

大华银行投资洞察

大华月话

2021年2月

主要事件一览

市场回顾

美国总统乔·拜登宣誓就职



- 2021年1月20日，乔·拜登宣誓就任美国第46任总统，接替即将离任的特朗普总统。参议员卡玛拉·哈里斯也宣誓就任副总统。
- 拜登政府的首要任务包括推动经济复苏和新冠肺炎疫情控制。
- 拜登公布了一项1.9万亿美元的财政纾困计划，其中包括失业福利、家庭补贴、州救济以及为疫苗接种项目提供资金。

新冠疫情再次反弹后采取的新措施



- 由于新冠病毒感染人数不断上升，英国和部分欧洲国家的封锁措施已延长至2021年2月。尽管疫苗持续在接种中。
- 在亚洲，日本和中国也恢复了各种形式的封锁措施，因自今年初以来新增病例不断增加。
- 这些新的措施可能会导致不同国家和行业的经济复苏步伐不一，而电子商务和医疗保健等行业可能比其他行业更具有弹性。

本月速览

2月
4日



英国央行政策会议

一致决定维持利率和货币政策不变。

2月
12-17日



中国春节假期

中国市场将因庆祝农历新年而休市。

2月
20日



中国央行贷款利率决议

中国人民银行可能维持其政策利率不变。

话题1:

“蓝色涟漪”增加了更多财政支出的可能性

民主党在乔治亚州选举中获得参议院两个席位后，以微弱优势掌控国会和白宫，将“蓝色浪潮”缩减为“蓝色涟漪”。掌控参众两院的美国政府现在将能更好的推动立法，并将重点放在与新冠疫情相关的财政刺激、基建支出和清洁能源上。



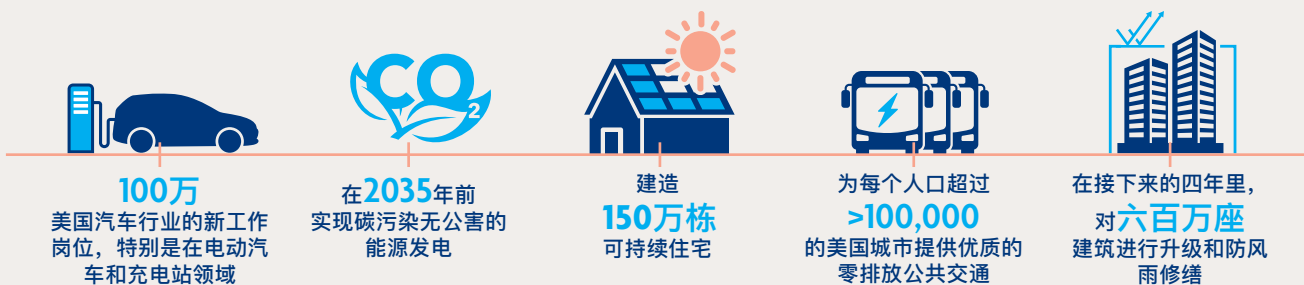
拜登提出的1.9万亿美元刺激计划的主要内容



资料来源：英国《金融时报》《负责任的联邦预算委员会》。数据截至2021年1月15日。

- 民主党在国会的微弱多数席位，可能会限制拜登立法议程中一些更为激进的优先事项，但仍将对美国经济前景产生积极影响。
- 拜登政府或仅能获得1万亿美元刺激计划，而非最初提议的1.9万亿美元。然而，在新冠疫情刺激方案推出后，将有一项基础设施提案以支持清洁能源计划。

拜登提出的2万亿美元的基础设施计划



资料来源：《拜登建立现代、可持续基础设施和公平的清洁能源未来计划》，2020年乔·拜登总统竞选。

观点 and 影响：

- 统一的美国政府意味着更多的财政支持和更快的美国经济复苏。新一届政府可能会推出更多政策，支持电动汽车、风能和太阳能以及能源存储。
- 拜登入主白宫后，美国可能会重新加入全球正在开展的各种可持续倡议。这支持了我们将可持续发展作为长期趋势投资的建议。

