

专题报道：

维持我们的正面展望： 美国大选和疫苗新闻提振市场情绪

- ◆ 近期，一款疫苗经测试被证明可有效提供针对新冠肺炎的免疫力。
- ◆ 市场情绪得以提振，股市反弹，因全球经济能比预期更早重新开放。
- ◆ 我们对股市保持乐观，但多元化投资仍是关键。

股市因美国大选和疫苗进展而上涨

一款新冠肺炎疫苗经测试后宣布可有效提供针对新冠肺炎的免疫力，这是非常好消息，但人们是否接受这种新的疫苗，以及政府如何处理复杂的物流工作还有待观察。

在美国大选之后的过去一周里，市场关注积极因素并反弹。疫苗进展更是提升股市上涨势头。但随着围绕疫苗实施的复杂性变得更加清晰，该发展势头可能会放缓。

市场仍可能出现短期动荡，尤其是在美国大选结果受到质疑的情况下。在欧洲和美国，新冠肺炎病例仍在上升，可能会影响风险情绪。

汇丰银行的观点？

1. **增持股票并看好经济敏感型行业** – 我们青睐环球股票，我们认为环球股票将继续受到货币和财政刺激措施的支持。我们亦看好周期性板块，认为工业、材料和非必需消费品板块将从经济复苏中受益。
2. **在寻求收益方面，短期来看，我们更看好美国高收益债券。** 由于发行人违约率可能继续上升，因此我们更看好具有较高信用评级（BB级及以上）的高收益债券。
3. **短期、上调新加坡股票（增持）评级；下调印度股票评级（减持）。** 新加坡股票作为全球经济复苏的方向标应会受益，而印度股票由于其昂贵的估值以及持续的疫情挑战而失去吸引力。
4. **分散投资，分散投资，分散投资** – 黄金、瑞士法郎和日元是我们的选择，以防止受到波动影响。



曾伟仙

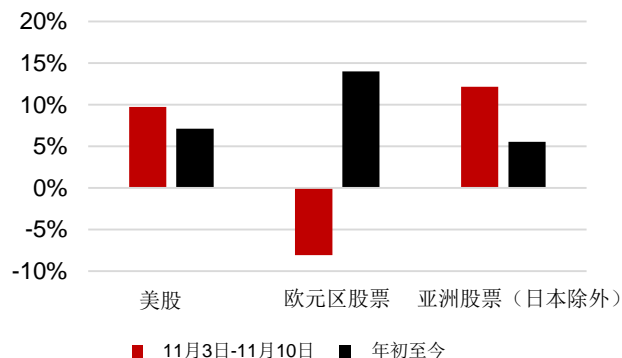
汇丰财富管理及个人银行业务
环球财富管理策略研究主管



Willem Sels

汇丰私人银行
环球首席市场策略师

股市强劲反弹



资料来源：Refinitiv Datastream，截至2020年11月10日。指数：标准普尔500指数、欧洲斯托克50指数和MSCI亚洲（日本除外）指数（以本地货币计）。投资涉及风险。过去表现并不能预示未来回报。仅供说明用途。

免责声明

本文件由位于香港皇后大道中 1 号的香港上海汇丰银行有限公司 (HBAP) 制作。HBAP 在香港注册，隶属于汇丰集团。本文件由加拿大汇丰银行（包括其附属公司汇丰投资基金（加拿大）有限公司、汇丰私人财富管理服务有限公司（加拿大）有限公司，以及汇丰证券（加拿大）有限公司的分支机构汇丰投资通 (HSBC InvestDirect)、汇丰银行（中国）有限公司、HBAP 及汇丰银行（新加坡）有限公司（合称“发布方”）向其客户分发。本文件仅供一般传阅和资讯参考之用。

无论出于任何目的，均不得复制或进一步分发本文件的部分或全部内容予任何人士或实体。本文件不得于分发该文件属非法行为的司法管辖区分发。所有未经允许复制或使用权本文件的行为，均由使用者负责，并可能引致法律诉讼。本文件所载资料仅作一般资讯参考之用，不构成投资研究或买卖投资产品的建议或推荐。本文件所载的部分陈述可视为前瞻性陈述，提供目前对未来事件的预期或预测。相关前瞻性陈述并非未来表现或事件的保证，并涉及风险和不明朗因素。基于多项因素，实际结果可能与相关前瞻性陈述大不相同。HBAP 及发布方并无义务更新本文件内的前瞻性陈述，亦无义务更新实际结果不同于前瞻性陈述所作预期的原因。本文件并无合约效力，且任何情况下均无意于相关行为不合法的任何司法管辖区招揽或推荐买卖任何金融工具。本文件所载内容反映汇丰环球投资管理于编制文件时的观点及意见，可能随时变更。这些观点未必代表汇丰环球投资管理目前的投资组合分布。汇丰环球投资管理所管理的个别投资组合主要反映个别客户的目标、风险取向、投资期限及市场流动性。

