

時富金融 2024 年投資展望

時乘六龍．富以其鄰

* * *

六個優質投資主題資產配置建議

摘要：

- **墨西哥：**戰略位置、經濟增長和優秀的勞動力，為企業和投資者帶來廣泛機會。
- **日本：**宏觀經濟背景改善、通脹和日元貶值刺激消費和經濟增長，加上減息令資金流往日本市場，預計日本股市將繼續上升。
- **印度：**有基礎的公司在當地的投資項目，將推動印度進一步經濟增長，預期股市今年將持續上升。
- **中國內地：**股市跌勢出現反彈。折扣太深導致價值被過份低估。國外投資者已為股市反彈作準備。
- **比特幣：**預期美元利率將在今年下半年被調低，以及比特幣於第二季減半，建議逢低吸納。
- **中長期美國國庫債券：**預計 2024 年美國降息，此固定收益產品價格將會大幅上漲。

二零二四年二月二十六日，香港訊 ---時富金融服務集團有限公司（「時富金融」或「集團」）〔股份編號：510〕今日公佈對 2024 年的投資展望，為一眾投資者深入剖析 2024 年龍年投資建議，並作出不同地域、不同資產類別、不同年期的資產配置建議，以期「富以其鄰」，成就客戶的財富管理目標。

時乘六龍：六個優質投資主題

2024 年是史上最大規模的大選年，在地緣政治及地緣經濟、市場憧憬減息等因素影響下，投資前景變幻莫測。時富財富管理研究部發表的投資展望涵蓋六個優質投資主題，分別包括不同地域的股市、比特幣及其相關 ETF，以及固定收益證券。

時富財富管理研究部表示：「股市方面，我們對全球抱持樂觀態度，尤其是隨著墨西哥經濟轉型、日本股市持續暢旺，印度市場進入另一個發展階段，以及中國內地股票大折讓，這些市場將出現一些獨特的投資機會。除股票外，比特幣及其相關 ETF 將繼續保持升勢；而利率主題將在今年持續影響市場，令其中一些固定收益證券將變得非常吸引。」

1. 股票投資：墨西哥轉型

墨西哥的戰略位置 不斷增長的經濟和熟練的勞動力為墨西哥企業和投資者提供廣泛機會。時富財富管理研究部指出：「墨西哥是拉丁美洲唯一一個尚未開始寬鬆周期的國家，亦是少數以通脹為目標的市場。」

2. 股票投資：日本上升趨勢

日本宏觀經濟背景正在改善，加上通脹，以及日元疲弱刺激消費和經濟增長，時富財富管理研究部認為日本股市有望繼續上升趨勢。

研究部指：「日本公司盈利勢頭將依然強勁，預計 2024 財年東證指數 (TOPIX, Tokyo Stock Price Index) 每股盈利將增長 8%。2024 年的增長預計由復甦行業帶動，如電器、原材料和化學品、機械以及信息和通信等。預計東證指數將隨著每股盈利率增長而相應地上升。減息可能令美國經濟實現軟著陸，資金從美國流往其他地方，日本市場將可受惠。」

3. 股票投資：印度第二階段

時富財富管理研究部表示：「印度一直是南亞增長最快的經濟體之一，預期今年將持續上升。」研究部認為，對於這個世界第五大經濟體，已經在印度有基礎的公司，例如印度最大汽車製造商 Maruti Suzuki、蘋果、越南電動汽車製造商 VinFast 等在當地投入不同投資項目，將繼續引發其他大型公司視印度為可參考之加工場或製造地。

4. 股票投資：中國內地股票大折讓

時富財富管理研究部認為：「持續的跌勢已出現反彈的時刻。折扣太深，價值亦因此而變得過份低估。一些大型對沖基金，例如巴西的 Verde，建立了小型股投資策略倉，專門投入中證 1000 指數內的小型但極具增長的公司。此舉亦掀起其他機構作同樣考慮。」

