



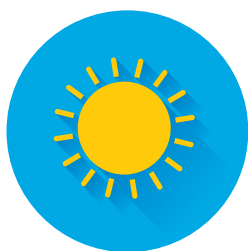
疫苗和 經濟反彈

將進一步支持股票價格



儘管全世界每日確診的COVID-19感染病例持續增長，但疫苗的突破和各國的迅速批准使用為人們帶來了轉機的希望。隨著接種疫苗的實施愈來愈廣泛，全球經濟活動的反彈步伐應加快。加上持續的寬鬆貨幣政策支持以及美國新任總統喬·拜登 (Joe Biden) 廣泛預期的國際貿易立場，股市可能會進一步擴大去年以來的上升勢頭。對於一直落後而估值相對便宜的經濟敏感行業，可能會吸引投資者從高價值股票／行業轉投過來。一直坐在欄柵上的投資者應注意不斷變化的潮汐情況，以抓住市場機會。

正面



環球股票



香港股票



亞洲股票



基本材料

中性



環球債券



貴金屬

負面



現金



環球股票



正面

■ 不變

- COVID-19 疫苗的上市和廣泛接種應有助於加快全球經濟復甦步伐及支持股票市場
- 由於投資者期望經濟回穩和商務狀況將繼續改善，因此經濟敏感／週期性行業的股份繼續向好
- 廣泛的公司表示，COVID-19 的影響比最初擔心的要溫和，這可能會轉化為優於預期的第四季度和全年業績，並對股價具有建設性
- 投資者應對大流行的股票保持謹慎，因為這種奮勢可能難以維持



環球債券



中性

■ 不變

- COVID-19 疫苗的突破和應用的增加刺激了投資者進行風險交易，從而拋售了低收益的政府債券並轉向風險資產
- 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股票投資



香港股票



正面

■ 不變

- COVID-19 疫苗的上市和接種應導致商業活動逐漸恢復，使周期性和消費行業股類受益
- 預計持續不斷的 IPO 將吸引本地和海外投資者的濃厚興趣
- 普遍公司報告大流行的影響比預期溫和，這可能會導致第四季度和全年的收益有驚喜，從而進一步提振股價



亞洲股票



正面

■ 不變

- COVID-19 疫苗的上市和接種有望加快整個亞洲地區經濟和商業活動的正常化
- 預期今年較後時候會放寬旅遊限制，這將給東南亞經濟體帶來極大的推動力
- 喬·拜登 (Joe Biden) 的政綱預計將是親國際貿易，加上持續的「去全球化」趨勢將使整個亞洲地區吸引更多的資本投資



基本材料



正面

▲ 提升

- COVID-19 疫苗的面世和更廣泛的接種應加快經濟活動的正常化，從而增加對基本材料的需求
- 美國民主黨的「藍色大掃蕩」可能會導致額外的財政支出以及基礎設施支出，這將支持基本材料和商品價格



貴金屬



中性

■ 不變

- 黃金可能會失去對投資者的吸引力，因為投資者希望從經濟復原中獲利，而經濟正常化推動下，對其他貴金屬的（對工業應用的）需求可能會增加
- 喬·拜登 (Joe Biden) 擔任總統可能會看到美國重新加入《氣候變化巴黎條約》，以加快向綠色能源的轉換，並提高對銀、鉑和鈱的需求

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

疫苗和
經濟反彈
將進一步支持股票價格