

第二季投資策略部署

數碼理財日趨普及 網絡安全至關重要

金融科技在本港發展迅速，大數據、人工智能、區塊鏈等技術，大幅提升金融機構的營運效率與服務水平。而虛擬銀行、網上投資平台等各種創新的數碼理財服務相繼出爐，更打破時間地域限制，讓市民隨時隨地在彈指間管理個人財務，在疫情期間發揮重要作用。在此趨勢下，究竟港人使用數碼理財服務的情況如何，又有何不足？投委會近期進行的調查有以下觀察。

一、數碼理財服務使用率顯著提高。毫不意外，約一半受訪市民於2020年較前年更高使用數碼理財服務，尤其是網上支付，主要受疫情下的網購潮流推動。至於自去年起陸續開業的虛擬銀行及虛擬保險，雖然處於發展初期，但亦有不少市民表示有興趣使用。許多市民更在農曆新年期間，透過電子利是向親友遙距送上祝福。

二、數碼理財仍有進步的空間。雖然金融科技的應用在疫情期間日漸普遍，但仍約有兩成受訪者於去年不曾使用任何數碼理財服務。市民一般會因為自己不懂得使用這些嶄新服務，或者擔心網絡安全而卻步。金融科技有助促進普及金融，惟相關知識的不足，可能成為進步發展的障礙，反映提升市民數碼理財能力的必要。

三、市民的網絡安全意識有待改善。如果說數碼理財是利器，網絡安全便是不可或缺的後盾。市民在享受金融科技便利的同時，更須學習在數碼世界保障個人權益，免受財務損失。近半受訪市民曾遇網上騙案，近一成更因此而蒙受金錢損失，平均達一萬七千港元。他們常遇到的網上騙案包括以偽冒電郵或電話套取銀行戶口資料、網上購物騙案及以偽冒電郵要求轉帳。除了選用保安完善的數碼理財平台，市民亦應自行採取保安措施，抵禦網絡風險，例如為不同賬戶設定獨立密碼、啟用雙重認證、只使用已加密的無線網絡等。市民還需時刻提高警覺，防範愈加常見的網上騙案。

投委會於三月推出的全港性理財教育活動「香港理財月2021」，以「數碼理財全面睇，洞悉危機最實際」為主題，透過多項免費活動及資源，增強市民的數碼理財能力與網絡安全知識，其中包括多場網上講座，邀請專家探討金融科技新趨勢，並為市民提供實用理財建議。

市場憧憬經濟復甦引發通脹 加息，憂慮美國聯儲局可能提前收水，影響市場流動性。即使聯儲局主席鮑威爾表明無意在2023年前加息，並重申維持資產購買力度不變，惟美國十年期國債孳息率卻未見回軟，更再度急升至1.7厘水平，為過去一年高位。

由於息率走高有機會令企業融資成本上升，加上美債息水平高於美國標普500指數平均股息率，令風險資產的吸引力下降，高估值的科技股被大幅拋售。年初至今計，MSCI環球(所有國家或地區)資訊科技指數已蒸發了所有升幅。

年初本欄分享過今年的基金策略為「ACE」。當中「A」是指亞洲資產(Asia Asset)，尤其看好亞洲及中國內地與香港股票；「C」是指環球消費概念(Consumption)；而「E」是指ESG投資。兩個多月過去，在息息上揚的背景下，亞洲股市及環球消費板塊表現穩定，MSCI亞洲(日本除外)指數及MSCI環球(所有國家或地區)非必須消費指數年初至今分別升5.5%及3%。而MSCI環球ESG領先指數亦有約5%回報。展望第二季，疫苗接種規模進一步擴大下，料環球經濟的復甦步伐將可能加快，同時信息仍會持續高企。儘管如此，我們認為參考歷史情況，雖然信息與通脹預期上升，市場有機會出現短暫調整，惟信息向上與股市的長線發展未必有直接關係。只要經濟預期不變，股市的上升趨勢亦能持續，故投資者可趁低吸納。