投资价值及所得收益可升亦可跌，投资者可能无法取回最初投资的金额。本文件列出的过往表现并非未来表现的可靠指标，不应依赖文内的任何预测、预期及模拟作为未来结果的指标。任何涉及海外市场的投资均可能受汇率影响，导致投资价值上升或下跌。与成熟市场相比，新兴市场投资本质上涉及较高风险，而且可能较为波动。新兴市场经济体一般较依赖国际贸易，因此一直并可能继续因贸易壁垒、外汇管制、相对币值受控调整及其他贸易国实施或协商的其他保护性措施而受到不利影响。有关经济体亦一直并可能继续因其贸易国的经济情况而受到不利影响。投资涉及市场风险，请细阅所有计划相关文件。

本文件就近期经济环境提供基本概要，仅供参考。文件并非按照旨在促进投资研究独立性的法律规定编制，并且分发前不受任何禁止交易规定的约束。本文件并非旨在提供会计、法律或税务建议，亦不应视作会计、法律或税务建议而加以依赖。作出任何投资决策之前，应咨询财务顾问。如选择不咨询财务顾问，则须审慎考虑投资产品是否适合。建议在必要时寻求适当的专业意见。

关于汇丰环球投资管理（加拿大）有限公司 (AMCA) 的重要信息

汇丰环球投资管理是一家从事投资咨询和基金管理活动的公司集团，最终归汇丰控股有限公司所有。AMCA 是加拿大汇丰银行的全资子公司，但属于单独运营的实体。

关于汇丰投资基金（加拿大）有限公司 (HIFC) 的重要信息

HIFC 是汇丰互惠基金的主要分销商，通过汇丰全球智选投资组合服务提供汇丰集合基金。HIFC 是 AMCA 的子公司，也是加拿大汇丰银行的间接子公司，在除爱德华王子岛以外的加拿大各省提供产品和服务。互惠基金投资存在风险。请在投资前阅读基金资料。

关于汇丰私人财富管理服务有限公司 (加拿大) 有限公司 (HPWS) 的重要信息

HPWS 是加拿大汇丰银行的直接子公司，在除爱德华王子岛以外的加拿大各省提供服务。私人投资管理服务是 HPWS 提供的全权投资组合管理服务。根据这项全权委托服务，参与客户的资产将由 HPWS 或其委托的投资组合经理投资于证券，包括但不限于股票、债券、联合基金、互惠基金和衍生品。作为私人投资管理服务的一部分，投资或购买行为可能会使资产的价值经常发生变化，而过去的业绩也可能不会再现。

关于汇丰投资通 (HIDC) 的重要信息

HIDC 是汇丰证券（加拿大）有限公司的一个部门，该公司是加拿大汇丰银行的直接子公司，但属于单独运营的实体。HIDC 提供只限执行订单服务。HIDC 不会对客户账户持有、客户或授权代表客户交易的任何人所提交的订单进行适当性评估。客户对其投资决策和证券交易全权负责。

对于取自相信可靠来源但未作出独立查证的第三方资料，我们不就其准确性及 / 或完整性承担责任。

* 本文件为 HBAP 根据英文版翻译的译文，HBAP、汇丰银行（中国）有限公司及加拿大汇丰银行已采取合理措施确保译文的准确性。如中、英文两个版本有任何不相符之处，应以英文版为准。

本文件的内容未经任何香港或其他司法管辖区的监管机构审阅。建议就相关投资及本文件内容审慎行事。如对文件内容有任何疑问，应向独立人士寻求专业意见。

© 版权所有 2020。香港上海汇丰银行有限公司，保留所有权利。

未经香港上海汇丰银行有限公司事先书面许可，不得以任何形式或任何方式（无论是电子、机械、影印、摄录或其他方式）复制或传送本文件的任何部分或将其任何部分储存于检索系统内。