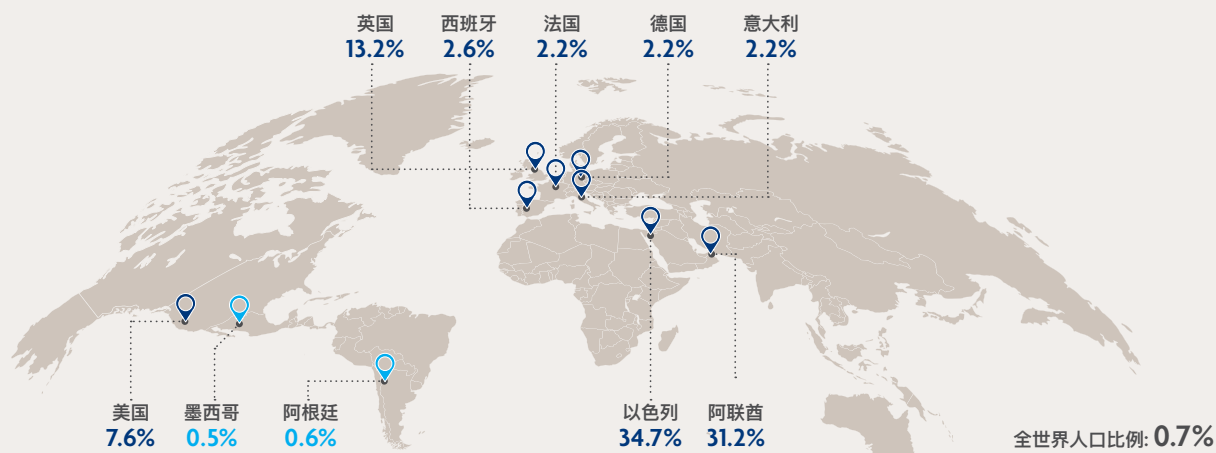
话题2:

2021: 经济增长回归正常化的一年

2021年可能是复苏和增长正常化的一年。疫苗的推广将有助于促进主要经济体的重新开放，并将复苏扩大到服务行业，包括与消费相关行业和金融行业。



至少接种过一剂疫苗的人口比例
%人口



资料来源：我们的数据世界，摩根大通资产管理公司。数据截至2021年1月31日。

- 尽管新冠肺炎病例数量不断增加，但鉴于今年疫苗的推出，投资者仍相对乐观。预计到2021年年中，发达国家的大部分人口将接种疫苗。
- 全球经济数据仍然相对强劲，全球采购经理人指数(PMI)在近几个月出现了大幅复苏。值得注意的是，服务业PMI仍落后于制造业PMI，但预计复苏将向零售、酒店、餐饮和休闲领域扩张。

全球制造业和服务业PMI
指数



资料来源：澳大利亚工业集团、供应管理研究所、摩根大通经济研究、Markit、摩根大通资产管理公司。数据截至2021年1月15日。

观点和影响:

- 在疫苗接种和持续政策支持的推动下，我们认为2021年将是复苏和增长正常化的一年。预计全球复苏范围将从制造业扩大到服务业，这将有利于美国非必需消费品和美国金融股票等投资主题。



RIGHT BY YOU

重要通知与免责声明：

本出版物所载的资料仅供参考之用，不具有任何义务。本出版物不是也不应被视为买卖任何投资或保险产品的要约、推荐、邀请或建议，且任何人不得以任何目的予以传播、披露、复制或依赖文中信息。有关投资或保险产品的任何描述（如有）均完全符合该投资或保险产品的条款和条件，以及该投资或保险产品的招股说明书或构成文件（如适用）。本出版物中的任何内容均不构成会计、法律、监管、税务、财务或其他建议。如有疑问，您应就文中讨论的议题咨询您的专业顾问。

本出版物中包含的信息，包括任何数据、预测和基本假设，均基于特定假设、管理预测和对已知信息的分析，并反映了截至出版日期的当前情况，所有这些信息均可能随时发生变动，恕不另行通知。尽管已尽一切合理努力确保本出版物所含信息的准确性和客观性，大华银行有限公司（以下简称“大华银行”）及其员工均不作任何形式的明示、暗示或法定陈述或保证，也不对文件内容的完整性或准确性承担任何责任。因此，大华银行及其员工对文中出现的任何错误、不准确之处、遗漏或任何人士因信赖本出版物所载的意见或资料而引致的任何后果或任何损失/损害一律不承担任何责任。

本出版物中包含的关于（包括但不限于某些国家、市场或公司的）未来事件或业绩的任何意见、预测和其他其他前瞻性陈述不一定代表实际事件或结果，可能与实际事件或结果有所不同。文中信息不考虑特定的目标、财务状况和任何特定人士的特殊需求。投资者在投资任何投资或保险产品之前，不妨寻求独立财务顾问的意见。如您选择不寻求有关意见，则您应考虑有关投资或保险产品是否适合您。

本份由（大华银行）发行的文件，可能全部或部份建基於源由自摩根资产管理的资料，以及有可能并没有全面反映资料来源的所有观点。所载资料其为教育性质，不拟构成研究或推介，也不拟构成符合接收者的任何特定目标。本文件中英文版本如有任何歧异，概以英文版为准。

大华银行有限公司注册登记号：193500026Z