

# 2016年市場趨勢分析



供即時發佈

## 媒體聯絡:

### 美盛環球資產管理

Tatyana Klauzner

+852 3652 3038

[TJKlauzner@leggmason.com](mailto:TJKlauzner@leggmason.com)

### Ryan Communication

Jenny Lai

+852 3655 0520

[jenny@ryancommunication.com](mailto:jenny@ryancommunication.com)

## 香港投資者憂慮金融危機再現； 仍對本港股市感樂觀

- 香港投資者強烈支持港元與美元掛鈎
- 對金融危機再現深感憂慮
- 雖然受訪者多自認為長期投資者，但投資行為保守
- 相對年輕投資者，年長投資者較看好中國

**2016年4月11日·香港** – 根據美盛環球資產管理公司進行2016年環球投資調查，在亞洲來說，香港投資者對未來一年本地股市表現的樂觀程度為高。美盛環球資產管理是一家領先的資產管理公司，其管理資產總值達6,567億美元。

### 強烈支持本港股市以及港元與美元掛鈎

大部份（71%）40歲以上投資者和年輕投資者（65%）認為本地股票會在未來12個月提供最佳投資機會。逾半數（52%）的40歲以上投資者估計本地股市會在2016年上升，平均升幅為15.7%。

投資者認為本地股市表現是展望投資前景時的重要考慮因素。大部分40歲以上投資者（92%）表示香港股市指數出現重大變動將影響其投資決策。年輕投資者更受本地股市波動影響，幾乎全部（96%）表示其投資決策是取決於本地股市的變動。

此外，84%的年長投資者認同港元應繼續與美元掛鈎。

# 2016年市場趨勢分析



## 憂慮 2008 年的危機重現

在香港，表示憂慮「環球經濟瀕臨另一次金融危機（有如 2007 至 2008 年的環球金融危機）」的投資者人數為亞洲之冠。80%的 40 歲以上投資者和 78%年輕投資者似乎仍未擺脫上一次金融危機的陰霾。

只有 55%的 40 歲以上投資者對投資表現感樂觀，相對環球和亞洲投資者（75%），顯然較為悲觀。事實上，他們的樂觀情緒在過去數年不斷減退，由 2014 年的 83%降至 2015 年的 80%。年輕投資者更顯悲觀，只有 38%對 2016 年的投資表現持正面看法。69%的年長投資者和 64%的年輕投資者更加認為在金融市場投資基本上是一場「賭博」。

環球經濟欠穩定，加上中國經濟放緩，導致這些投資者看淡前景。年長投資者（38%）認為環球經濟欠穩定是窒礙其投資進程的最大因素，比 2015 年的 23%高。29%的年輕投資者抱持同樣憂慮。

19%的 40 歲以上投資者表示對香港的政局以及美國加息對本地經濟的影響感憂慮。

## 低風險承受水平

約三分之二（62%）40 歲以上投資者和 55%年輕投資者認為自己屬於「長期」投資者，但他們同時是亞洲最保守的投資者。當金融市場跌幅達 17%時，年長投資者會沽售投資組合內的大部份股票，反映他們對波幅的承受能力為環球（22.6%）和亞洲（23%）投資者中最低。

若某項金融產品的價值於連續六個月或較短時間內持續下跌，十年年長投資者和年輕投資者中，分別接近有六名（57%和 58%）會沽售有關產品。只有 14%的 40 歲以上投資者和 13%的年輕投資者會繼續持有價值下跌的產品三年或以上。

美盛環球資產管理香港區董事曾勁科表示：「香港投資者顯然著重短期回報，但其實長遠投資甚為重要，尤其現時市況波動。根據歷史數據顯示，奉行長期策略的投資者一般較能獲利。投資者可考慮採用波幅管理策略，能夠提供股票增長而與股市的相關性為低。」

## 年輕投資者不看好中國市場

香港投資者繼續在國際投資的範疇領先。相對亞洲投資者（78%），持有國際市場投資的香港年長投資者比例較高（88%）。此外，大部份年輕投資者（85%）也在國際市場投資。

