

ED經濟一週

Economic Digest



新世界發展創辦人
鄭裕彤病逝
享年 91 歲

積極開拓新財源
收集中燃等收成

資金輪流炒 6大準破頂藍籌

逢回儲貨



祝振駒
至賺基
金經理

符洪民
金牌
經紀

趙曉文
揀股
達人

熊麗萍
資深
股評家

避險需求降
金價或下試1,300美元

深高速抗跌力強
中線目標9.5元



資金輪流炒 6大準破頂藍籌

逢回儲貨

香港時間本週二（9月27日）舉行首場美國總統大選辯論，投資者擔心共和黨總統候選人特朗普有機會反勝民主黨總統候選人希拉莉，故週一（26日）投資者搶先沽貨，導致當日恒生指數一度急跌最多逾410點。

一波未停一波又起，德意志銀行財政危機升溫，瀕臨「爆煲」邊緣，觸發週四（29日）晚道瓊斯工業平均指數急跌近200點，拖累翌日港股急跌最多500點。

不過，港股強者愈強之勢未變，故今次篩選出六隻股價與去年高位相差不遠的藍籌，這些股份的「蟹貨」已消化得七七八八；加上有基本因素支持，相信稍後時間股價升勢將會頗為凌厲。

倘美國總統大選期間港股出現波動，投資者可逢低吸納這些準破頂實力藍籌，食盡下一波升浪。

如想查閱文中港股報價及相關互聯網連結，請按頁面右邊 。

觀望氣氛濃 10月逢回收集

這邊廂，市場剛對加息憂慮鬆一口氣；那邊廂，隨即擔心快將舉行的美國總統大選。不明朗因素猶在，短期港股將維持上落市格局。但只要資金流入港股大趨勢未變，調整過後定必柳暗花明，10月投資策略宜逢回收集。

上週美國聯邦儲備局維持利率不變，市場預期美國最快要到12月中才會加息，本屬利好消息。

奈何市場焦點轉為憂慮美國大選，恐怕共和黨特朗普一旦當選，美國以至全球政經局勢將會翻天覆地。

兩位美國總統候選人共和黨特朗普及民主黨希拉莉的民調支持度一直叮噹馬頭，直到本週舉行首場電視辯論後，情況略為有變。

輿論普遍認為，希拉莉在辯論中表現出政治家的淡定風範；反之，特朗普針鋒相對的措詞卻凸顯其傲慢態度。據美國有線電視新聞網絡(CNN)民調顯示，62%受訪者認為希拉莉表現較好。

大選前變幻難測

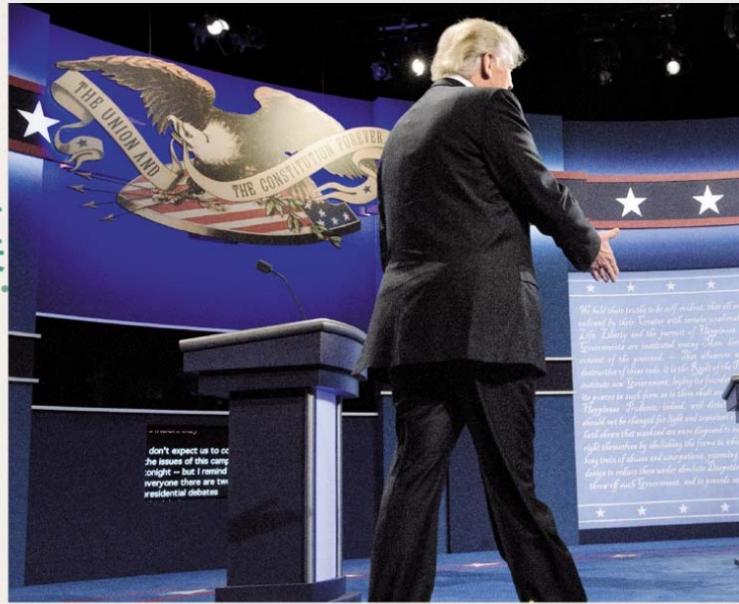
受到希拉莉佔上風消息刺激，本週二港股隨即升254點助慶。

不過，大選結果仍是未知之數，市場恐怕出現如英國「脫歐」公投的「黑天鵝」事件翻版，令投資者意識未敢鬆懈。

加上市場對德銀的財困憂慮升溫，恐變「雷曼」翻版，週四(29日)美國道瓊斯工業平均指數急跌196點，拖累翌日(30日)港股下跌442點。以一週計，港股市累下跌1.6%，計及9月及首三季表現，港股分別上升1.4%及6.3%。

踏入10月，距離美國11月8日大選投票日愈來愈近，希拉莉與特朗普仍有兩場電視辯論角力。屆時兩者的表現得失將左右大局。

與此同時，不少投資者對10月仍有「股災月」的顧忌，倘大市稍有差池，負面情緒或升溫。



然而，翹騰投資管理董事總經理及首席投資總監祝振駒坦言不相信10月有「股災」，他說：「美國不加息，大市無誘因需要大調整。如果要大調整，可能要等到美國大選，或加息後才出現。」

中財證券銷售總監符洪民更分析，港股2月中以來的升浪，主要靠「北水」撐場慢慢儲貨。如今大部分貨源落在中資手中長揸，而一般散戶甚至基金都未夠貨，港股難見大沽壓。

倘從歷史數據統計，10月港股表現並不嚇人。以有史以來52年(1964至2015年)的10月變幅計，港股有38年的10月是升市，即贏面達73%。

若分析過去十年數據，港股有九年的10月是升市；其中由2009年開始至今的七次10月，港股更是全線上揚，平均升幅為5.5%(見圖一)。

當然，過去數據僅作參考，今年10月港股表現還要視乎現市況的基本面。除美國大選不明朗形勢外，其

圖一：過去七年港股10月表現



如想查閱文中港股報價及相關互聯網連結，請按頁面右邊 。



實10月還有不少值得憧憬的利好因素。

首先，市場原先預期意大利會在10月舉行憲法改革公投，本週一意大利官方宣布鐵定於12月4日才進行公投，意味市場在10月可將此不明朗憂慮暫且放下。

轉捲落後實力藍籌

此外，中共第十八屆中央委員會第六次全體會議（「六中全會」），將於10月24日至27日在北京召開。

今次「六中全會」的主題是從嚴治黨，市場料會為「十九大」人事布局鋪路。通常在如此重大會議前夕，可提振市場氣氛，具有憧憬。

亞投資產管理董事熊麗萍認為，目前市場資金仍較充裕，惟在低息環境下資金沒有出路，在10月「六中全會」及「深港通」概念均具有炒作下，料恒生指數於22,800點有支持。

信達國際研究部董事趙晞文亦預期，10月港股呈區間波動走勢。

倘港股有機會在10月借美國大選消息回吐，跌至22,800點或更低水平時，反是趁低吸納機會。

祝振駒表示，美國延遲加息；加上各國央行仍需「放水」，資金繼續流入新興市場。而巴西及俄羅斯等新興市場股市年初至今已升逾兩成（見表一），相比之下，港股後市仍有追落後空間。

近月資金傾向追捧藍籌股，**騰訊控股(00700)**報

網民分享>>
高登討論區
猛鬼就是戀愛



自從玩股票後節儉咗好多，兩年無買過鞋，電話玻璃裂晒無拎去整。:-)

及港鐵公司(00066)報等股價早已突破去年港股「大時代」高位，今年再創新高。

但其實尚有不少實力藍籌股，股價仍未升破去年高位，故有機會獲資金換馬追落後，在基本因素支持下，後市破頂可期。

下文先探討網民對10月「股災」陰影的見解，接力再揀選六隻準破頂藍籌股作為10月趁低吸納之選。

溫故知新



美國有線電視新聞網絡

1980年由泰德·透納(Ted Turner)創辦，目前由時代華納旗下的透納廣播公司所有，是美國一個以有線電視與衛星電視播出的頻道，亦被認為是首個全天候24小時新聞頻道。

美國有線電視新聞網絡中心(CNN Center)設於亞特蘭大市中心。

1995年8月CNN更設立新聞網站CNN.com，這更被稱為是互聯網上第一個新聞網站。

按鍵可進入資料庫，發掘更多溫故知新。

表一：部分新興市場股市年初至今表現

國家/地區(指數)	年初至今變幅(%)
巴西(聖保羅指數)	34.6*
俄羅斯(RTS指數)	31.8*
印尼(雅加達綜合指數)	16.8
泰國(SET指數)	15.8*
香港(恒生指數)	6.3

備註：截至9月30日；*截至9月29日

資料來源：業績報告

如想查閱文中港股報價及相關互聯網連結，請按頁面右邊

