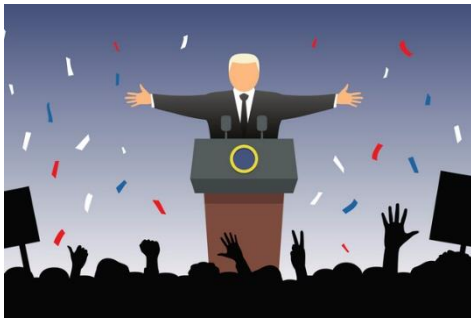


2021 年充滿更多不確定性：投資者需注意的三大要點

2020 年可說是多事之秋。從新冠病毒疫情導致環球市場震盪，到美國大選戲劇性發展及落幕，投資者在毫無準備下經歷了高低跌宕。2021 年，投資者應留意以下三個發展走勢：

美國新總統政策



2021 年首件大事是美國新總統拜登於 1 月 20 日就任。目前，拜登尚未向全世界清晰表達其對內及對外政策。拜登宣誓就職後，必須要應對已經在美國廣泛傳播的新冠病毒。雖則民主黨成功爭取第二輪 9,000 億美元疫情紓困方案以助美國民眾抗疫，但不少投資者已開始關注拜登提出從 2021 年至 2030 年增加近 3.6 萬億美元稅收的方案。儘管增幅僅佔美國年度國內生產總值約 1.4%，許多人仍然擔心這會拖慢美國未來 10 年的經濟復甦和增長。在對外政策方面，拜登已承諾從世界衛生組織和《巴黎協定》開始，帶美國重返世界舞台。然而，美國政府機構受黑客大規模持續性攻擊，同時美國及伊朗關係急速惡化都將令拜登於全球處於敏感的位置。此外，拜登對中國的態度至關重要，他能否與此全球超級大國合作將是成功擔任總統的關鍵。

對抗新冠病毒



新冠病毒徹底顛覆世界。由於新冠病毒極易迅速傳播，各國市民仍在適應減少身體接觸，更多利用網絡的新生活模式。事實上，很多國家為了抗疫而發起的借貸已創紀錄，有經濟學家開始擔心，其中一些債務槓桿國家可能會在 2021 年陷入衰退。即使新冠病毒疫苗即將上市，控制疫情仍可能需要數月以至數年時間，而任何疫情反彈都必將在未來引起另一波焦慮情緒。

央行寬鬆貨幣政策



很多中央銀行（尤其是已發展國家）別無選擇，只能繼續向市場提供資金以支持經濟。這些舉措導致利率降至非常低的水平，並令許多主權債券變成負收益債券。截至 2020 年 11 月，估計全球的負收益債券總值為 17 萬億美元。超低利率環境驅使投資者追求收益率，包括投資較低等級的債券或將部分

投資轉至股票市場。然而，兩者均有賴在疫情下持續恢復的公司收益。股票市場以高估值交易而缺乏實體經濟復甦支持被視為「大脫鉤」，預計這情況將至少在 2021 年上半年成為新常態。

總結

作為退休金投資者，我們需要留意現時面對的不確定性，並了解有朝一日，所有這些不確定性都終會消失。專注於長線投資，並使用平均成本法來分散投資風險，將能實現長期投資目標。