

2016年6月24日

惠理集团主席兼联席首席投资总监拿督谢清海
就英国脱欧的看法

英国公投决定脱欧，揭示了社会动荡是当今投资市场中的最大风险。世界各地的社会分歧逐渐加深，政治立场亦现分化。无论是在发展中国家还是发达国家，投资环境的不确定性均剧增，令投资决策愈来愈艰难。

贫富悬殊、移民问题、经济增长乏力等问题加剧了各地区的社会矛盾。由于国际间及社会间愈来愈不愿意合作，预计全球贸易将进一步受压，令全球经济承受更大压力。香港经济很大程度上依赖全球贸易，而全球贸易受压，毋庸置疑将增加本港经济的压力。

英国是世界第五大经济体，贡献全球生产总值（GDP）的 3.7%。英国脱欧决定的重要性，不仅在于其实际影响，更是其向世界发出的明确信息：“人民已经十分焦虑和疲惫”。

这亦是特朗普在美国意外崛起的原因。如果特朗普成为下一任美国总统，将对投资环境构成更大影响，因为美国是世界上最大经济体，而且是唯一的超级大国。

综合而言，目前环球市场中的风险日益上升。面对此环境，投资者并没有简单的万全之策。我预计投资者将更注重分散投资。投资者须要辨别优秀的基金经理，助其在目前的困难情况下，寻觅合适的股票、债券和其他资产，以及在风险和回报之间取得平衡。

由目前的形势看来，发达国家明显受多个问题困扰，我们须要更密切地关注中国的投资机会。即使中国市场亦存在各种问题，但仍能保持可观增长以及维系国家统一。中国社会仍然稳定，而改革及反腐措施料将取得进一步进展。

即使如此，由于大部分投资者对中国的投资环境取态负面，中国相关股票估值仍然非常便宜。对于冀趁低位买入的投资者，在目前储蓄过剩、投资机会短缺的环球市场中，中国相关股票和债券显得尤其吸引。

- 完 -