

2021 年 05 月 04 日

新興市場疫情失控恐爆發新一輪恐慌

滿以為疫情開始有消退之趨勢，成熟國家與新興市場彷彿處於平行時空般。一方面，中國抗疫政策之成功，澳洲、新西蘭鎖國有效阻止外地傳入個案，美國疫苗接種人口覆蓋率將達 75% 達到群體免疫效果，英國疫苗接種成功並計劃向 12 歲以上學童接種輝瑞疫苗、相反，新興市場仍處於水深火熱中。巴西感染人數居高不下，印度更有如煉獄一樣，每日新增超過 50 萬個案，專家更指出該數字有機會被大幅低估，如持續下去每日新增數字恐怕超過 1 百萬。但這只是另一個更大隱憂的開端。有零星個案已發現變種病毒株；新加坡政府追蹤新冠肺炎康復者發現，由於病毒不斷變種，康復者竟然再次感染。無日無之，假以時日恐怕新冠肺炎會變成風土病，這將摧毀環球經濟剛復甦的苗頭，並完全及永久改變世界經濟運作模式。

此消彼長，成熟經濟體系及新興市場分野於本年度餘下日子將會越來越大，資金會持續回流至美國及歐洲等成熟市場，刺激消費但同時構成通脹壓力升溫。

另一方面，別以為印度疫情與我們無關。印度是全球"世界藥廠"，擁有三千多家製藥公司，逾萬間製藥廠，今次全球最大仿製藥供應商（專利藥品保護期過後可生產的藥），佔世界供應量 20%，亦滿足環球疫苗約六成需求。假如印度疫情完全失控，將會嚴重破壞全球藥物供應鏈，加劇供應短缺，甚至影響疫苗供應。但這一變化會透使藥廠尋找替代方案，使內地相關醫療企業伺機搶佔市場份額，因為筆者相信該類別基金於未來兩季會大幅跑贏市場。

中銀香港中國健康護理基金 (HK0000255064)

(<https://fundh5.meixincn.com/fund/productDetails?isin=HK0000255064>)

這隻基金筆者由年初推介至今，是市場上少數針對於中國醫療及醫藥股份的板塊基金，年初至今回報 60.99%。相信在未來一季可受惠於疫情發展方向，可建議客戶一次性或分段投資也好。

美國勞動力短缺是否通脹真升溫的指標?!

美國經濟全面重啟已是不爭之事。政府大灑金錢刺激經濟，甚至直接派發消費券；上年疫情美國人一改以往消費模式，花錢變得更加審慎，因此手頭變得更加鬆動，加上後疫情工作機會大增；工人密謀辭職爭取更佳工作機會，導致勞動力短缺引發工資急漲。

金屬、能源價格急升，美國十年長債孳息率仍處於上升軌道；若再加上美國工資急升，恐怕美國通脹升溫壓力會越來越大。持續下去，美聯儲有機會於本年度提早結束量寬政策，或減慢注資速度；但由於環球疫情仍處於兩極發展，因此無礙資金繼續流入美國，碰巧拜登的重建美國計劃正正需要大量資金，因此估計美國本年度內需、消費、金融等行業仍會被看高一線，回報估計會比中國投資為佳。

景順環球消費趨勢基金 (LU0052864419)

(<https://fundh5.meixincn.com/fund/productDetails?isin=LU0052864419>)

在眾多值得投資的板塊中，筆者較為看好消費板塊。除了由於上年基數較低外，報復式消費也可能是短期爆升的原因之一。筆者於上季已開始部署消費趨勢板塊，並選擇了景順環球消費趨勢基金。該基金針對於美國市場各類型消費及內需板塊，過去一年回報為 90.47%，投資者可考慮作短及中線部署。

其實同類型基金超過 100 隻，因此建議投資者可多方面吸納不同資訊，並了解每隻基金的特性及長短，在適當的時候選擇最合適的基金；也可透過基金經理代為選擇，在不同時段作最佳部署。



美信證券 - 投資部(2021-05)

以上內容及建議只供參考，並沒有構成任何要約成份。