

供即時發佈

美盛投資:

Tatyana Klauzner
+852 3652 3038
tjklauzner@leggmason.com

愛德曼公關顧問股份有限公司台灣分公司:

陳怡潔
+886 2 8758 2973
alice.chen@edelman.com

銳思投資：市場若修正 15%，將為優質小型股帶來良好的投資機會

台灣，2009年11月5日—美盛集團聯屬企業銳思投資認為，最近的股市漲勢即將進入尾聲，並預期接下來可能會出現一波下跌 10-15%的修正。同時並帶動市場出現類股輪動的情況，之前領先的大型股將由較高品質的小型股所取代。

銳思投資共同投資長兼投資組合經理人查克銳思(**Chuck Royce**)表示：「股市的這波漲幅的確是很令人興奮，但我不認為這種強勁漲勢會持續太久。我不會意外如果市場出現一波 10-15%的修正，而且我也認為市場很快就會進入一個更符合歷史常態的長期正報酬時期。

「未來報酬率應該比最近這波漲幅緩和。同時會看到更多小型股和大型股互有領先的類股輪動。同時我也預期在這一波漲勢中表現落後的股票如高配息股和其他績優股，有機會成為下階段的領漲股。我不認為目前表現領先的那些無獲利與無配息的個股會一直獨占鰲頭。」

銳思投資相信，「銀行股尤其是規模較小的銀行，仍然容易受到景氣下滑的衝擊。這些公司仍處於長期重建的過程當中，而且可能還需要數年的時間才能完成重整。目前哪些銀行能夠存活下來仍混沌未明，因此銀行股從去年以來的投資交易就不熱絡。銳思投資最近在金融股方面主要係看好資產管理業、各類金融服務公司和保險經紀業。」

銳思投資總結表示：「關於經濟衰退究竟是否已經結束的討論，可以確定的是市場信心的確已經回升。但是真正的問題在於經濟復甦的速度有多快，以及未來的成長速度又會如何。舉例來說，許多公司最近公佈的營收數字都高於預期，但這主要是受惠於縮減成本，而非由我們希望在經濟復甦過程中所看到的需求增加所帶動。現在我們還無法確認市場需要補充多少存貨，而追蹤這樣的需求將能讓我們對經濟局勢有更進一步的了解。」

--完--

附註

銳思投資簡介

銳思投資（銳思）為美盛集團百分百擁有子公司，專精於美國小型股投資領域。銳思投資成立於 1972 年，其創辦人 Charles M. Royce 提倡小型股投資組合。

美盛簡介

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 9 月 30 日，所管理資產總值達 7,027 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。

美盛台灣網站：www.leggmason.com.tw

重要資料

此份報告由美盛證券投資顧問股份有限公司提供（營業執照字號：(98)金管投顧新字第 001 號；地址：台北市 110 信義路五段 7 號台北 101 大樓 55 樓 E 室；電話：(886) 2-8722-1666）。

資料來源為美盛集團。本文件提及的所有意見與預測為美盛報告刊載日期的判斷，並可作修改而不會預先通知。雖然資料來源的美盛認為相關資訊是可信賴的，但不保證其正確性與資訊可能不完整或壓縮的。投資本身就具有風險，包含損失本金的可能性。以往的績效不保證基金之最低投資收益。本文件僅供參考，並非對台灣公眾為基金申購之邀約或為促銷特定基金之目的。美盛、其高級職員或員工不負責任何因使用本文件或其內容而引起的損失。本文件不可以在沒有取得美盛書面同意而複印、分送或發行。

美盛證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理