

2021 年 06 月 07 日

美信證券 6 月市場前瞻

大部分投資者也聽過五窮六絕這個諺語，今年好像不太適用。不適用並非環球股市急升，或其他不利因素消滅。不適用是因為環球股市於這個五月好像完全迷失了方向一樣，而這個情況有機會於六月持續。

美國通脹發展將影響環球下半年投資方向

無可否認，美國是全球經濟體從疫情回復過來最快的國家，再加上量寬的猛藥刺激下，引發投資者對通脹憂慮。但後金融海嘯的美國實際上千瘡百孔，面對債務沉重的問題，長久下去將會拖垮經濟增長。因此整個五月環球市場陷入了通縮/通脹角力間的迷思，導致方向不明。

早前市場已早有共識，美國通脹壓力急速升溫。聯儲局亦開始為縮減量寬政策試水溫，一眾官員亦預料美國 2021 年通脹或會達 3%，引發美匯急升導致環球股市於過去一季急速調整。政府亦樂於看見這一狀況，只要通脹於可控範圍，聯儲局長遠來說可透過通脹/貶值這一手段變相減債，哪怕要別國付出沉重代價。

本來上有政策，下有對策，投資者早已安排作何調配最適合現有環境。通脹不可怕，最可怕是沒有明確方向。怎料美國上月非農業職位增長連續第二個月遜於預期，舒緩聯儲局收水壓力，美元掉頭轉弱，債息下跌。那麼應該怎樣部署？

要清楚投資方向，今年最重要主題是釐定清楚時間線，再加上疫情這一個可變數，便可知一二。

首先短線而言，下半年估計離不開通脹主題

原因如下：

1. 疫情仍然反覆，加上數據反映通脹數字仍於可控範圍，估計儲蓄局不會加快收水步伐；
2. 早前受疫情影響導致全球供應鏈被打亂，同時間政府推出大規模刺激經濟措施，供不應求下大幅度扭曲料價格數據，導致通脹短時間內急劇飆升。本來疫情慢慢消退，數據亦會逐步回復正常。但近日陸續出現變種個案，加上供應鏈未必會於短時間回歸平衡，因此通脹仍然是可投資的概念。



普信環球焦點增長股票 A 美元 (LU0143551892)

(<https://fundh5.meixincn.com/fund/productDetails?isin=LU0143551892>)

針對美國及環球內需投資概念，早前已經介紹過，在此不重複。這隻基金筆者已經持有超過半年，現階段方向未變。

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。

木星印度精選 LA 派息美元 (LU0365089902)

(<https://fundh5.meixincn.com/fund/productDetails?isin=LU0365089902>)

早前印度疫情急劇惡化，由於醫療系統已超出負荷導致每日死亡人數數以萬計。雖然各方已陸續捐助疫苗，但仍需要一段時間才会有緩和跡象。筆者在此時低位作短線投資，購入印度基金，待疫情緩和，估計印度股市將會有急速反彈。木星印度精選基金過去一年漲幅達 58%，基金主要針對內需金融及醫療，估計將會受惠於疫情緩和。

美信證券 - 投資部 (2021-06)

以上內容及建議只供參考，並沒有構成任何要約成份。