

如何引爆流動現金的威力

2022年5月

1. 現金庫助短期避險？

金融市場於過去一段頗長時間被拳來腳往，首季眾多因素影響美國以至全球經濟增長，當中包括持續升溫的Omicron變異株疫情、俄烏局勢持續不穩、聯儲局政策加快收緊、通脹飆升至40年來的最高水平等等。在以上種種利淡因素籠罩下，金融市場直接被七拳八腳應聲擊倒！在恐懼市場下投資者將大部分資金轉為現金避險。

觀乎4月份環球金融市場波動依然，整體經濟數據仍然疲弱。

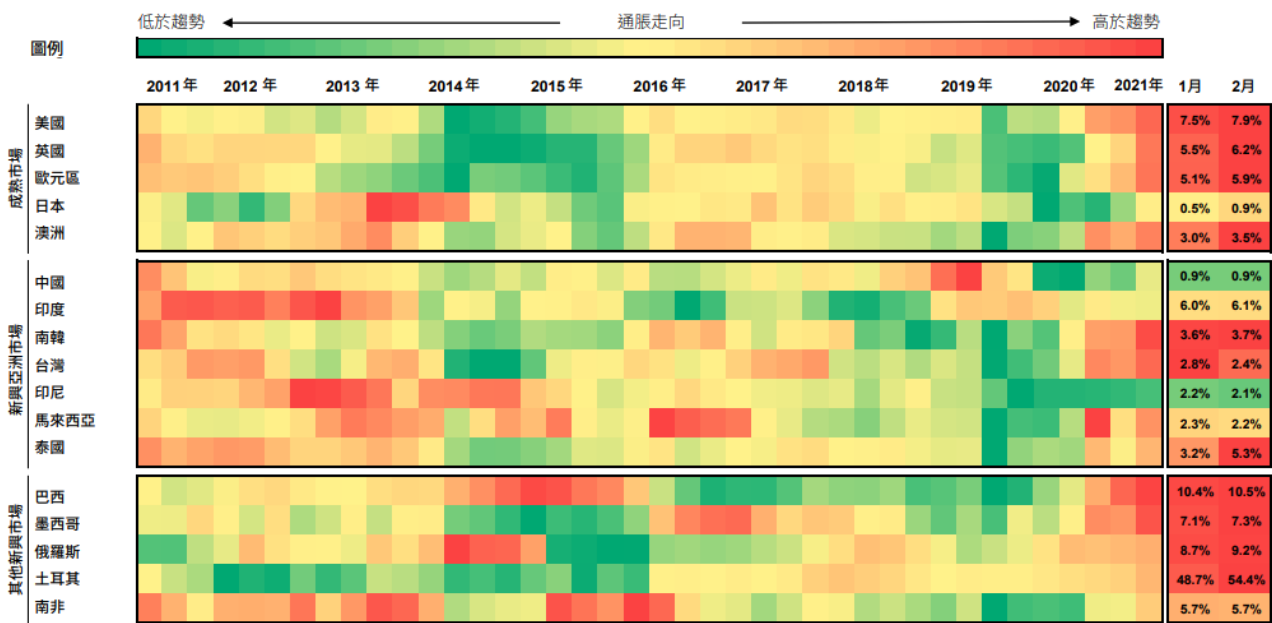
- 國際貨幣基金組織IMF於4月中旬發表2022全球經濟增長預測由之前的4.4%下調至3.6%。
- 美國經濟增長由4%下修至3.7%。
- 美國商務部公佈第一季GDP，意外萎縮1.4%，報告指出這或是美國經濟從1984年以來的最佳表現突然逆轉。
- VIX恐慌指數亦因而抽升至35以上，屬一年高位。

但是，長遠而言，靜止的現金庫能為您的財富增值嗎？

2. 長持現金的代價

- 全球通脹普遍達至水深火熱之警戒線，當中尤以歐美市場為甚，美國3月份通脹更攀升至 8.5%！
- 眾所周知，通脹會直接削弱購買力。簡單來說，今天的100元可以買到價值100元的貨物。但隨著通脹壓境，這100元一年後可能只能夠買95元，甚至乎更少的貨物了。因此在高通脹的環境下，現金為王是否於現況下還適用呢？

整體消費物價
按年變化，季度



資料來源：摩根資產管理《環球市場縱覽－亞洲版》，反映截至31/03/2022的最新資料。除兩項最新單月資料外，所示各項資料皆為季度平均。顏色基於各市場按年通脹率相對本身10年歷史平均水準，紅色（綠色）表示通脹高於（低於）長期趨勢。



光大財富
EBSI WEALTH

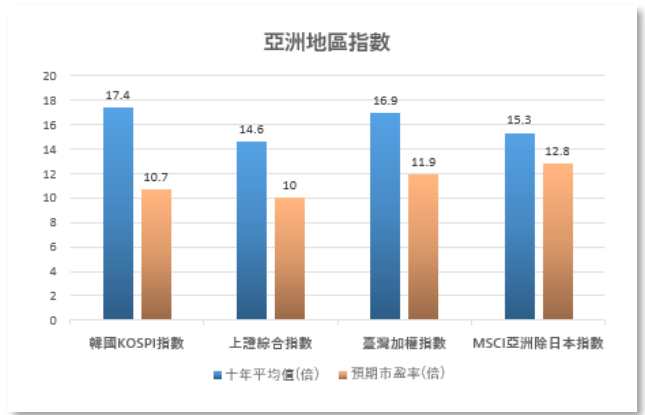
光大證券國際旗下品牌

3. 「別人恐懼我貪婪」

然而，以長線投資角度來作理性分析，股神巴菲特的名句「別人恐懼我貪婪」，是否值得在這個時候細嚼一下呢？

根據彭博資訊，我們可以見到，大部份的亞洲地區指數之預期市盈率，較其十年平均值出現明顯折讓。例如韓國KOSPI指數預期市盈率為10.7倍，其十年平均值是17.4倍；上證綜合指數預期市盈率為10倍，其十年平均值是14.6倍；臺灣加權指數預期市盈率為11.9倍，其實年市盈率平均為16.9倍。以整體亞洲地區來看，MSCI亞洲除日本指數預期市盈率為12.8倍，其十年平均值為15.3倍。

從資料可看到市場指數預期市盈率遠低於其十年平均值，投資者不容忽視現階段的投資機遇。



4. 選乘經濟增長順風車

- 參考國際貨幣基金組織最新預測，展望2022年亞洲經濟增長預期為4.9%，高於傳統成熟市場的3.3%。
- 根據惠理資產管理公司第一季數據顯示，亞洲地區普遍通脹較為受控。
- 滙豐資產管理認為，亞洲地區的企業盈利仍然較為強韌，2022年至2023年的年度增長率約10%，相反標普500指數則為8.5%。

選乘具經濟增長潛力的順風車，讓您的投資如虎添翼。



還需猶豫嗎？有效資產配置不單能助對抗通脹和提高逆境對抗能力，更讓您的投資組合一同登上經濟增長列車，讓您的財富發揮真正潛力！
請即與您的客戶經理聯絡！

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41311