「在中國內地股市低迷之時，國外投資者卻在做長期押注，因為他們相信中國能夠推動經濟復甦。這些投資者利用美國上市交易所交易基金(ETF)相關期權伺機搶購與追蹤被過度拋售的中資股。這證明國外投資者在中資股從 2021 年高峰下跌 60% 後，以此極大折扣作投資，為中國成功推動股市反彈而做準備。」

5. 節節上升的比特幣

時富財富管理研究部表示：「比特幣有機會短期間下跌至約 40,000 美元水平，但這亦能為投資者提供一個良好的支撐點，以及一個趁低吸納的良機。」

「預計在近期漲勢後，市場將在 2024 年 4 月再次面臨比特幣減半 (Halving) 事件。在過去三次『減半事件』後，比特幣價格都屢創新高，並在去年 12 月初首次 (自 2022 年 4 月後) 突破 40,000 美元。」研究部預期美元利率將在今年下半年被調低，以及比特幣於第二季減半，建議投資者購入比特幣。

6. 中長期美國固定收益/國庫債券

美國 20 年期國債 (TLT US) ETF 在過去 2 年隨著美國加息而崩潰，自 2023 年秋季以來跌至歷史最低水平 (每股 85-90 美元)。時富財富管理研究部指通脹威脅在 2024 年 1 月再次出現，這種固收產品為投資者提供另一個安全穩健的投資選擇。研究部表示：「如果預計 2024 年美國降息，此固定收益產品價格將會大幅上漲。保守投資者可以考慮加入這一資產類別，同時享受極低風險且極大上行機會之投資。」

- 完 -

*投資者仍需注意相關基金之風險，如有疑問，可向時富金融客戶服務部聯絡。

重要提示

閣下如有疑問，應諮詢獨立專業意見。證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性，完整性或其表現亦不作出任何陳述或作出保證。

免責聲明

1. 組合可運用衍生工具作對沖及投資用途。然而，不會大量用作投資用途。組合在使用衍生工具時可能蒙受損失。
2. 組合價值可升可跌，且可於短期內反覆，投資者或有可能損失一定程度的投資金額。投資者可能無法取回原本投資金額或可能損失閣下的全部投資。個別股票價格並不代表本組合回報。
3. 投資者不應單憑此文件作投資決定。投資者作出任何投資決定前必須考慮自身狀況，包括現有的投資風險取向是否符合閣下的最新狀況，並適合是項投資，以及產品是否符合閣下的財政狀況、投資知識及/或經驗、投資目標及理想投資年期。
4. 投資涉及風險。過往業績並不代表將來表現，組合價格及其收益可升可跌，並不能保證。投資價值亦可能受到匯率影響。
5. 組合投資於股票，較大的股票價值波動可招致重大虧損。組合投資於中國/香港境內及國際性股票市場，可能需承受較高的波動性及涉及更大的風險，如流動性風險、政治和經濟的不確定性、法律、監管和稅務風險和貨幣控制/兌換風險。
6. 上述組合僅作參考之用，並不構成建議，宣傳，勸誘，推介，要約或邀請任何人士投資於任何時富服務，亦非因任何有關要約而擬備。
7. 時富金融服務集團有限公司或其聯屬公司(「時富」)已採取合理查詢，確保所載資料均屬正確及認為可靠之來源，惟我們不會對所載任何資料的準確性、完備或充分性作出任何聲明及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。
8. 此資料之發行人：時富資產管理有限公司。時富網站(www.CFSG.com.hk)並未被香港證券及期貨事務監察委員會所審閱。

關於時富金融服務集團(「時富金融」)

總部設於香港，並在香港上市(股份編號：510)的時富金融服務集團(「時富金融」)五十年來，一直致力為客戶管理財富及規劃資產傳承。成立於1972年的時富金融一直與時並進，發展成為一家領先的金融科技集團，提供一系列以科技為主導的綜合及領先的全球財富管理服務，包括投資及財務規劃、企業財務顧問、證券及期貨經紀服務、保險、資產管理、海外物業投資、移民顧問、遺產規劃等。秉持卓越優秀的企業文化，我們堅守可持續發展、憑藉誠信及創新的理念，為企業、金融機構及個人投資者等不同客戶服務以誠。詳情請瀏覽網址：www.cfsg.com.hk。