

肺炎疫情沖擊，投資進退皆可

第七十一期

工銀亞洲財富管理

在新型冠狀病毒肺炎的影響下，行業如消費、服務業受到嚴重的打擊，部分出口業也不能倖免。股市短期存有潛在下跌風險，促使投資者轉往避險資產，資金紛紛流入債券市場避險，尤其美國國債、投資級別債券等特別受追捧。

不過，儘管肺炎疫情仍在變化，但從基本面來看，全球經濟不至於陷入長期下行軌道。美國就業及樓市情況健康，中美貿易紛爭風險降低，央行多採寬鬆基調，全球經濟仍可能逐步溫和回升。若疫情有效防控，可能為逢低買入帶來了機會。

另一方面，外國生物科技公司開始研發有關疫苗，成功的話，不但造福病人也創造商機；加上全球人口老齡化，藥物使用和護理支出增加，為生物科技及製藥行業創造強勁的長期需求背景。因此，生物科技及健康護理行業可看高一線。

**疫情沖擊，
促使投資者轉往避險資產**

市場分析：

在新型冠狀病毒肺炎的影響下，行業如消費、服務業受到嚴重的打擊，部分出口業也不能倖免。作為全球第二大經濟體的中國，經濟放緩，短期存有潛在下跌風險，尤其亞洲及中國股市回調，令投資者擔憂



ICBC  工銀亞洲

肺炎疫情沖擊，投資進退皆可

加劇。

受疫情影響，令全球市場帶來不穩定性，促使投資者轉往避險資產，資金紛紛流入債券市場避險；當中包括美國國債，投資級別債券等。隨著潛在環球衛生情況的情緒逐漸演化，加上 10 年期國債孳息率今年已跌至 1.6%，美國國債仍處於高位，市場相信投資者仍傾向審慎態度，增持債券投資比重。

應對策略：

受到肺炎疫情影响，投資避險氣氛濃厚，大大提高避險資產的需求。即使美國國債及美元投資級別債券已累積上漲了不少，不過避險情緒仍有機會推動其再創新高。若客戶對美元債券仍然看好，可考慮買入相關的資產組合。

多元化投資配置仍是關鍵

市場分析：

儘管肺炎疫情仍在變化，但從基本面來看，全球經濟不至於陷入長期下行軌道。

近期市場震盪，亞洲市場調整之際，歐洲市場依然穩健，標普 500 指數已觸及歷史最高水平 年初至今上漲了 4%；美國就業及樓市情況健康，中美貿易紛爭風險降低，央行多採寬鬆基調，全球經濟仍可能逐步溫和回升。若疫情有效防控，可能為逢低買入帶來了機會，建議分散投資，在地區和資產類別間進行多元化配置。

應對策略：

疫情雖然未見解決，不過從過往經驗中，預期危機最終可以解除。若客戶對於戰勝疫情較為樂觀，可考慮進可攻，退可守的策略，

採用股債混合的資產組合。



ICBC  工銀亞洲

肺炎疫情沖擊，投資進退皆可

生物科技可看高一線

市場分析：

新型冠狀病毒肺炎的疫情繼續影響全球，令外國生物科技公司開始研發有關疫苗，成功的話，不但造福病人也創造商機。生命科學快速發展、醫學突破激增、健康護理治療療效提高，以及食品及藥物管理局增加藥品審批，均振興生物科技行業，這繼續為長線投資者提供巨大的機會。隨著生物技術及製藥行業的創新達到史無前例的水平，特別看好在基因治療、罕見疾病、腫瘤免疫和用於癌症治療的靶向方法上取得重大進展的創新公司。由於全球人口老齡化，藥物使用和護理支出增加，為生物科技及製藥行業創造強勁的長期需求背景，生物科技及健康護理行業可看高一線。

應對策略：

長遠而言，人口老化為行業帶來長遠前景；短線而言，研發新型冠狀病毒疫苗可為行業帶來動力。若客戶對此行業前景看好，可考慮投資於相關行業的股票組合。

免責聲明：

基金：投資涉及風險，基金價格可升亦可跌，甚至可能變成毫無價值。買賣基金未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致虧損。投資於非本土貨幣結算的基金或會受到匯率波動的影響，可能會導致本金出現虧損。任何基金的過去表現並不一定可作為將來表現的指引。

債券：債券主要提供中長期的投資，閣下應準備於整段投資期內將資金投資於債券上；若閣下選擇在到期日之前提早出售債券，可能會損失部份或全部的投資本金額。您亦須承擔發行人的信貸風險。債券的價格可能會非常波動，其影響因素包括但不限於利率、債券息差及流通性溢的波動。故此買賣債券帶有風險，投資者未必能夠賺取利潤，可能會招致損失。中國工商銀行（亞洲）有限公司（「工銀亞洲」）並不保證二手市場之存在。

貨幣掛鈎合約：「貨幣掛鈎合約」不受香港的存款保障計劃保障。投資於「貨幣掛鈎合約」的回報限於既定的利息總額，並視乎結算日的市場走勢而定，及須承擔因掛鈎貨幣兌換價格波動的風險，可能導致投資全部或部份本金的虧蝕。

股票掛鈎合約：「股票掛鈎合約」並非受保障存款，不受香港的存款保障計劃保障。投資股票掛鈎產品，涉及重大風險，包括市場風險、流通性風險，以及發行商不能履行其股票掛鈎產品下義務之風險。投資者在決定投資股票掛鈎產品時，應閱讀有關的說明書/資料備忘錄及/或發行文件，以確保本身瞭解上述所有風險之性質。

結構性存款：「結構性存款」並非受保障存款，不受香港的存款保障計劃保障。投資於「結構性存款」的回報限於既定的利息總額，並視乎結算日的市場掛鈎資產的走勢而定，而投資於非本土貨幣結算的「結構性存款」將受到匯率波動的影響，可能導致本金出現虧蝕。結構性存款證乃由本行發行，若本行倒閉或發生違約事件，閣下可能損失部份或全部存款金額。

人民幣產品：人民幣是目前受限制的貨幣。由於受中華人民共和國政府的管制，兌換或使用人民幣必須受到外匯管制和/或限制的影響，所以無法保證人民幣不會發生干擾轉讓、兌換或流動性的情況。因此，投資者可能無法將人民幣轉換成其他可自由兌換的貨幣。

有關評論提供的資料僅供參考，在未經我行同意前，不得以任何形式複製、分發或公佈本檔的全部或部分的內容。中國工商銀行（亞洲）有限公司（「本行」）並不負責資料的準確性及完整性，亦不對由於任何資料不正確及遺漏所引致之損失負上任何責任。本評論並不構成任何要約，招攬或邀請購買，出售或持有任何投資產品。以上觀點可能會因市場因素或環境受改變而不需另作通知。投資涉及風險。投資產品價格可升可跌，甚至變成毫無價值。在本評論所載資料沒有考慮到任何人的投資目標，財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料，因此不應依賴作出任何投資決定。訂立任何投資交易前，您應該參照自己的財務狀況及投資目標考慮這種買賣是否適合您，並尋求諮詢意見的獨立法律、財務、稅務或其他專業顧問。