



2021 年第 1 季應留意的投資主題

2021 年 1 月 15 日



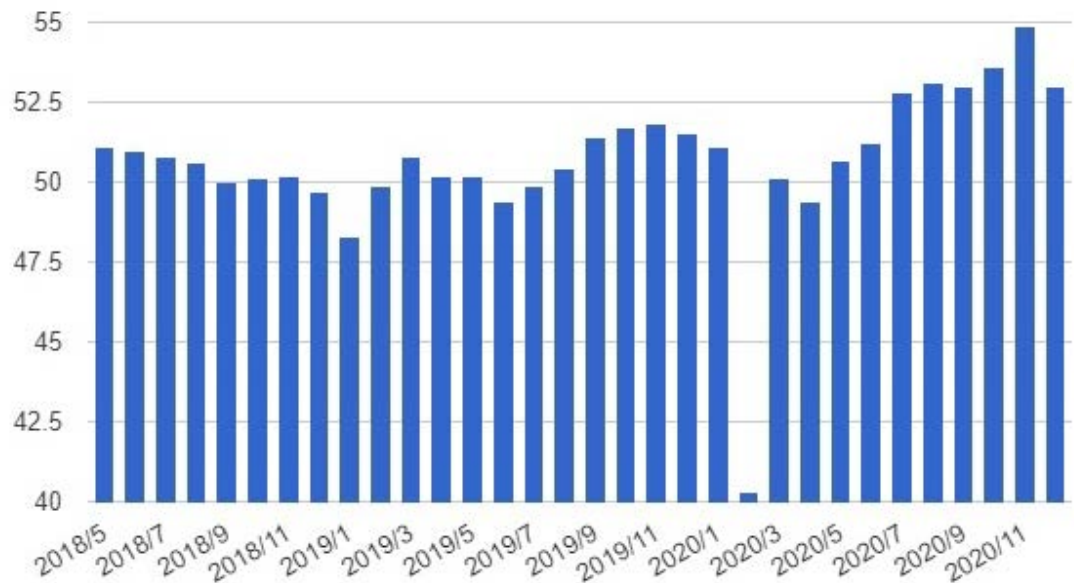
趙耀庭
亞太區環球市場策略師

以下為景順亞太地區 2021 年第 1 季市場前景展望，未來幾個月，我將關注三個主要投資主題。

首先，由於新冠肺炎出現感染力更強的變種病毒、天氣寒冷民眾長時間待在室內，我預期全球許多地區新冠肺炎確診人數將持續上升。這表示許多地區經濟封鎖管制措施將延長，而且許多西方國家的經濟將面臨再次下滑。

相對的，封鎖管制將持續帶動全球醫療保健產品、電子產品與其他商品需求，因為民眾支出從外出消費轉至居家消費。此趨勢將於本季持續帶動中國、韓國與台灣的經濟。

圖表：中國財新/Markit 製造業採購經理人指數(PMI)
(高於 50 代表經濟擴張)



資料來源：Markit Economics，截至 2020 年 12 月

其次，我預期未來數月多種新冠肺炎疫苗問世、接種速度加快且規模擴大。疫苗將是改變局勢的關鍵，現在我們終於能夠想像新冠肺炎疫情緩和後的世界樣貌，提振投資者對經濟於 2021 年復甦的信心。這將刺激股市上漲，亦可作為下跌的支撐。

美國經濟紓困政策將為週期性資產帶來正面影響

第三，美國政治情勢再次成為關鍵。就職之後，拜登總統提名的閣員應可迅速獲得任命，且普遍預期第二波新冠肺炎紓困與補助方案規模將更大，包括州政府與地方政府補助。這些新增紓困政策對週期性資產將帶來正面影響，例如非消費必需品、原物料、金融與材料類股。

重要訊息

本文件擬僅供香港的投資者，新加坡的機構投資者(Institutional Investor) 使用，只作資料用途。本文件並非要約買賣任何金融產品，不應分發予居於未經授權分派或作出分派即屬違法的司法管轄區的零售客戶。不得向任何未獲授權人士傳閱、披露或散播本文件的所有或任何部分。

本文件的某些內容可能並非完全陳述歷史，而屬於「前瞻性陳述」。前瞻性陳述是以截至本文件日期所得資料為基礎，景順並無責任更新任何前瞻性陳述。實際情況與假設可能有所不同。概不保證前瞻性陳述（包括任何預期回報）將會實現，或者實際市況及／或業績表現將不會出現重大差距或更為遜色。

本文件呈列的所有資料均源自相信屬可靠及最新的資料來源，但概不保證其準確性。所有投資均包含相關內在風險。請在投資之前獲取並仔細審閱所有財務資料。文內所述觀點乃根據現行市況作出，將不時轉變，而不會事前通知。有關觀點可能與景順其他投資專家的意見有所不同。

於部分司法管轄地區分發和發行本文件可受法律限制。持有本文件作為營銷材料之人士須知悉並遵守任何相關限制。本文件並不構成於任何司法管轄地區的任何人士作出未獲授權或作出而屬違法之要約或招攬。

本文件在下列國家／地區刊發：

- 在香港，由景順投資管理有限公司(Invesco Hong Kong Limited) 刊發，地址：香港中環花園道三號，冠君大廈41樓。本文件未經證券及期貨事務監察委員會審核。
- 在新加坡，由Invesco Asset Management Singapore Ltd 刊發，地址：9 Raffles Place, #18-01 Republic Plaza, Singapore 048619。