

恒指可挑戰25000



岑智勇 百利好証券策略師

筆者上期在本欄提到，預料10月下旬市況會變得波動，並可望有機會挑戰25,000水平。

霜降後利好大市行情

參考香港天文台資料，霜降的時間為2020年10月23日7:00，其八字為庚子年丙戌月己亥日戊辰時。

此造的月柱、日柱及時柱都有一個現象，就是支內藏干出現可以天干合化的元素。

筆者估計，在美國大選之前，或會有似是而非的利好消息傳出，帶動股市。

(筆者為證監會持牌人士，沒持有上述股份權益。)

避險低息成金價助力

踏入「驚奇10月」，多項「灰犀牛」事件已陸續浮現。其巨大不確定性不僅使未來環球資產價格更為波動，亦令部署避險資產如黃金顯得更為重要。

在今年餘下時間，下列四大潛在危機值得投資者多加警惕。包括：1)美國現任總統特朗普普於總統大選選情落後，為求連任或會採用非常手段；2)歐美出現第二波新冠肺炎疫情影响，多國重新採取「封城」措施，無可避免進一步拖慢經濟復甦速度；3)中美關係漸趨不穩；以及4)英國脫歐過渡期快將完結，與歐盟談判仍然膠着。

若上述任何一單「灰犀牛」事件急遽惡化，資金或會短時間內大規模從風險資產撤離。而我們曾於本欄多次提及，黃金與傳統股票等風險資產之間的相關性頗低。誠然，若與近25年環球股市的相關係數只有約0.16，於組合中部署黃金，在股市大跌時能發揮「吸震」作用，減低整個組合的下跌幅度。

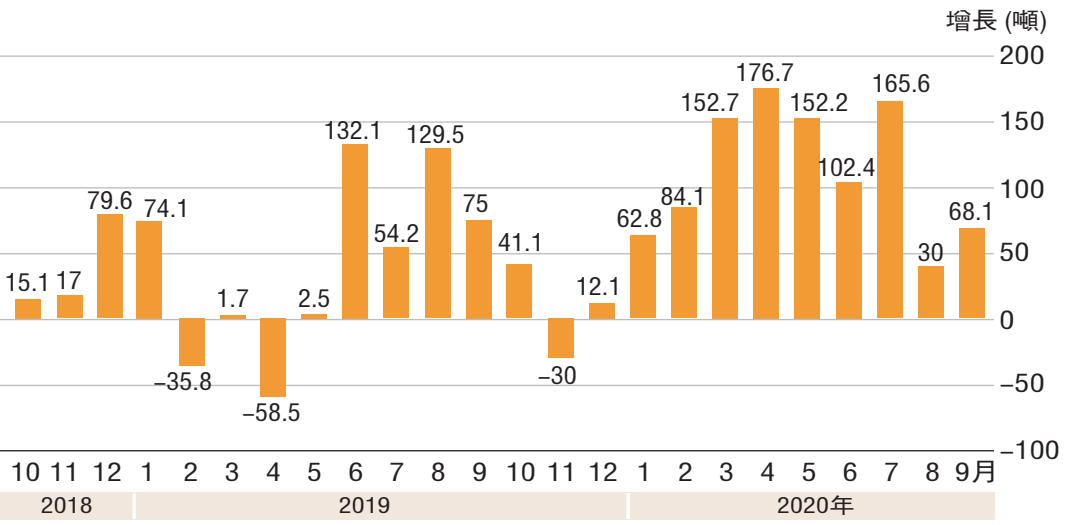
黃金減「灰犀牛」衝擊

聯儲局在8月議息會議後採取「平均通脹目標」新策略，容許通脹可以短暫高於2%目標，意味其近半年零的政策利率或將保持一段較長時間。

避險情緒推動黃金需求

另一方面，縱使環球股市於上季錄得逾三成升幅，但按18種對風險胃納變化敏感度最高的資產

全球黃金ETF總持倉錄得連續十個月增長



資料來源：彭博社、洲際交易所基準管理機構、世界黃金協會，截至9月30日

價格，編制而成的「風險胃納指數」(Risk On Risk Off Index)，卻持續低於20水平。反映上述不確定性令市場避險情緒居高不下，從而帶動黃金需求節節上升。

超低息政策利金價表現

聯儲局在8月議息會議後採取「平均通脹目標」新策略，容許通脹可以短暫高於2%目標，意味其近半年零的政策利率或將保持一段較長時間。

步於降低持有黃金的機會成本，亦是未來支撐黃金投資需求的重要因素之一。

儘管金價於8月創歷史新高後，回落至現時約1,900美元水平，但我們認為上述因素將使投資者對於長期戰略性配置黃金有強勁需求。

另外，亦可考慮富蘭克林黃金及貴金屬基金，其國家分布與前述基金接近，惟行業則覆蓋黃金及多元金屬例如：銀、銅及礦物採礦業。

最新強積金基金報價

Table listing various investment funds with columns for fund name, manager, and performance metrics. Includes a note about data source: 資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

註：最新大洋行情，日本除外。
變：以內幣淨資產淨值或賣出價計算。
變：以內幣淨資產淨值或賣出價計算，以港元計算。
同一組別中，領先的20%基金在總回報上獲授予Lipper金獎(代號1)，之後的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。
變：回報的20%為2級，中間的20%為3級，再之後的20%為4級。
變：以歷史數據為依據，反映基金相對於同組別中經風險調整後的穩定回報。