录得了正回报。

今年第1季度，在法国、丹麦、芬兰及爱尔兰的带领下，欧元区正式结束衰退。虽然西班牙、意大利、荷兰、塞浦路斯、希腊、斯洛文尼亚及爱沙尼亚仍出现“大萧条”，但近期的就业数据反映2013年可能是一个拐点。10月28个欧盟成员国及17个欧元区成员国的失业率较上月分别持平及下降。但是2014年的前景仍然不明朗：近期公布的增长数据仍然不理想，法国增长几乎为零，而青年失业率上升（西班牙高于50%，其他欧盟成员国接近25%）所带来的政治风险，以及人口结构逐渐显现的危机，令分析师们担忧市场目前对企业盈利的展望过于乐观。

市场普遍预期超低利率环境及刺激计划将会持续，乐观者指出各国股市的相关性正在降低、回归基本面是大势所趋，而股票估值相对吸引（特别是小盘股），同时，德国执政联盟的成立带来了稳定的政治环境和新的增长动能。悲观者则对欧洲主要国家（特别是法国）的政府债务状况能否持续感到忧虑，也担心美国减少经济刺激所带来的影响。这些议题均已存在多时，所以欧洲市场接下来若能按2013年的趋势发展的话，应该能平稳度过难关。

指数投资趋势

指数研究及设计总监康晓伟

受股市表现向好和流入股市及固定收益市场的资金影响，全球交易所交易产品（ETP）的资产管理规模在2013年达到新高。同时，被动投资产品日益多样，投资者也越来越接受指数投资及将主动和被动策略相结合的投资方式。

追逐收益依然是各资产类别的投资主题，但一些投资者因预期利率上升而将资产投向短期或对冲利率的固定收益产品。另外，红利ETF的资产规模也保持稳定，尽管有人质疑红利策略在利率上升时是否仍奏效。

越来越多投资者意识到系统性风险因子是多数长线投资组合实现回报的主因，因此他们对另类贝塔/风险溢价策略兴趣也日益浓厚，机构投资者也越来越频繁的使用这一策略。另外，设有特定投资目标（如指定日期、波动率、收益和绝对回报）的多元资产投资策略也日益受到青睐。

如欲了解更多资讯，请浏览我们的网站：<http://www.chinese.spindices.com/>。

关于标普道琼斯指数

标普道琼斯指数有限责任公司，为麦格希金融旗下事业部门，是全球最大提供基于指数概念、数据和研究的信息供应商。标普道琼斯指数公司拥有115年为投资者建设高度创新透明解决方案的经验，并且创建了标志性的标普500指数[®]和道琼斯工业平均指数SM。全球直接投资于标普道琼斯指数的资产总值比其他任何指数供应商都多。标普道琼斯指数有限责任公司拥有超过830,000只覆盖全球广泛资产类别的指数，为投资者提供衡量市场和交易状况的有效方式。欲了解更多详情，请浏览：www.spdji.com。

Standard & Poor's、S&P、标准普尔及标普是麦格希金融旗下标准普尔金融服务有限责任公司的注册商标。Dow Jones及道琼斯是道琼斯商标控股有限责任公司（“Dow Jones”及“道琼斯”）的注册商标。这些注册商标已被授权予标普道琼斯有限责任公司使用。指数无法直接投资。标普道琼斯指数有限责任公司、道琼斯、标普及其附属机构（并称为“标普道琼斯指数”）没有赞助、代言、销售或宣传任何由第三者提供，并试图凭借任何指数的表现提供投资回报的投资基金或其他投资产品。此文件于标普道琼斯指数获授权的范围外不构成任何服务之推介。标普道琼斯指数会就授权其指数产品予第三者收取相关费用。

媒体查询:

标普道琼斯指数

David Guarino

标普道琼斯指数全球传讯总监

dave_guarino@spdji.com

+1 212 438 1471

杨书超

标普道琼斯指数亚太区传讯经理

alex.yang@spdji.com

+852 2532 8001