

投資經理的話



紓困計劃通過支持美股升勢

全球股市於3月份趨向穩定，美國股市表現尤其突出。道瓊斯指數和標準普爾500指數均在3月底創下歷史新高。美國通過1.9萬億美元的紓困計劃後，3月下旬有報導傳出，美國總統拜登計劃推出高達3萬億美元的基礎設施計劃，消息有利於美股投資氣氛。

中美股市分道揚鑣

與美股不同，中國的股票指數自2月中旬的高位已回落了15-20%。投資者擔心中國人民銀行開始緊縮政策。但我們預期，中國央行緊縮政策不會像2013年和2015年般進取。根據國際貨幣基金組織的數據顯示，自新冠疫情爆發以來，中國與疫症相關的支持經濟措施約佔國民生產總值的4.7%。而美國與疫症相關的經濟援助措施則佔國民生產總值的30%。與美國相比，中國的財政政策更容易回復正常化。

於經濟復甦過程中，我們認為板塊間輪動將會繼續，中線來看，我們仍偏好科技、內需消費及週期性股票如澳門博彩業，亦會堅守投資信念，避免作過多短線輪動部署，為組合締造穩健的中長線回報。

美國國債孳息率有望整固

債券市場出現的沽壓、以及歐洲出現新一波封城潮所影響，料美國國債孳息率會出現整固。至於最近出現財務問題的中國資產管理公司，我們已於較早前陸續沽出該公司債券以避開違約風險。

我們預期，已發展市場表現將跑贏新興市場。受內需前景改善、資金流動性充裕、以及利好的貨幣政策，我們繼續看好中國和香港市場，並將繼續關注電動汽車股，其中零部件製造公司表現較專營OEM公司為佳。

本文由東亞聯豐投資管理有限公司（「東亞聯豐」）提供，僅供參考之用。東亞聯豐並不以此資料邀請作任何行動，或提供任何建議或推介。本文或其內容並不構成任何促使、邀請、廣告、誘因、承諾、保證或作出任何類型或形式的代表及東亞聯豐就此表明並不為此負上相關責任。本文所載資料根據東亞聯豐認為可靠並以「現況」的基礎下提供。即使竭盡所能力求準確，東亞聯豐及其轄下董事／職員並不為其內容的準確性、完整性或時間性負上任何責任。所載資料乃屬東亞聯豐擁有。未經東亞聯豐事先書面同意，本文或其任何內容均不可予以複印或分發予第三者。

本文未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。
