

市場展望 — 資產類別 2021年第3季



股票

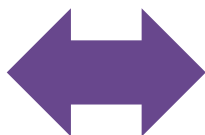


輕微超配

- 儘管疫情再度爆發導致部分地方出現新的限制措施，但於大規模的疫苗接種計劃以及財政刺激政策支持下，環球經濟預期將會繼續擴張，並有機會將部分已發展國家的實際GDP推向新的高峰
- 最近的通脹攀升應屬過渡性質。聯儲局的縮減政策不大機會在短時間內展開或者大規模進行，寬鬆的貨幣政策仍將為風險資產帶來支持。環球金融狀況較大機會保持寬鬆，並繼續充當股票的後盾
- 從基本面來看，在周期性行業的推動下，盈利增長預期仍相對樂觀，並推動估值壓縮。大量資金流入股票，亦令投資者情緒改善
- 通脹持續回升以致貨幣政策過早轉向，可能為股市帶來波動



債券



中性

- 由於通脹預期短線或已見頂，政府債券孳息本季上漲空間或相對有限
- 聯儲局對加息的耐性或使利率在至少兩年內維持在有紀錄以來最低水平
- 強勁的經濟推動信貸基本面向好，違約風險相對受控，或支持信貸市場表現



超配



輕微超配



中性

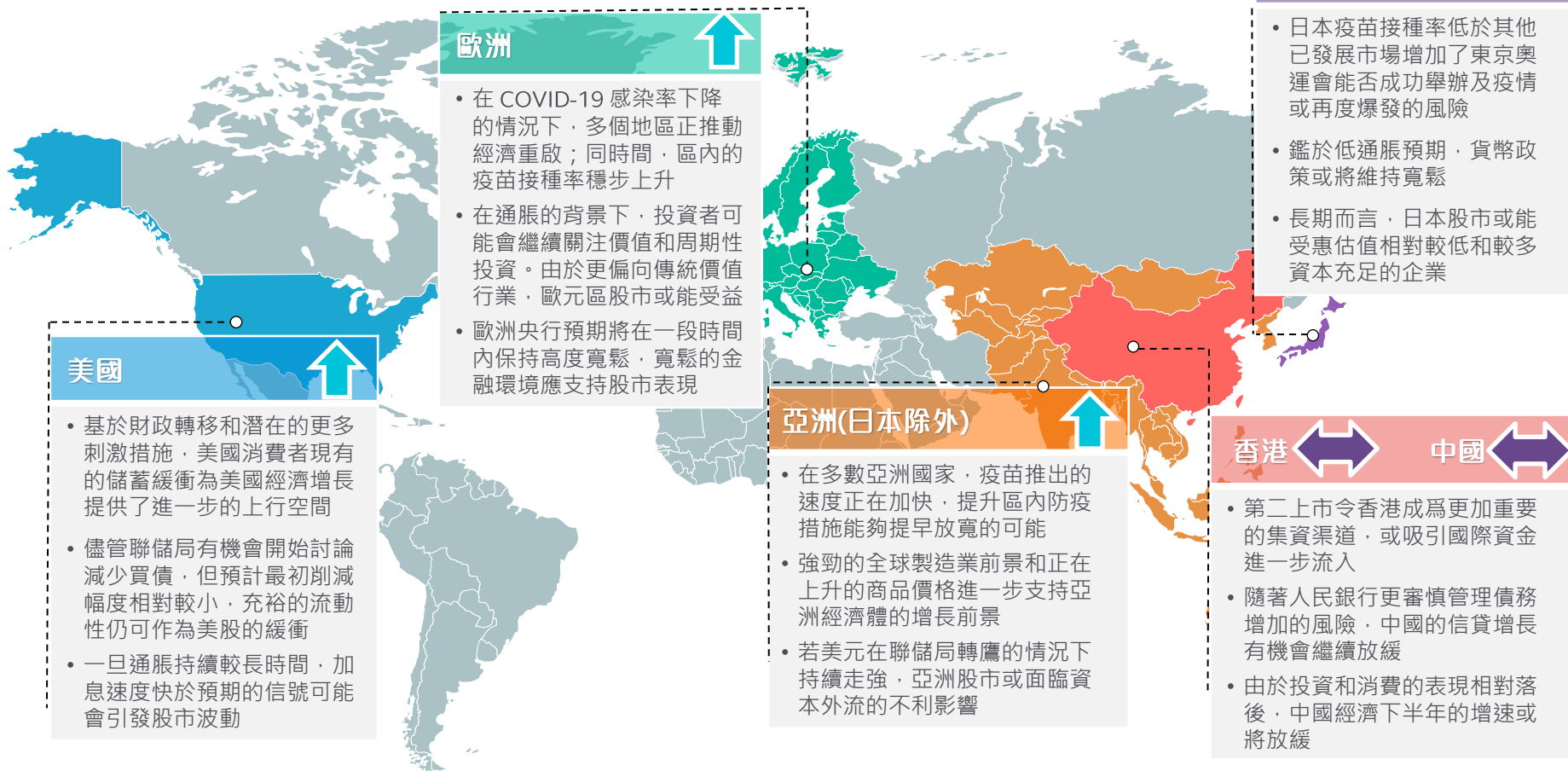


輕微低配



低配

市場展望 — 股票 2021年第3季



超配



輕微超配



中性



輕微低配

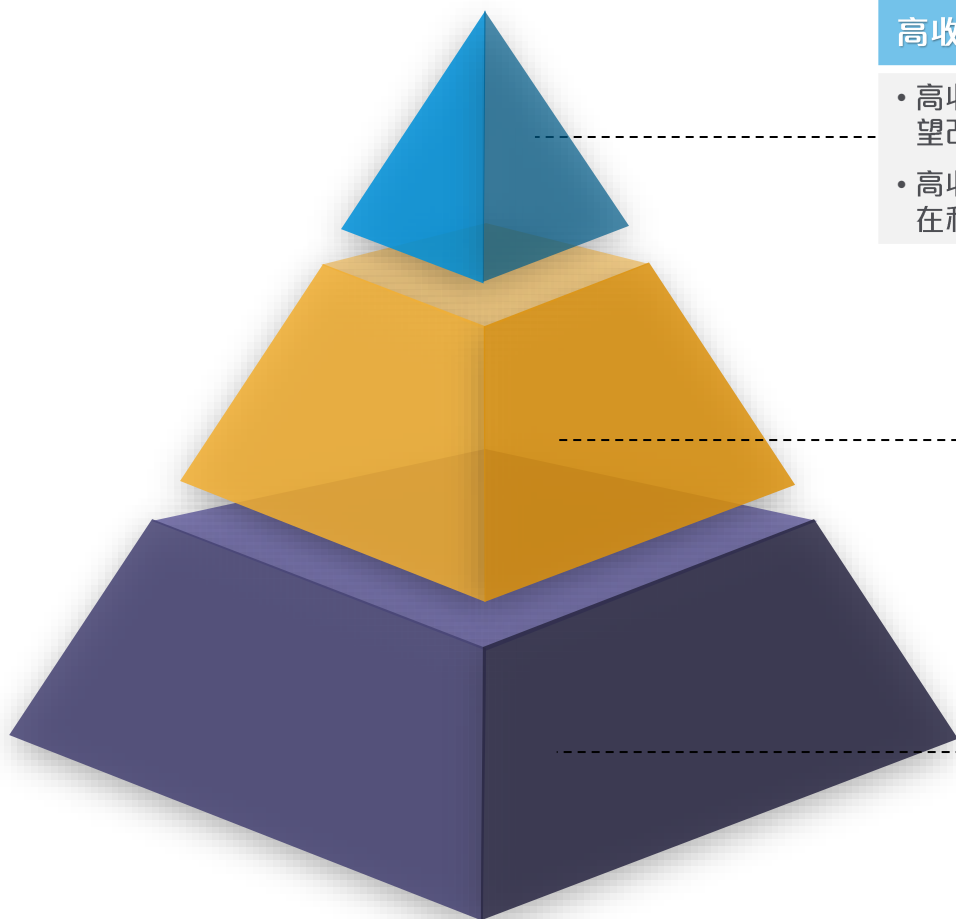


低配

資料來源：信安資金管理（亞洲）有限公司
上述股票市場分類基於MSCI 2021年度市場分類回顧。更多信息，可以參考<https://www.msci.com/market-classification>

