

美大選落幕 醫藥生科基金看好



美國大選揭盅，特朗普意外當選總統，周三美股道指期貨曾大跌逾800點。資料圖片

美國大選正式落幕，出乎市場意料，代表共和黨的美國地產大亨特朗普獲得勝選，繼英國脫歐後，保護主義再度抬頭。特朗普的當選可能對疲弱的全球經濟發展，產生衝擊；預期選前飽受壓力的醫藥、生物科技基金股可望反彈，醫藥產業則保持開放態度，至於選前一直飽受壓力的生物科技類股基金可望出現反彈。

■康和投顧

康和投顧分析特朗普當選的原因，並非完全因個人政治魅力或有利政策加持，而是民粹主義的抬頭。康和投顧引述凱敏雅克董事Didier Saint Georges論點指出，金融海嘯後，憑藉央行資金的挹注，推升全球股債市表現，然而實質上並未刺激經濟增長，目前全球經濟增長仍未回復至海嘯之前的狀態。凱敏雅克亦指出，富人與中下階層消費信心差距50以上，且貧富差距有日益擴大的趨勢，特朗普主打改變美國，改善人民生活的政策，成功吸引中下階層民眾支持，成為本次勝選關鍵。

康和投顧預期，在美國大選落幕後，市場將回歸常態，特朗普的施政須回歸由國會監督，在目前共和黨取得較大優勢的情況下，未來政策將對金融產業較為友善，醫藥產業則保持開放態度，至於選前一直飽受壓力的生技類股則可望出現反彈。

水資源等基建股料佳

大選結束後，下一個關注的焦點將是聯儲局是否在12月加息？雖然市場預期12月份加息的概率高達八成，但新政府上台後，聯儲局主席變動的機率隨之大增，再加上選後動盪的盤勢，因此在下個月加息與否將是大問號。康和投顧認為，若聯儲局延後

加息，將提供市場喘息的機會。面對全球市場波動加劇，康和投顧認為，此時正是平衡型基金發揮市場下行時的避震機會。另外，受到民意的驅使，未來政府支出將增加，亦有助於基礎建設類股的表現，水資源基礎建設是全球最大的投資項目，建議投資人近期投資不妨多留意平衡型基金及水資源股基金表現。

金匯 動向 馮強

美元回軟 歐元反撲 1.12

歐元本周三走勢動盪，早段在1.0990美元附近獲得較大支持後迅速轉強，並一度向上逼近1.1300美元關位，其後逐漸回落，反覆失守1.11美元水平。市場等候美國總統大選結果之際，美元指數周三曾失守96水平，引致歐元升幅擴大，全球股市顯著下跌，投資者避險情緒升溫，美元兌日圓更急跌至101水平。隨着特朗普勝出大選，美國政局明朗，市場有回穩傾向，美元指數重上97水平，歐元反而掉頭遇到獲利沽壓，回吐周三早段大部分升幅。

雖然金融市場本周二曾出現波動，增添美國聯儲局下月13日及14日連續兩天政策會議結果的變數，不過美國大選順利結束，投資者將觀望特朗普往後是否將偏向利用財政政策刺激經濟，並加強美國國內的基礎建設，再加上聯儲局下月依然有機會作出加息行動，可能令美元跌幅稍為放緩。此外，德國10月份綜合PMI上升至55.1的3個月高點，帶動歐元區10月份綜合PMI進一步好於9月份表現，顯示歐元區經濟在第四季有增強傾向，有助限制歐元跌幅。預料歐元將反覆重上1.1200美元水平。

金價急彈後回吐 1300爭持

周二紐約12月期金收報1,274.50美元，較上日下跌4.90美元。現貨金價本周三在1,268美元附近獲得較大支持後迅速反彈，衝破1,300美元關位後升幅曾擴大至1,337美元附近6周高位。雖然特朗普發表勝利談話之後，美元跌勢放緩，現貨金價略為遇到回吐壓力，不過現貨金價回落至1,290美元附近便迅速回升至1,300美元之上，再加上美元指數未能重上98水平，將繼續有助金價高位徘徊。預料現貨金價將暫時上落於1,290至1,320美元之間。



