



## 市場焦點

### 第四季前瞻：消費股能否再下一城？

回顧第三季，投資市場在中美貿易爭議及環球央行減息兩大主題牽引下，呈現好淡爭持走勢。環球股票7月開局表現良好，曾錄得近2%升幅，不過隨着8月份中美互相向對方上調關稅，環球股票最多從高位下跌近7%，幸得聯儲局及歐洲央行接連減息，支持環球股市回升，最終整季表現大致持平。

大市走勢隨宏觀消息波動，不同行業股份趨向兩極化發展，其中上游原材料及能源股受關稅打擊，季內跌幅顯著；而下游消費股則在環球消費數據維持堅挺下，成為資金追捧對象。環球貿易局勢發展未明，各國陸續推出財政措施刺激內需，展望第四季，消費股能否借助政策東風延續升勢？市場上又有甚麼投資工具，有助把握最新消費行業趨勢？







國策及盈利有支持  
消費股領先中港股市 >



歐美消費股各具特色  
股市長勝將軍 >



消費主題基金  
跨市場捕捉行業趨勢 >



## 國策及盈利有支持 消費股領先中港股市

- 面對中美貿易關係不明朗，中央政府近月推出一系列刺激經濟措施，包括減稅降費、降準及調低企業借貸利率等。國務院月前加碼推出「國20條」，內容包括提振汽車、家電及旅遊等消費，刺激消費已變成政策重中之重
- 消費行業除了獲政策支持，內地龍頭消費股上半年普遍錄得不俗業績，亦吸引資金青睞。MSCI今年倍升A股納入因子，滬深港通首三季共吸引逾1,800億元人民幣北向資金淨流入，消費股正正是外資重點吸納對象，滬深300指數中的必需消費品股，首三季錄得逾70%升幅。至於恒生綜合指數中的消費品製造業，今年以來亦錄得近20%總回報，大幅拋離大市



## 歐美消費股各具特色 股市長勝將軍

- 除了中國之外，歐元區亦正醞釀推出財政措施刺激經濟，歐美消費股今年以來表現同樣不俗。歐美消費股可謂各有特色，其中美國上市的以大眾消費品牌為主，例如麥當勞、Nike等，歐洲市場則較多奢侈品牌上市，例如LVMH等。這些消費巨擘的盈利增長相對穩定，近年來在低利率環境下，獲資金持續追捧。MSCI世界指數中的可選消費品股，無論是1、3、5及10年回報均跑贏大市，為歐美股市的長勝將軍之一
- 另一方面，近年來一些面向消費者的「新經濟」股份表現更見突出。例如網購平台亞馬遜，日本遊戲公司任天堂，以至影視串流平台Netflix等，投資回報甚至比傳統消費品牌更吸引，反映消費行業具備多元投資題材及上升動力



## 消費主題基金 跨市場捕捉行業趨勢

- 投資者要捕捉環球消費行業大趨勢，市場上不少知名基金公司，都有推出追蹤消費概念的主題基金，專門投資於不同地區的消費企業。以環球消費主題基金為例，投資範圍除了涵蓋傳統跨國品牌外，亦包括新興消費產業，例如電子遊戲公司及影音串流平台等。另外亦有基金以中國或亞洲消費為主題，專門投資於受惠區內消費升級的股份
- 投資者可以利用銀行網上平台，輕鬆挑選心水基金。以消費基金為例，投資者只需在銀行網頁的「基金瀏覽器」中，輸入「消費」作關鍵字搜尋，即可列出銀行所有消費主題基金（見下圖），然後可利用「基金比較」功能精挑細選。值得注意的是，消費主題基金風險評級一般達4至5級，投資者不妨先行完成銀行網上風險取向問卷，了解自己風險承受能力，再作投資部署



1



個人理財 | 商業理財 | 環球銀行及資本市場 | 私人銀行

**滙豐** 銀行服務 戶口及網上理財 借貸 信用卡及貸款 投資 證券及外匯 保險 保障及策劃 **財富遠見** 分析及市場數據 優惠 最新優惠獎賞

滙豐財富遠見  
精選文章  
外匯觀點  
市場展望  
資產類別觀點  
理財需要  
投資短片

市場數據  
**基金瀏覽器**  
香港市場資訊  
匯率  
債券/存款證搜尋器  
股票報價  
最新IPOs

投資基本知識  
了解更多關於債券  
應對市場波動的五個建議  
投資常見問題  
四個有關外匯的小錦囊

2



探索單位信託基金  
使用我們嶄新的基金篩選功能，或嘗試以主題模式搜尋基金。

**基金瀏覽器**

透過關鍵詞或篩選功能對不同基金的表現、組合、評級和其他數據作出綜合評估。

綜合概覽所有基金。

[搜尋基金](#) [查看所有基金](#)

3



**搜尋基金**

基金編號/關鍵字

資產類別 ●

地區 ●

基金公司 ●

根據您的投資風險取向 ●

基金貨幣 ●

資料來源：彭博，數據截至9月30日

## 重要風險通知

- 投資涉及風險。過往業績數據並非未來業績的指標。欲知投資產品詳情、有關費用及風險因素，請查閱銷售文件及 / 或有關文件。
- 在最壞情況下，投資價值或會大幅地少於您的投資金額（在極端的情況下，您的投資可能會變成沒有價值）。
- 債券乃投資產品。投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資在該產品，除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。
- 債券 / 存款證並不相等於定期存款。
- 發行人風險 – 債券受發行人的實際和預計借貸能力所影響。就償債責任而言，債券 / 存款證不保證發行人不會拖欠債務。在最壞情況下，如發行者破產，債券 / 存款證持有人可能無法取回債券 / 存款證的利息和本金。
- 存款證並不屬於受保障存款及不會受香港的存款保障計劃保障。
- 投資者不應只根據本市場推廣文件而作出任何投資決定。
- 請參閱以下「風險披露」了解其他風險因素。

## 單位信託基金

### 分散風險：

由於分散投資，故基金的風險通常低於投資單一股票，但不同基金的風險和回報水平亦有差異

### 專業管理：

個人投資者一般很難像基金經理對全球市場有透徹的認識，所以透過單位信託基金，您的資金將由基金經理運用專業知識管理

### 投資全球市場：

透過單位信託基金，您的資金可運用於個人投資者未必能夠涉足的海外市場，從而擴闊投資範疇，提供不同貨幣計價選擇

## 債券 / 存款證

### 固定利息收益：

債券 / 存款證可提供穩定的票息收入，將於到期日歸還可預測的本金，提供不同貨幣計價選擇

### 更高利息回報：

以相若的年期計算，債券的孳息率一般比定期儲蓄為高

### 資本增值潛力：

若債券價格上升，您更可享受資本增值帶來的收益

### 作為分散風險的工具：

債券 / 存款證與其他資產類別的相關性較低，因此能增加投資組合的穩定性

### 多元選擇：

超過40種投資級別的債券 / 存款證<sup>1</sup>，限期由3個月至25年不等，最低購買金額低至1,000美元，提供多種選擇切合您的投資需要

<sup>1</sup> 以2019年10月8日於滙豐網上交易平臺的債券 / 存款證數量作參考

## 股票



### 「香港滙豐投資全速易」應用程式：

讓您可以即時作出證券交易，並免費為您提供市場資訊，包括3個主要股票市場（香港，中國A股和美國）的實時報價，新聞和市場數據

### 股票月供投資計劃：

讓您透過每月供款方式，定期入市購買香港股票並可享豁免經紀佣金，穩步建立您的股票投資組合

### 分析報告及版塊圖：

登入投資戶口後，可查閱港股、美股及中國A股超過6,000份由湯森路透提供的分析報告，及反映不同行業升跌及成交的版塊圖

---

## 風險披露

本文件所載資料不可視為對任何內文所提及的存款或投資產品的銷售邀請。

本文件由香港上海滙豐銀行有限公司（「本行」）在香港進行受規管業務時派發，本文件僅供收件人閱覽，而不應向其他人士派發。本文件不得為任何目的而翻印或進一步派發全文或其他部分。

本行已盡量嚴謹處理資料，但對於資料的準確度或完整性，本行並無作出擔保、表述或保證，亦不會承擔任何責任或債務。除了特別聲明外，資料內容所發表的意見，可予修改而毋須另行通知。

本文件所載資料並無因應任何個人情況作出檢核。本行並不提供理財或投資意見。資料不可視為對任何投資產品的銷售或購買邀請，亦不應視為投資建議。

投資附帶風險，投資價值可升可跌，甚至變成毫無價值。投資者應就本身的投資經驗、投資目標、財政資源及其他相關條件，小心衡量自己是否適合參與任何投資項目。請細閱有關投資產品的銷售文件，以取得更詳盡資料包括風險因素。

貨幣兌換風險 – 外幣和人民幣存款的價值需承受因匯率波動而產生的風險。倘若你選擇將外幣和人民幣存款兌換為其他貨幣時的匯率較當初兌換外幣和人民幣時的匯率為差，則可能會因而蒙受本金損失。

滙豐集團旗下公司及/或屬下人員、董事及僱員不時於本文件提及的任何金融工具持倉，並可能不時增持或出售任何該等金融工具。

以上資料只供參考，並備受有關條款及細則所限制，詳情請親臨香港滙豐各分行查詢。

本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何監管機構審核。

## 單位信託基金

在最壞情況下，基金價值或會大幅地少於您的投資金額（在極端的情況下，您的投資可能會變成沒有價值）。

投資於某種市場之基金（例如：新興市場、商品市場、小型企業等）可能會涉及較高風險，並通常對價格變動較敏感。

信貸風險/利率風險 – 投資於固定收益證券的基金的價值可因利率變動而下跌，並須承受發行人可能不支付證券款項的信貸風險。由於投資於金融衍生工具，基金價格可能更為波動，及可能承受相比傳統證券更大程度的風險。

