

市場展望 — 資產類別 2022年第4季



股票



輕微低配

- 經濟活動繼續正常化，隨著加息週期高峰來臨，全球經濟衰退風險可能加速上揚。
- 通脹下降速度較市場預期緩慢，或導致全球央行繼續實行緊縮政策。金融狀況可能維持於緊張區間。
- 全球股票估值正接近公允價值及變得相對合理。受迫在眉睫的衰退風險及借貸成本上升影響，企業盈利可能會被下調。
- 於利率上升的環境中，市場對衰退風險的擔憂可能增加。即使有機會出現短期反彈，但熊市可能會持續更長的時間。



債券



中性

- 隨著市場計入衰退風險及投資者避險情緒升溫，或導致政府債券收益率下降。
- 聯儲局季內預計將繼續加息，前端利率或被推高，孛息曲線倒掛情況有機會加劇。
- 隨著經濟狀況逐漸惡化，基本面可能進一步轉差，並導致債券息差擴闊。



超配



輕微超配



中性

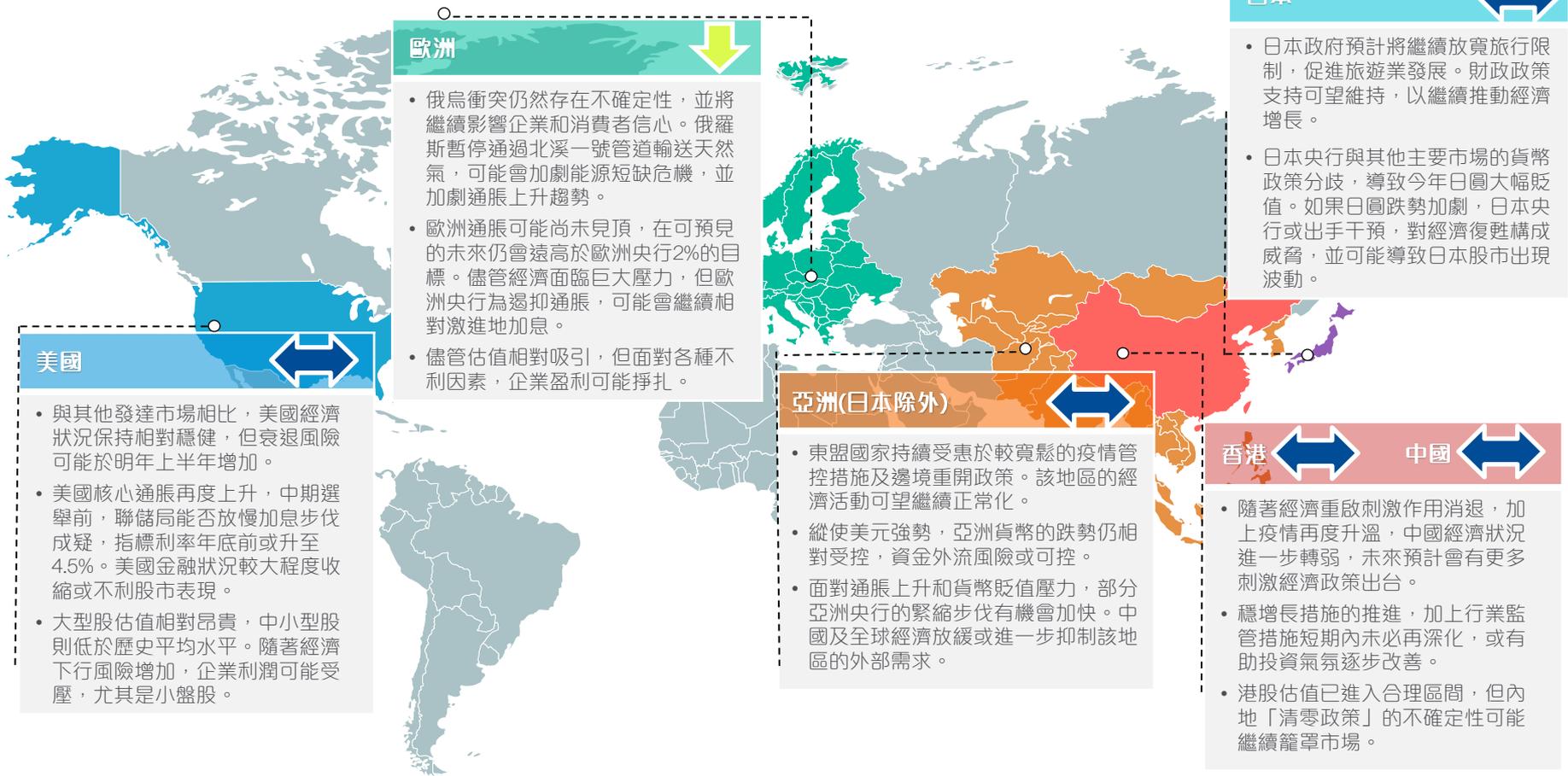


輕微低配



低配

市場展望 — 股票 2022年第4季



超配



輕微超配



中性



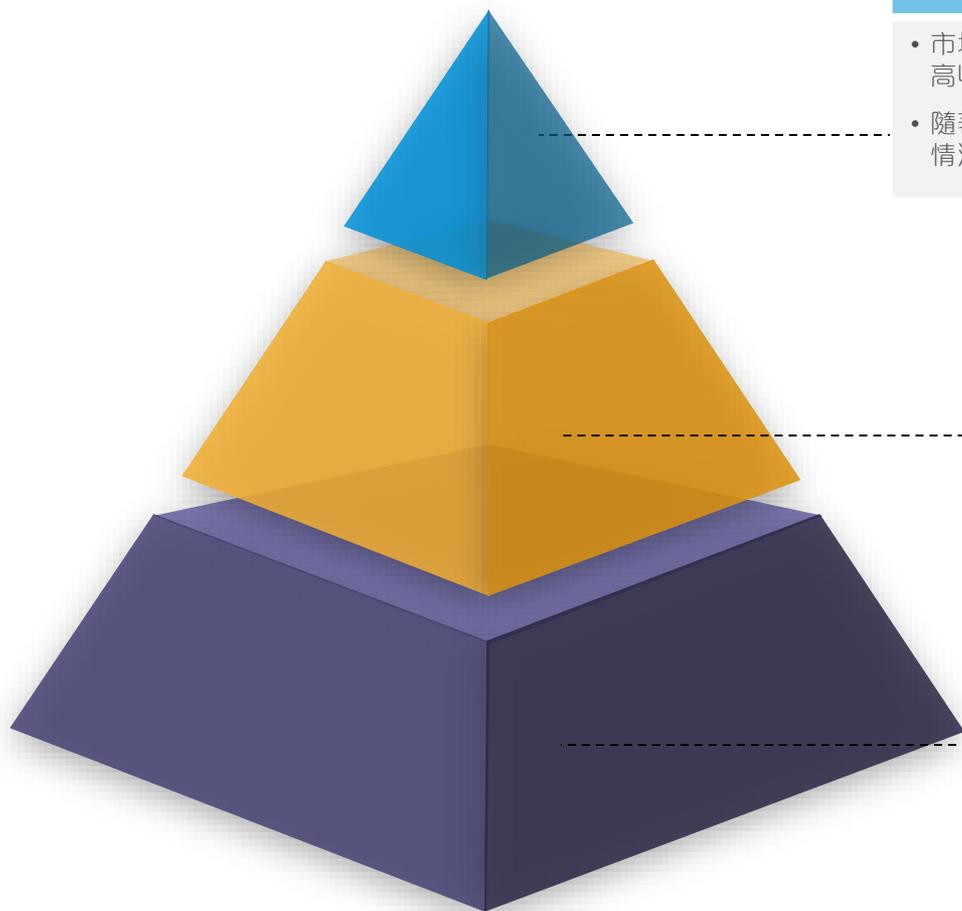
輕微低配



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>

市場展望 — 債券 2022年第4季



高收益債



- 市場對衰退風險上升的擔憂可能導致息差擴闊，為高收益債券帶來更大的下行風險。
- 隨著全球經濟放緩，流動性緊張和信用質量惡化的情況可能會出現，違約率有機會上升。

投資級別債



- 今年較後時間，市場對於通脹見頂及美聯儲掉頭減息的市場預期，可能會壓低國債孳息率，有利於存續期普遍較長的投資級別債券。
- 經濟增長放緩可能會拖累基本面並導致息差擴闊。

主權債



- 國債孳息率升勢有望於短期內停止，並維持區間上落。一旦經濟增長趨勢轉弱，孳息率可能開始下降。
- 市場避險偏好有望利好主權債券表現，因為它們通常被視為安全資產。



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、Principal Real Estate Europe Limited及其附屬公司、Spectrum Asset Management, Inc.、Post Advisory Group, LLC、Origin Asset Management, LLP、Claritas Investimentos、Principal Global Investors (Europe) Limited、信安環球投資(新加坡)有限公司、信安環球投資(澳洲)有限公司、信安環球投資(日本)有限公司、信安環球投資(香港)有限公司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 (RIS) 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的公司。

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。