

2016年6月24日

惠理集團主席兼聯席首席投資總監拿督謝清海
就英國脫歐的看法

英國公投決定脫歐，揭示了社會動盪是當今投資市場中的最大風險。世界各地的社會分歧逐漸加深，政治立場亦現分化。無論是在發展中國家還是在已發展國家，投資環境中的不確定性均遽增，令投資決策愈來愈艱難。

貧富懸殊、移民問題、經濟增長乏力等問題加劇了各地區的社會矛盾。由於國際間及社會間愈來愈不願意合作，預計全球貿易將進一步受壓，令全球經濟承受更大壓力。

香港經濟很大程度上依賴全球貿易，而全球貿易受壓，無庸置疑將增加本港經濟的壓力。

英國是世界第五大經濟體，貢獻全球生產總值（GDP）的 3.7%。英國脫歐決定的重要性，不僅在於其實際影響，而是其向世界發出的明確信息：「人民經已十分焦慮和疲憊」。

這亦是特朗普在美國意外崛起的原因。如果特朗普成為下一任美國總統，將對投資環境構成更大影響，因為美國是世界上最大經濟體，而且是唯一的超級大國。

綜合而言，目前環球市場中的風險日益上升。面對此環境，投資者並沒有簡單的萬全之策。我預計投資者將更注重分散投資。投資者須要辨別優秀的基金經理，助其在目前的困難情況下，尋覓合適的股票、債券和其他資產，以及在風險和回報之間取得平衡。

由目前的形勢看來，發達國家明顯地受多個問題困擾，我們須要更密切地關注中國的投資機會。即使中國市場亦存在各種問題，但仍能保持可觀的增長，以及維繫國家統一。中國社會仍然穩定，而改革及反貪腐措施料將取得進一步進展。

即使如此，由於大部分投資者對中國的投資環境取態負面，中國相關股票估值仍然非常便宜。對於冀趁低位買入的投資者，在目前儲蓄過剩、投資機會短缺的環球市場中，中國相關股票和債券顯得尤其吸引。

- 完 -