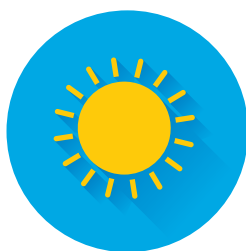




「去全球化」使 亞洲成為焦點

COVID-19大流行給我們（尤其是企業）的教訓之一就是過度依賴單一貨源的風險。在過去的幾個月，由於口罩、紙巾、瓶裝水、食用油、非專利藥、汽車零件、電子零件等短缺，世界各地許多國家都經歷了混亂。這導致了去全球化的趨勢加快，跨國公司(MNCs)正在使其生產基地和供應鏈多樣化，從而降低若核心基地或唯一供應商發生另一種不利事件而令業務中斷的風險。愈來愈多跨國公司希望增加在亞洲各個國家的投資，這將造福區域經濟和投資市場。投資者應注意這一發展，以捕捉長期增長機遇。

正面



環球股票



香港股票



亞洲股票

中性



環球債券



原油



貴金屬

負面



現金



環球股票



正面

■ 不變

- 各國放鬆封鎖措施已逐步恢復經濟活動
- 由於投資者期望經濟回穩和營商狀況將繼續改善，因此經濟敏感／週期性行業的股份近期逐步向好
- 隨著跨國公司希望擴大生產基地和供應鏈，亞洲地區市場有望從「去全球化」的趨勢中獲益
- 對於受惠於新冠肺炎疫情的股票，投資者應保持謹慎，因為這種奮勢可能難以維持



環球債券



中性

■ 不變

- 經濟和商業活動的逐步恢復可能會削弱低收益債券的吸引力
- 創紀錄的財政刺激將要求創紀錄發行政府債券，這可能會推低政府債券價值
- 經濟環境的改善應令公司債券受益，因為其違約風險趨降，且收益率較高（相對政府債券）吸引尋求收益的投資者



現金



負面

■ 不變

- 現金是我們在股票和固定收益立場的餘額
- 隨著經濟活動趨於正常化的跡象日增，投資者應減少現金儲備並增加風險資產投資



香港股票



正面

■ 不變

- 放寬對聚會的限制應導致商業活動逐漸恢復，使經濟周期性和消費行業受益
- 大量新經濟中國公司計劃在香港上市，並可能吸引本地和海外投資者的濃厚興趣
- 商業和住宅物業價格可能進一步走軟，由於跨國公司希望將業務擴展／分散到其他亞洲城市



亞洲股票



正面

■ 不變

- 大多數亞洲地區的經濟和商業活動正在逐步恢復，部分國家正研究放鬆旅遊限制
- 「去全球化」的趨勢已經使大型跨國公司將投資／製造業轉移到亞洲各個國家，這發展將繼續



原油



中性

■ 不變

- 經濟活動，尤其是製造業的逐步正常化，對原油的需求有所增加
- 但是，距離恢復全面旅遊仍遙遙無期，而這正是原油的最主要用途，因此可能會壓抑油價
- 有跡象表明一些 OPEC 成員國正提高原油產量，超出先前商定的生產極限。這可能會激怒俄羅斯和沙特阿拉伯，使減產協議陷入危險



貴金屬



中性

▼ 降級

- 黃金作為避險資產的吸引力可能隨著疫情的最可怕恐慌情緒逐漸消退以及美元在最近的回調後企穩而穩定下來
- 其他貴金屬可能相對於黃金有所上漲，因為經濟正常化可能會刺激對工業應用的需求

「去全球化」後
亞洲成為焦點

免責聲明：

本文件的所有資料均只作為一般參考指引及一般投資知識分享之用，當中可能含有「前瞻性」信息，包括預測、收益或回報估計，並涉及風險和不明朗因素。本文件的所有資料並非任何形式之保證或投資意見，既不構成任何投資邀請或提呈，亦不可作為任何協議購買或出售產品的根據。本文件內所提供之資料內容乃基於相信來自可靠來源，但永明資產管理（香港）有限公司、其聯屬公司及董事及僱員（統稱永明金融）並不保證、擔保或代表其準確性、有效性或完整性，不論是明示或隱含的。

投資附帶風險，過往表現並不能作為未來表現的指引。投資回報可升可跌，甚至會變得毫無價值，投資者未必可取回其所有投資的款項。本文件所載資料並沒有考慮個別投資者之目標、財政狀況或需要。永明金融並不對任何人土因倚賴任何本文件所提供之資料或建議所引起之損失而負上責任；亦不因任何所提供之資料或建議的不確或遺漏而負上責任。

本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何監管機構審核。

本文件乃永明資產管理（香港）有限公司所擁有，未得事先同意，不可作出任何變更或修改。

由永明資產管理（香港）有限公司刊發



查看網上版本