



股樓匯輪住震 趨吉避凶招財

避凶

人幣未跌完唔好揸

祝：翽騰投資管理（香港）
董事總經理 祝振駒

Kitty: 今年金融市場開局奇差，唔講賺錢，先諗吓點樣避凶！香港人Hold住唔少人民幣，但近排人仔匯價係咁跌，咁點算好？

祝: 梗係要搵機會轉走佢，嚟緊匯價仲會一路跌，揸住味盡蝕更多！尤其係香港人唔似得內地人必須揸人仔，點解仲要揸？中央推出眾多政策旨在令佢跌慢啲，但匯價跌勢真係有得估，外資基金做晒淡倉就當然想佢跌得快，而政府就想佢跌慢啲，大趨勢係跌，全年係跌2%、3%定4%真係冇人知道，估都徒氣。

彩兒: 除咗人仔之外，港股愈跌愈平，但所謂賤物門窮人，仔妹啲蟹貨有排未見家鄉，都無錢入市買平貨！

短炒股唯氣 宜離場

祝: 股票係好平，但係平唔係一個買入原因囉，一定要有催化劑，好似一啲宏觀事件，例如係中國經濟數據有改善，或者中央推出激烈救市救濟措施，類似○八年用4萬億（人民幣）救市措施咁，或者要慢慢滲透到經濟見底，不過因為○八年一役副作用仲未消除，相信後者機會較大。依家我唔建議散戶短炒，盡曬時間，最好離場，主因一般人博反彈多數都輸錢，如果係入市綁死咗，唔捨得斬，就講都無謂，我無謂推介股票嚟累人啦。

孖妹S檔案

孖妹先祝大家猴年進步，靈活走位，繼續馳聘股場！雖然新年氣氛應該喜氣洋洋，但猴年開始外圍股市又重挫，今日港股開市睇怕無運行！而人民幣匯價又腳仔軟！我哋同股壇專家拜年時，畀挑通眼眉嘅佢哋發現咗呢番心事，佢哋仲即時贈孖妹一席

今年我做投資唔會亂嚟，主要都係穩守突擊，現時我唔睇

好香港，反而美國、日本等市場值博率會高啲，雖然呢啲市場都處於調整當中，但相對狀況好過香港，呢啲市場出現反彈時，部分股票會彈得勁啲，甚至有上升勢頭，例如facebook出業績創歷史新高，而Google母公司Alphabet上星期出業績都逆市升，可見好股可以跑贏大市。再者，美國市場選擇多、市場深度足，資金寧選美國都唔揀新興市場；日本市場因應日圓睇跌，所以股市趨升，但受環球市況牽連，加上近期日圓Chok，股市波動性都好大。

Kitty: 港股有乜陷阱要避開？

祝: 受人民幣貶值影響嘅公司，特別係持有美元債同港元債，而收入係以人民幣為主嘅，如果現時持有就最好沽晒佢；另一類係受中國限制外匯，唔畀人民幣流出所影響，同人民幣消費者有關嘅股份，亦千祈唔好掂，就例如濠賭股、保險股同理價品牌股喇！

彩兒: 上星期好多股友見友邦（01299）股價3字頭即時掃貨嗎……

祝: 咁就死梗啦，依家中央門閉，限制內地人以銀聯睇香港同其他地區卡買保險，每次交易上限係5,000美元（約39,000港元），同之前中央打貪，對濠賭股影響同樣咁大，相信佢會不斷收窄資金流出嘅灰色地帶，估計日後老百姓帶人仔出國消費都一定會被收緊，所以依靠銀聯卡消費嘅公司就會遭殃。

油金難估 美債抗跌

Kitty: 其他資產你又點睇呢？

祝: 油價走勢受宏觀措施影響，點會估到OPEC（石油輸出國組織）幾時增產或減產嘅，貪平入市冇用，油價係見咗底、冇起色先會知道谷底過去咗，商品不鏽都難以估計，只可順勢而行。另外，我都唔睇好金價，主因環球經濟現時面臨嘅係通縮，而唔係通脹，以前有通脹時，先推動投資者買金保值，加上黃金供應量可以好多，開採供應量唔似鑽石咁少。如果想避險，



■翽騰投資管理祝振駒表示，與人民幣消費者有關的股份不宜沾手。

最Work嘅招永遠都係買美國債券，○八年後都離唔開佢，抗跌力強贏通街，雖然十年債券得2厘息，但人跌佢唔跌就贏晒啦，用黃金避險唔Work㗎。

慎防大鱷傾巢而出

彩兒: 金管局總裁陳德霖話過，如果炒家要拋空港股去推高利率，係要動用以千億計港元嘅「彈藥」嗎。

祝: 彩兒，依家最緊要持盈保泰，因為都唔知要等幾個市先可以見底，連見底未都唔知，都係估估吓吓，最終都係要睇經濟數據有冇改善，仲要暫時都未睇到。啲官話人哋狙擊香港係唔會得手，只係廢話嚟嘅，始終經濟一路下滑，啲錢不斷流走，總有弱點畀人攻擊。佢話炒家要用咁大量嘅彈藥，係冇計及槓桿嘅，就當係資金成本抽升喇，啲對沖基金規模係好大嘅嘛，仲大過香港外匯儲備，你點同人鬥？你諗吓，最大嘅隻，Ray Dalio有成1,200億美元，另外有唔少係200億美元左右，而索羅斯主要係管番家族資產，反而唔大，若然呢班基金同一時間做世界，力量好大㗎。