40 歲以上投資者認為中國提供最佳投資機遇（63%），其次是美國（36%）。年輕投資者的觀點相若，45%表示美國是最佳的投資市場。然而，年輕投資者對中國的興趣明顯較小，只有 40%認為中國是最佳市場。

從投資者對滬港股票市場交易互聯互通機制（滬港通）的態度，反映他們對中國投資的意欲。雖然近半數（47%）的年長投資者曾使用、或擬在未來 12 個月內使用滬港通機制，但 67%的年輕投資者表示並無計劃使用有關服務。

美盛環球資產管理投資董事 Ajay Dayal 指出：「投資者減少偏好本土市場，並在不同市場進行投資，是令人鼓舞的現象。分散投資是駕馭艱難市場環境的關鍵，而我們預期這仍是未來數年的重大挑戰。」

# 2016年市場趨勢分析



## 對收益的追求持續強勁

由於利率在過去數年維持低水平，追求收益仍是香港投資者的重要主題。40歲以上投資者期望收益性投資可帶來 7.7% 的平均回報。然而，投資者對收益的期望在過去數年一直下跌，由 2013 年的 9.1%，降至 2014 年的 8.3%，再跌至 2015 年的 7.8%。

大部份（68%）年長投資者和（71%）年輕投資者認為在未來兩年內將有另一次加息。

美盛環球資產管理董事及國際行銷主管 Rick Andrews 指出：「環球來說，我們繼續見到投資者追求收益，特別是亞洲。然而在利率欠明朗的環境下，許多投資者在爭取收益時均面對重重困難。我們建議投資者分散投資組合，並在傳統固定收益和股票資產類別以外，挑選其他投資工具，從而抵禦加息環境。」

40歲以上香港投資者認為在明年展現最佳投資機會的國家／市場為：

1. 中國（63%）
2. 美國（36%）
3. 日本（29%）
4. 新加坡（28%）
5. 印度（27%）

綜觀所有年長香港受訪者，平均的資產配置包括：

- 25.4% 股票
- 24.9% 現金或現金等價項目
- 16.5% 投資房地產
- 13.6% 固定收益
- 8.6% 非傳統投資
- 6.6% 黃金／貴金屬
- 4.6% 其他

40歲以上香港投資者認為在未來 12 個月提供最佳獲利機會的首五項投資：

1. 本地股票（71%）
2. 現金（52%）
3. 國際股票（46%）
4. 國際債券（38%）
5. 本地債券（35%）

- 完 -

# 2016年市場趨勢分析



## 美盛環球投資調查簡介

Northstar Research Partners 進行第四次年度美盛環球投資調查。調查以網上研究方法進行，受訪對象為 5,370 名高資產淨值投資者，其可投資資產總值最少為 200,000 美元（不包括主要居所），包括 4,103 名年齡介乎 40 至 75 歲的投資者，以及 1,267 名年輕投資者（18 至 39 歲），全面深入了解環球高資產淨值投資者的觀點。該項調查在 2015 年 12 月 3 日至 2016 年 1 月 8 日期間透過網上研究方式進行。請瀏覽（[www.leggmason.com.hk](http://www.leggmason.com.hk)）以了解研究方法詳情

## 關於美盛

美盛是一家環球資產管理公司，截至 2016 年 2 月 29 日為止，資產管理規模為 6,567 億美元。公司在全球多個主要投資中心提供主動型資產管理服務。美盛的總部設於美國馬利蘭州巴爾的摩，其普通股在紐約證券交易所上市（代號：LM）。

[www.leggmason.com.hk](http://www.leggmason.com.hk)

## 重要信息

資料來源：美盛環球資產管理。本文件只作參考用途，本文件內容不應被視作投資建議。**投資涉及風險，過往表現並不預示未來業績。**所有圖表、數據、意見、預測及其他資料以截至本文日期為依據，並可作隨時修改而不會另行通知。投資回報以基金的基本貨幣單位計算。本文件不構成要約或招攬投資者認購或出售任何基金的任何單位或股份。若干司法管轄區（香港除外）可能限制本文件派發，持有本文件的人士須就有關詳情諮詢意見及注意該等限制（如有）。本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

此文件發行人：美盛資產管理香港有限公司。