



貿戰求生術
之 內地投資者怎避險

A股走資 避險為上

金·銀·債·比特幣重啟升浪

避險資金追捧的投資品種

黃金
預計年底升至1,380美元



防禦性股票
如消費、銀行、科技和黃金等股票

白銀
預計年底上漲8%



大灣區前景俏 深圳公寓受歡迎

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)中美貿易戰還令避險資金流入樓市,有業內人士表示,一些投資者為了躲避風險,他們將資金轉入穩定且有升值空間的深圳樓市。深圳中原地產表示,根據他們掌握的數據,受大灣區利好政策的激勵,深圳樓市中投資者佔比30.4%,環比上升1個百分點,長期投資者入市意願增加。

二手成交增66%

深圳中原地產日前發佈4月地產市場報告稱,4月深圳新房市場共網簽4,343套商品房,環比下跌19%。4月二手住宅共成交7,570套,環比上升66.3%。在新房成交中,住宅佔比62%,公寓佔比35%。

該業內人士稱,因貿易戰的加劇,尤其是6-7月美國可能對中國額外3,000億美元出口產品加徵25%的關稅。日前美國貿易代表(USTR)辦公室發佈公告,將就約3,000億美元中國商品加徵25%關稅徵求意見並舉行公開聽證會。如果未來美國通過對3,000億美元商品徵稅的話,中國將予以報復,屆時全球市場將出現劇烈動盪。因此房產,尤其是作為大灣區核心城市之一的深圳樓市,將是最穩健的投資品種之一。

不設限購限貸

他表示,儘管內地推動限購限貸,但是深圳公寓仍然沒有這些限制,只是要求以公司名義購買,有的是投資者可以直接購買。近兩個月以來,深圳的公寓銷售十分火爆。早在3月,來自深圳中原地產的數據顯示,當月新房市場共成交5,365套商品房,環比暴增181.6%,其中公寓佔比30%,共成交1,594套,是2月成交套數的2.8倍。4月深圳的公寓和寫字樓同樣受到投資資金青睞,總價在300萬-600萬元的公寓成交佔比為19.68%。他預計在避險資金的推動下,今年5-6月深圳公寓交易將更加活躍。

一位從事人力資源業務的陳先生表示,他今年上半年投資數百萬在股市賺了三成多,但是最近受中美貿易戰衝擊及A股暴跌,他的收益所剩無幾。他因而感到股市風險太大,準備退出,擬將錢在深圳購買一套中小戶型公寓,未來收益會明顯高於股市。

中美貿易戰升級,環球股市大幅波動,A股首當其衝,內地投資者避險情緒大幅升溫,黃金、白銀、債券,甚至比特幣等近日受到大量資金追捧,現貨黃金一度突破1,300美元關口,比特幣也一度突破8,000美元,內地債市也處於新的升浪邊緣。未來如果美國實施加徵額外3,000億美元中國產品關稅,中美貿易戰將全面升級和惡化,全球市場將遭受更大衝擊,避險產品也勢將進一步受捧,其帶來的機遇和避險特性將倍添其魅力。

■香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道



深圳商業公寓
不限購不限貸,吸引避險投資者入市

債券市場

債券
迎來新一輪牛市



比特幣
一周上漲逾三成,今年以來上漲逾一倍

美國再度掀起中美貿易戰,貿然對中國2,000億美元產品加徵25%關稅,中國則以牙還牙,對其600億美元商品加徵同一水平關稅,導致國際市場巨幅波動。上周以來,環球市場可謂風聲鶴唳,市場血流成河,連美股在內的全球股市都暴跌,市場陷入恐慌。大量投資者紛紛逃離股市等風險資產,轉而青睞黃金、白銀等避險資產。

受到避險需求大量湧入,金價大幅走高,現貨黃金近日突破1,300美元關口,創一個多月以來新高,飆升至1,301.35美元/盎司。法國外資銀行(Natixis)貴金屬分析師伯納德·道赫達近日在一份報告中稱,因貿易戰加劇全球市場波動,加上預計美聯儲將在今年12月減息,四季度金價有望將升至每盎司1,380美元。

金價一周大升2.45%

博時基金首席宏觀策略分析師魏鳳春表示,市場避險情緒短期會繼續強化,預計金價短期小幅上行。博時黃



魏鳳春表示,市場避險情緒短期將會強化,預計金價短期小幅上行。

金ETF基金經理王祥也表示,外部局勢擾動的不確定性已經加劇,這令市場恐慌情緒蔓延,全球股市首當其衝遭受重創,在市場整體避險需求提升的環境下,黃金受到國內外投資者的青睞。境內人民幣計價黃金也因市場波動受益,短期對黃金市場表現保持偏多看法。隨着避險情緒升溫,博時黃金ETF上周二上漲1.28%,最近一周累計上漲了2.45%。而今年以來僅上漲1.25%,1-3月全球股市表現不俗,許多資金流入股市,黃金市場出現調整,但最近一周全球大量資金才流入黃金市場,推動金價向上。

白銀潛在升幅達8%

同樣受到避險情緒推動,白銀也受市場關注,美銀美林表示,由於供應萎縮和避險資金需求,預計白銀價格將穩定在15美元附近,有望在年底前升至15.90美元,意味着白銀到年底漲幅將接近8%。