●美國十年期國債孳息率持續抽升，令市場波動加劇。不過，參考歷史情況，信息向上與股市的長線發展未必有直接關係。美聯社

金融股吸引力增強

最後，我們留意到是次新經濟股調整期間，資金由新經濟輪動至舊經濟板塊，其中金融股的表現出人意料。MSCI環球(所有國家或地區)金融指數年初至今升幅約13%，相反，MSCI環球(所有國家或地區)資訊科技指數同期微升不足1%。受息率上升及估值較吸引等因素下，相信金融板塊的前景仍值得憧憬。大型銀行及保險公司令人聯想到環球零售及保險除外，受惠電子商貿上升及由現金轉變至電子支付的趨勢，金融科技領域的增長潛力愈來愈大。若投資者特別看好金融科技的前景，可留意近年推出以環球金融科技為主題的基金。

亞太股市基調良好

此外，我們仍看好亞太資產的第二季度表現。雖然受人民銀行接連「收水」及外圍股市波動影響，內地股市2月中後大幅下挫，滬深300指數由高位調整約14%。不過，中央已於「兩會」表示政策不會急轉彎，加上經濟及企業盈利展望理想，我們對A股前景不悲觀，料進一步下跌空間有限。另一方面，日本股市的走勢亦偏強，年初至今均累升8%，日經225指數亦曾高見30,000點以上，創超過30年新高。目前日本正在擺脫新冠肺炎疫情的影響，以及可望復辦奧運，相信有助進一步帶動股市行情。

ESG獲資金追捧

投資者關注，延續首季看法，ESG投資仍視為長線投資的其中一環。據晨星全球可持續基金資金流向報告顯示，去年第四季可持續基金淨流入達1,523億美元，大幅增長88%，去年底全球可持續基金規模則高達1.65兆美元，反映ESG基金獲資金追捧。另一方面，MSCI明晟《2021年全球機構投資者調查》顯示，新冠疫情突顯環境、社會及管治

美國十年期國債孳息率持續抽升，令市場波動加劇。

不過，參考歷史情況，信息向上與股市的長線發展未必有直接關係。美聯社

最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理柏環球類別	2021年02月12日(星期四)			升/跌	一年升/跌	升/跌	升/跌	升/跌
		收市	升/跌	升/跌					
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-A	港元/美元混合	17.1716	0.01	0.22	23.14	14.05	13.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-B	美元	16.9828	0.01	0.22	23.14	14.05	13.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-C	美元	16.8482	0.01	0.21	25.71	14.22	13.29	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-D	美元	11.709	0.01	0.19	21.74	11.92	11.92	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-E	美元	10.1620	0.01	0.13	27.12	13.32	13.32	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-F	美元	11.3371	0.01	0.13	26.14	14.45	14.45	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-G	美元	11.41	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-H	美元	11.15	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-I	美元	11.47	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-J	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-K	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-L	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-M	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-N	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-O	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-P	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-Q	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-R	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-S	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-T	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-U	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-V	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-W	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-X	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-Y	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-Z	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AA	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AB	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AC	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AD	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AE	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AF	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AG	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AH	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AI	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AJ	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AK	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AL	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AM	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AN	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AO	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AP	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AQ	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AR	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AS	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AT	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AU	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AV	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AW	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AX	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AY	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-AZ	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BA	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BB	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BC	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BD	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BE	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BF	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BG	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BH	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BI	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BJ	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BK	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BL	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BM	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BN	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BO	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BP	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BQ	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BR	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BS	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BT	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BU	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BV	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BW	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BX	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BY	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-BZ	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-CA	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-CB	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-CC	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-CD	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-CE	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83
安聯環球債券 - 安聯環球債券基金-CE	美元	11.25	0.01	0.13	29.14	15.21	15.21	2.83	2.83