機密資料 — 未經允許不得分發或複製

市場展望 — 債券 2021年第3季



高收益債



- 高收益債券的違約率低於預期，信貸基本面有望改善
- 高收益債券提供的額外利差緩衝，或可抵銷潛在利率壓力，並受益於全球經濟復蘇

投資級別債



- 聯儲局的過渡性言論或為尋找優質企業的公司債券投資者提供信心
- 由於利差水平接近週期低位，考慮到投資級別債券目前的估值，進一步壓縮的空間相對較小

主權債



- 基於相信通脹上升是過渡性的，再加上避險因素，國債收益率未必會在短期內大幅上升
- 從資產配置的角度來看，相對於公司債券，主權債目前的收益率水平相對不吸引



超配



輕微超配



中性



輕微低配



低配

資料披露

投資涉及風險。本文件中就任何特定基金或產品所提及的過往表現未必可代表相關基金或產品的未來表現，而且本文件中所提及的任何基金或產品的價值可跌亦可升。您於決定投資之前，不應單一依賴本文件。投資回報並無保證，您可能無法取回全部投資本金。當您作出任何投資選擇前，您必須考慮自己可承受風險的程度及財務狀況。

如果您對本文件中提及的某些基金或產品是否適合您（包括那些基金或產品是否符合您的投資目標）有疑問，您必須徵詢法律、財務、稅務、會計及其他專業意見，以確保您作出的任何投資決定切合您的情況及財務狀況，並且選擇適合您的基金及／或產品。

本文件之內容於發佈當日來自被認為是準確及可靠的資訊，但當您查看本文件時，本文件所載資訊可能已不再是真實，準確或完整。本內容僅供參考之用，並不構成要約、招攬或邀請、宣傳、誘使、或任何種類或形式之申述，或訂立任何本文件中所提及的基金及／或產品交易的任何建議或推薦。本文件並無意被視為任何特定投資及或一般市場的預測、研究或投資建議，亦無意被視為預測或保證任何投資表現。本文件之內容並無考慮任何投資者的投資目標、特別需要或財務狀況。您不應將本文件之內容視為一個能依賴的全面性闡述。本文件中所有以任何形式表達的觀點會隨時更改而不另行通知。

除非另有說明，否則本文件內所有數字均以美元為單位。

在沒有抵觸任何法律規定的前提下，本公司、本公司的任何聯屬公司、或本公司及本公司的任何聯屬公司的任何僱員或任何董事，概不保證及擔保本文件所載資訊的準確性，亦概不對本文件的任何錯誤或遺漏承擔任何責任。

本文件為信安資金管理（亞洲）有限公司所擁有，如未取得信安資金管理（亞洲）有限公司的事先書面同意，任何人士或機構均不可以任何方式及為任何目的修改、複製、傳送、儲存或分發任何內容。

本文件資料由信安資金管理（亞洲）有限公司及信安環球投資提供。

信安環球投資是信安旗下的領先環球資產管理公司，並且包括以下信安成員公司的資產管理業務：信安環球投資有限責任公司、信安地產投資有限責任公司、Aligned Investors、Claritas、Columbus Circle Investors、Edge Asset Management, Inc.、Finisterre Capital, LLP、Morley Capital Management、Origin Asset Management, LLP、Post Advisory Group, LLC、Principal Global Equities; Principal Global Fixed Income、Principal Islamic Asset Management Sdn. Bhd.、Principal Portfolio Strategies、Spectrum Asset Management, Inc.、信安環球投資(澳洲)有限公司、信安環球投資(歐洲)有限公司、信安環球投資(香港)有限公司、信安環球投資(日本)有限公司、信安環球投資(新加坡)有限公司、信安擁有大多數股權的附屬公司信安國際及包括我們提供模型組合的資產。市務資產管理總額包括信安旗下的 Principal International and Retirement and Income Solutions 分部管理的相當資產。

Principal、Principal和標誌設計、Principal Financial Group及信安是Principal Financial Services, Inc.的註冊商標。Principal Financial Services, Inc.是Principal Financial Group的成員。

本文件並未呈交香港證券及期貨事務監察委員會審核。

本文件由信安資金管理（亞洲）有限公司刊發。