除了黃金和白銀外,國內外的一些債券也受到市場關注。海通證券首席



王祥表示,外部局勢擾動的不確定性加劇,令全球股市首當其衝遭受重創。

宏觀分析師姜超表示,5月以來的債券行情是債市行情重啟。更有業內人士預計,隨着貿易戰加劇市場波動,避險產品債市將迎來新的升浪。內地債市也處於新的升浪邊緣。魏鳳春稱,貿易戰推升避險情緒,並可能對經濟增長預期有一定壓制,而且貨幣政策也會對外部環境的突變有所協調,可以考慮以中低等級信用債和中長期利率債為主,可轉債可做交易型配置。

正是看好債券的避險功能,南方基金上周一正式發行南方致遠混合基金,由孫魯閩擔任基金經理。他表示,該基金的核心股票倉位投向低估值、高分紅、具有安全邊際的價值股,同時積極尋找具有競爭優勢且有真正成長的白馬股投資機會。而在債券配置上該基金將尤其重視風險控制,以持有到期為主,主要配置中短久期、高流動性、高評級的債券或存單,適當加槓桿力求獲取穩健的持有收益。



孫魯閩表示,南方致遠混合基金的核心股票倉位投向低估值、高分紅、具有安全邊際的價值股和高評級的債券等。

另類投資受捧 比特幣急漲三成

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)因中美貿易戰加劇市場動盪和迫使人民幣貶值,內地和海外大量避險資金湧入虛擬貨幣,促使比特幣、以太坊等虛擬貨幣持續暴漲,尤其是近一周來,其分別暴漲36.5%和35.8%。

富達提供託管服務

亞洲區塊鏈學會會長蔡志川表示,全球股票指數下跌,比特幣反而上升,證明了其作為另類投資的價值和意義。他稱,《2018年世界財富報告》披露,在可投資資產超過100萬美元的高淨值人士中,29%對加密貨幣表示非常感興趣,26.9%表示被加密貨幣的概念、潛在投資回報和價值儲備度吸引。全球最大資產管理公司之一富達投資旗下管理高達2萬億美元以上的資金,其宣佈為機構投資者提供加密貨幣託管服務和推出加密貨幣交易所,其意義重大。國際知名品牌手錶Franck Muller推出了比特幣手錶,微軟利用比特幣的區塊鏈技術推出了一個去中心化的身份平台。

他表示,經歷去年大幅下挫後,比特幣跌至今年初的3,400美元低價位,今年以來在抄底資金推動下,出現持續的上漲。在中美貿易戰的影響下,尤其是近一周以來,大量國內外資金加速湧入虛擬貨幣市場,其中,比特幣、以太坊等虛擬貨幣持續暴漲,分別飆升36.5%和35.8%,瑞波幣更是暴漲逾44%。近日,比特幣一度突破8,000美元,較今年初上漲了一倍多。目前在整固,那麼接下來在避險資金推動下將會突破9,000美元,而今年預計目標是將會升至30,000美元

受惠區塊鏈應用日深

他強調,比特幣正在向之前的高位挺進,隨着區塊鏈與產業應用日益深入和密切,比特幣的價值不可估量。數字世界裡比特幣就是黃金,未來比特幣的價位有可能飆升至50,000美元甚至更高。比特幣是未來的趨勢。

此外,最近一位遷居新加坡的內地投資者稱,因貿易戰導致人民幣貶值和市場動盪,內地有許多投資者看到持續暴漲的比特幣,他們從股市中撤離,通過國外交易平台買入比特幣和以太坊等獲得高額的投資回報。

分散投資 股票轉持優質藍籌股

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)儘管股市受到中美貿易戰最為直接的衝擊,但是,股市中仍有一些公司具有優質、防禦性等特點,其值得投資者關注。

有券商建議關注保本貨幣基金以及銀行、地產和消費等藍籌股,這些板塊中的優質個股在震盪時跌幅較小,反彈時也將受到大量穩健投資者的青睞。

博時基金首席宏觀策略分析師魏鳳春表示,儘管國內外增長與貨幣政策等基本面和政策面較為穩健,但近期不確定性因素的上升將影響全球資金的風險偏好。因基本面與估值有支

撐,即使資金面和情緒有波動,港股較A股或仍有相對表現,結構方面恒生國企指數相對佔優。

貨幣型基金穩陣

英大證券研究所所長李大霄告訴記者,因中外市場處於波動期,目前防禦性產品受到許多投資關注。他建議可以關注貨幣型基金、混合型基金和債券型基金,股票方面可以關注銀行、地產和消費等優質低價值的藍籌股。他認為,未來中美將以談判和合作共贏的可能性更大一些,5月10日滬指觸及的2,838點將是A股新一輪上漲的起點。

山西證券認為,隨着市場震盪,投資者宜關注避險和防禦性品種,包括後續補漲動力的食品飲料、建築建材、石油石化和化工龍頭等行業。主題投資方面可以重點關注科创板受益股、5G、芯片和人工智能等。

科技股前景可觀

內地其他多家券商均表示,貿易戰引發了市場衝擊,A股二季度將以避險為主,投資者宜保存實力,不要盲目追漲殺跌,等市場跌至底部再介入,進行波段操作。其中,黃金股、消費股、科技股成為市場震盪期間配置的重點。