金匯錦囊

歐元：歐元將反覆重上1.1200美元水平。
金價：現貨金價料於1,290至1,320美元波動。



在美國大選開票過程中，特朗普票數一路領先，導致亞洲股市昨日出現較大幅度下跌，美指期貨曾大跌亦超過800大點，跌幅甚至超過911事件，墨西哥披索大跌，避險資產日圓則出現大漲行情，全球市場表現震盪。

金匯 出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

特朗普當選 美元承壓

美國共和黨總統候選人特朗普周三擊敗了被普遍看好的民主黨候選人希拉里入主白宮，這終結了民主黨八年的執政。這場選戰極為緊繃，先前民調預測希拉里將勝出，但特朗普贏得一批未受大學教育白人勞工階層的核心選民強烈支持。特朗普一路高歌猛進，在強勢拿下三大關鍵搖擺州佛羅里達州、俄亥俄州、北卡羅萊納州後，更是一舉拿下下一度膠着的賓夕法尼亞州。

特朗普的意外勝選，被視為2016年第二次的黑天鵝事件。跟今年6月英國公投脫歐結果揭曉時的情況類似，金、股、匯市場周三早盤備受衝擊，因擔心特朗普勝選可能帶來經濟和全球不確定性，投資者全面逃離股票等風險資產。海外市場交易中，標準普爾500指數期貨跌5%並觸及跌停。金市方面，金價自隔夜的1,270美元水平附近，一度大幅衝高至1,337美元。

至於外匯市場，被視為避險貨幣的日圓及

瑞郎亦一度受到追捧，美元兌日圓跌見至接近101水平，美元兌瑞郎則曾低見至0.9540；而在美元承壓下，歐元兌美元逼近1.13，英鎊兌美元一度跨越1.25關口；不過，商品貨幣則顯著承壓，風險偏好受挫打壓澳元及紐元分別跌見至0.7580及0.7270美元。

商品貨幣不利 日圓升至101

美元兌日圓的技術圖表分析，相對強弱指標及隨機指數已從超買區域回落，同時，美元兌日圓周三止步於105.46，在10月28日的高位亦只曾觸及105.53。預料美元兌日圓短期仍會延伸調整走勢，上方阻力料為105及105.50水平，下一級關鍵則在200天平均線106.60水平。支持位方面，可留意由9月27日低位100.07至10月28日高位105.53的累積漲幅計算，50%及61.8%的調整幅度分別為102.80及102.15水平，而更為關鍵的支撐位相信會指向101及100關口。

今日重要經濟數據公佈

04:00	新西蘭	央行利率決議。預測1.75%。前值2.00%
07:50	日本	9月核心機械訂單月率。預測-0.8%。前值-2.2%；年率。預測+3.5%。前值+11.6% 前周投資海外債券。前值買超1,089億 前周外資投資日本股票。前值買超8,919億
08:01	英國	10月皇家測量師學會(RICS)房價差值。預測正19。前值正17
08:30	澳洲	9月房屋融資。預測-2.0%。前值-3.0% 9月投資性房屋融資。前值0.1%
15:45	法國	9月工業生產月率。預測持平。前值+2.1% 第3季非農就業崗位季率。前值+0.2%
17:00	意大利	9月經季節調整工業生產月率。預測-1.0%。前值+1.7%；年率。預測+2.2%。前值+4.1%
19:00	英國	11月主要消費者信心指數*。前值51.49
	德國	11月主要消費者信心指數*。前值53.87
	法國	11月主要消費者信心指數*。前值41.65
	意大利	11月主要消費者信心指數*。前值36.66
20:30	美國	一周初請失業金人數(11月5日當周)。前值26.5萬人 四周均值(11月5日當周)。前值25.775萬人 續請失業金人數(10月29日當周)。前值202.6萬人
21:30	加拿大	9月新屋價格指數。預測+0.2%。前值+0.2%

註：*湯森路透/益普索

世界紡織看中國 中國紡織在柯橋



2017中國柯橋國際 紡織品面輔料博覽會(春季)

2017.5.6-8 浙江柯橋國際會展中心

誠邀參加

主要展品：紡織面料(輔料)、家用紡織品、服裝服飾、紡織機械

展會熱綫：0575—84135583 81181395 81181389

展會網址：www.ctcte.com



柯橋紡博會