交易對方風險 – 倘基金買賣並非於認可交易所買賣的金融衍生工具合約，則會因有關交易對方而蒙受信貸風險。該等工具並無給予適用於在組織完善的交易所買賣金融衍生工具的參與者的保障（例如交易結算公司的履約保證）。與基金買賣有關工具的交易對方可能無力償債、破產或違約，屆時或會令基金承受重大損失。

## 債券 / 存款證

債券 / 存款證涉及風險。在購買債券 / 存款證之前，你應就本身的財政狀況及目標，考慮是否適合購買債券 / 存款證。如有任何疑問，應諮詢獨立專業顧問的意見。

債券 / 存款證主要是中長期的固定收益產品，並不是短線投機的工具。您應準備於整段時期內將資金投放於債券 / 存款證上；若您選擇在到期日之前提早出售債券 / 存款證，可能會損失部分或全部的本金額。

債券 / 存款證的利息和本金是由發行人去償還，債券 / 存款證持有人須承擔發行人的信貸風險。如果發行人不履行契約，債券 / 存款證持有人可能無法取回債券 / 存款證的利息和本金。在此情況下，債券 / 存款證持有人不能向滙豐追討任何賠償，除非滙豐本身為該債券 / 存款證之發行人。



滙豐提供債券 / 存款證的參考價格，其價格可能會及確會波動。影響債券 / 存款證價格的因素包括，但不限於利率、債券息差及流通性溢價的波動。而孳息率的上落對越長年期的債券價格影響一般較大。買賣債券 / 存款證帶有風險，您未必能夠賺取利潤，可能會招致損失。

如您打算出售經滙豐代您購入的債券 / 存款證，滙豐可在正常市場下，按市價進行有關交易。但基於市場變動，賣出價與原定的買入價可能不同。

倘若您選擇將債券 / 存款證所支付的付款兌換為本國貨幣，可能須承受匯率波動的風險。

發行人提供的二手市場或不能提供龐大的流通量或按對持有人有利之價格買賣。

如債券 / 存款證被提早贖回，您轉而購買其他產品，未必能取得相同回報。

除非你完全理解並願意承擔其所涉及之風險，否則不應投資於存款證。

## 股票

投資涉及風險。您應就本身的投資經驗、投資目標、財政資源及其他相關條件，小心衡量自己是否適合參與任何投資項目。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

本行並不提供投資意見。投資涉及風險。股票價格可升可跌。

重要聲明：滙豐投資全速易應用程式（「投資全速易」）及此文件或訊息的內容為香港上海滙豐銀行有限公司（「香港滙豐」）所提供，並僅供香港滙豐現有客戶使用。投資全速易只供香港滙豐現有客戶下載。就任何人士在任何司法管轄區下載或使用投資全速易會違反其法律或法規，或本行未獲發牌或授權在該等司法管轄區提供投資全速易及 / 或任何服務而言，本行無意讓任何身處該等司法管轄區的人士下載或使用投資全速易。

由香港上海滙豐銀行有限公司刊發。

Issued by the Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited.

---

請勿回覆此電郵。如需聯絡我們，請發送電郵至 [csv@hsbc.com.hk](mailto:csv@hsbc.com.hk)，或致電 2233 3322（滙豐卓越理財客戶）、2748 8333（滙豐運籌理財客戶）或 2233 3000（其他客戶）。

如希望停止收取我們的推廣電郵，您可隨時發送電郵至 [unsubscribe@hsbc.com.hk](mailto:unsubscribe@hsbc.com.hk)，費用全免。請勿於電郵內透露您的任何個人資料。

我們在保密方面有嚴格的保安準則及程序，以防止您的個人資料在未經授權的情況下被使用。滙豐絕對不會透過電郵等方式或直接帶您前往網頁或網上表格以要求您提供或核實用戶名稱、密碼或戶口號碼等個人資料。您可前往 [www.hsbc.com.hk/security](http://www.hsbc.com.hk/security) 了解有關電郵安全的資料或舉報可疑電郵。

此電郵所載的內容乃保密，並可在法律上享有特權。如您並非指定的收件人，將不可複製、轉發、公開或使用此電郵的任何部份。如您錯誤地收到此電郵，請刪除此電郵及其在您系統中的所有副本，並即時致電上述有關熱線通知我們。

香港上海滙豐銀行有限公司的註冊辦事處為香港皇后大道中1號。

---

© 版權所有。香港上海滙豐銀行有限公司2019。不得轉載。

© Copyright. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 2019. All rights reserved.