

小雪後暗藏危機 宜做好風險管理



岑智勇 百利好証券策略師

本欄上期提到小心螞蟻IPO截飛時辰出現比劫分財的情況，小心「金服」變「金伏」。萬科不到的竟是一語成讖，就在螞蟻上市前夕，出現「十二金牌召岳飛」的情況，陣前脫腳，功敗垂成。本欄亦提到看好特朗普可連任，雖然現時拜登已宣布當選，但事件似乎仍未完結，不排除日後仍會有變數。

指數短暫偏好之後會回軟

地支己亥沖，已寅刑，料整體狀況並不安寧，甚為波動。由於此造的年柱有傷官生偏財，利財財運。不過，日柱、月柱及時柱都有印，不利於財運。以此推斷，在小雪之後，指數走勢會短暫偏好，但之後會回軟。

在小雪之後，恒指有望再反彈，再次挑戰26,000水平，但之後會回軟。

另一方面，地支出現亥己寅又沖又刑，恐怕整體局勢會醞釀及暗藏不太吉利及順利之事情，投資者宜做好風險管理，當心在大雪(12月7日)後會出現重大危機。

(筆者為證監會持牌人士，沒有持有上述股份。)

股市揚升 作兩項部署

上期我們於美國大選舉行前提出相關的應市策略，指出「有結果就是好結果」，只要大選明朗化，為後市掃除不明朗因素，料將利好市場氣氛，當中特別剖析了美股的投資前景(詳情可重溫11月2日本欄——美國總統大選的危與機)。今個星期，我們會作出跟進，依照大選結果，以及最新市況，調整部署。

美國大選民主黨候選人拜登獲得超過270張選舉人票，投資者憧憬其將入主白宮，並會落實新一輪財政政策，推動基建、就業及紓困。一如預期，消息利好了投資氣氛。另外，美國輝瑞藥廠及德國BioNTech共同研發的新冠肺炎疫苗取得重大進展，根據三期臨床試驗的初步分析數據，疫苗有效性逾90%。兩項消息全力顯著推升了環球股市。惟後者較有望推動經濟復甦，較利好傳統經濟股；近日市場出現了明顯的「行業輪動」(Sector Rotation)。

政策表，市場預期對推動短期經濟表現會有明顯效果。而市場亦預期在拜登領導之下，中美關係有機會改善，甚至部分關稅及制裁措施有望取消。我們的觀點則有所保留：短期內由於雙方處理法律訴訟，加上拜登將會忙於組閣，不排除中美衝突有機會暫時緩和，但考慮到所有的制裁方案全都經過共和民主兩大黨大比數通過，反映當地政界對內地存有誤解，各位戰友要有心理準備，中美衝突或會繼續成爲一項中長線的波動因素。當然，短線而言，受惠是美國大選明朗化及對疫情的憂慮減退，都有利於市場向好。

短線市場氣氛向好

我們同意，拜登勝選實有利短期氣氛，「拜登行情」(Biden Rally)有望延續。由於民主黨主張大規模的財



訴諸法律；白宮暫時仍未確認拜登勝選。此外，針對輝瑞的疫苗，有分析師認為，相關疫苗仍存在不少疑問，例如接種後或年齡劃分的效果如何、免疫力可以持續多久等，部分專家正等待更詳細的數據而作進一步分析。

可留意大中華基金

具體部署上，除上次分析過的美股外，大中華市場亦值得留意。隨著避險意識減退，新興市場可望受惠。而內地經濟已顯著回穩，A股及港股估值亦吸引，不排除資金中線進一步增持有大中華股票基金。今次為大家介紹「光大中華機遇基金」，此股債混合基金靈活分散投資於大中華地區發行的股票及債券。以最新分佈計，股票及債券分別佔50.9%及42.9%，

投資者憧憬拜登將入主白宮，並會落實新一輪財政政策，推動基建、就業及紓困。

資料圖片

餘下6.3%則爲現金及現金等價物。行業分布偏重金融、房地產、金融服務及商業金融各佔27%、8.1%及4.9%。

若投資者已持有較高比重的股票或股票基金投資，則可考慮爲組合加入債券基金，在捕捉股市升浪之餘，亦分散風險，並提升組合的潛在利息收入，當中可留意「光大焦點收益基金」。此基金主力投資環球投資評級債券，以中國(38%)及韓國(14%)佔比較重。組合持有新韓金融(4.9%)、瑞士再保險(4.1%)、三井住友保險(3.2%)、萬科地產、澳洲昆士蘭保險(2.9%)等債券。

基金波幅率低及回報率穩定，因而擁有較高的夏普比率(1.58%)，適合較保守的投資者。

最新強積金基金報價

Table with multiple columns listing various investment funds, their managers, and performance metrics. The table is organized into several sections, including 'Global Funds', 'China Funds', and 'Asia Funds'. Each section lists the fund name, manager, and various performance indicators like returns and risk levels.