

23/4/2020

月供美股 ETF 精選

✧ 領航標準普爾 500 指數 ETF (VOO)

- I. 標準普爾 500 指數包括了約 500 家在美國以至全球最具實力的美國大型上市企業，佔近八成美國股市總市值；
- II. 指數具備汰弱留強制度，定期換入市值增長潛力優越的企業。投資者只需透過一單便捷的交易，便可有效地分散投資於該等頂尖企業；
- III. 由於月供股票偏向長線投資，應較著重 ETF 的基金費用。而領航標準普爾 500 指數 ETF 的費用比率相對同類型的 ETF(如 SPDR 標準普爾 500 指數 ETF(SPY)、iShares 標普 500 Index(IVV))低。

✧ Invesco 納斯達克 100 指數 ETF (QQQ)

- I. 相對標普 500 指數，納斯達克 100 指數以資訊科技類型企業的比重較高，尤其五大科技巨擘(FAAMG)佔逾四成。而在疫情爆發期間，環球多國居民大部份時間留在家中，加重了資訊科技上的依賴。因此，疫情期間，科技類股份的防守力較舊經濟類型股份理想；
- II. 新經濟增長理論提到，技術進步是經濟增長的核心。而且，現時社會已經逐漸適應資訊科技產品的消費模式，對科技的依賴程度相信未來會繼續增加。預期未來不同企業的經營模式、居民的生活模式勢必進一步科技化，科技行業的潛在發展空間巨大，料未來盈利能力可看高一線。

✧ iShares 納斯達克生物科技指數 ETF (IBB)

- I. 聯合國發布的《World Population Prospects 2019》，道出了全球人口老化的趨勢，意味未來多國對藥物及保健品的消費需求將與日俱增；
- II. 新冠肺炎疫情的爆發，有可能促使各國政府推出政策，支持生物科技企業的發展。因此長遠該類型企業前景可以看俏。

◇ SPDR 黃金 ETF (GLD)

- I. 長期以來，全球各國每當面對經濟問題時，均以貨幣寬鬆手段解決，大量貨幣供應市場，削弱貨幣的購買力。雖然現時新冠病毒疫情打擊全球消費，尤其是原油期貨價格跌至史無前例的負值，各國的貨幣超寬鬆政策暫時仍未有為社會帶來明顯的通貨膨脹。不過，原油等資源價格似乎已跌至盡頭，同時貨幣政策易放難收。當日疫情過後，經濟活動重啟，資源價格勢必反彈，通脹重臨，黃金價格長遠應可發揮保值作用。
- II. SPDR 黃金 ETF 追蹤黃金價格的被動式投資工具，持實物黃金為依託，較緊貼黃金價格走勢。同時，亦為投資者減少了參與黃金市場的障礙，如實物交易、保管黃金等。

◇ iShares 20 年期以上美國國債 ETF (TLT)

- I. 美國國債一般被視為避險資產，過去當股票市場出現崩盤時，債券價格多數會錄得升幅。因此，國債有助降低投資組合價格的波動性；
- II. 環球低息環境料將會持續一段長時間，將有利國債價值走勢。參考瑞士、德國等實行負利率政策的國家，投資者寧願透過買入必然賠錢的國債，將資金放在國家的庫房，也不願放在有倒閉可能性的銀行內，亦不願放在有盜竊風險的家居之中，突顯了國債給予投資者安全感。因此，美國雖進入零息時代，國債價格升勢未必已走到盡頭；
- III. 投資國債 ETF，便可便捷地同一時間投資在眾多國債上，亦省卻債券到期後面臨再投資的煩惱。而 iShares 20 年期以上美國國債 ETF 為該系列中追蹤最長年期國債價格的 ETF，當利率下跌時，價格的升幅應較短期期的為高。

注意事項：

《月供美股 ETF 精選》名單僅為參考資料。其中所列之股份乃根據本公司對個別市況及 / 或行業之一般及實際因素的觀點，並無考慮任何指定人士之個人狀況或情況，亦不應被詮釋為投資任何特定股份之建議或招攬。閣下不應以此名單作為投資決定的單一考慮因素。閣下於投資相關股份前應自行評估，並確保該等股份適合及符合閣下之個人情況。閣下須承擔使用及依賴此等內容的風險。本公司不應因閣下使用或依賴此股份名單所提供的資訊而引起的任何損害或損失負上任何責任。《月供美股 ETF 精選》之股份並非建議投資者買入的特定個人推薦。本公司強烈建議閣下於投資相關股份前自行評估，並確保該等股份適合及符合閣下之個人情況。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk