

市場展望

(截至2021年1月)



香港

- 美國頒布行政命令，禁止當地公司投資於部份中國企業。即使其中許多公司主要由本地投資者持有，而且業務顯著聚焦於中國，但亦無助推動市場氣氛。
- 與其他市場相比，中國的貨幣和財政政策較為克制，但當地最近的反壟斷措施亦可能打擊部份重磅企業。



北美

- 民主黨取得參眾兩院控制權，政府未來加推經濟及財政刺激措施將會更順利。
- 雖然市場憂慮新冠肺炎確診個案回升帶來影響，但近期有關疫苗效用的利好消息亦為結束這次疫情帶來曙光。



歐洲

- 考慮到新一輪的封鎖措施，區內增長可能疲弱，但疫苗面世是強大的刺激因素，令投資者忽視短期影響。
- 歐洲市場在2020年至今一直落後其他市場，估值較便宜及週期股佔比較高，亦為市場帶來進一步反彈的空間。



日本

- 盈利好轉，加上企業利潤最近獲向上修訂，因此我們對這個市場保持樂觀。
- 雖然美元轉弱帶動日圓升值，但有消息指政府將會批准新的經濟刺激方案，這將對增長產生更大的正面作用。



亞太區

- 亞洲經濟活動的回升步伐領先其他市場，而且就盈利預測修訂、動力和估值來說，亞洲仍具吸引力。
- 亞太區受惠於中國轉移產能的長期趨勢，15個國家簽訂的最新貿易協議（區域全面經濟夥伴關係協定）亦將加強亞洲區內貿易往來，並進一步促進區內經濟融合。



債券

- 各國央行繼續引領經濟復甦，短期內並無跡象顯示央行將會進行縮表或加息。
- 我們已減少整體信貸投資，並繼續傾向對顯著回升的行業持偏高比重，以及有選擇地增加風險，投資於在疫苗帶動下應可受惠市場活動恢復的行業，例如酒店和旅遊預訂公司。

資料來源：富達國際

Important information

FIL Limited and its subsidiaries are commonly referred to as Fidelity or Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, the Fidelity International logo and F symbol are trademarks of FIL Limited. Any person considering an investment should seek independent advice.

Investment involves risks. This material contains general information only. It is not an invitation to subscribe for shares in a fund nor is it to be construed as an offer to buy or sell any financial instruments. The information contained in this material is only accurate on the date such information is published on this material. Opinions or forecasts contained herein are subject to change without prior notice. Reference to specific securities mentioned within this material (if any) is for illustrative purpose only and should not be construed as a recommendation to the investor to buy or sell the same.

The material is issued by FIL Investment Management (Hong Kong) Limited and it has not been reviewed by the Securities and Futures Commission ("SFC").