



《經濟一週》 第四季投資大贏家入市策略講座

大局已定。美國第一輪量化寬鬆政策(QE2)、中期選舉、20國集團(G20)領袖峰會已成過去，預期對實體經濟及投資市場不會構成太大影響。中央「12·5」規劃的大方向已披露，儘管是否進入加息週期未有定論，但肯定不會出現大幅收緊或放鬆政策。

港股備受中、美因素影響，年尾例旺的憧憬會否再度出現？哪些板塊較值得留意？由《經濟一週》主辦、邦盟滙駿基金管理有限公司、實德金融集團贊助的「第四季投資大贏家入市策略講座」，已於上週六(11月13日)假香港喜來登酒店舉行，請來專家分析員提供最新投資策略，捕捉這個在2010年爭取理想回報的最後機會。



出席人士眾多，全場座無虛席。

主辦機構

ECONOMIC DIGEST
經濟一週

贊助機構

BM INTELLIGENCE
邦盟滙駿基金管理有限公司
BMI FUNDS MANAGEMENT LIMITED

SUCCESS FINANCE GROUP
實德金融集團
SUCCESS

第四季投資大贏家 入市策略講座



沈慶洪
BMI基金管理總裁



黃瑋傑
輝立證券及輝立資本管理董事



李慧芬
實德期貨及外匯有限公司總裁

首先，實德期貨及外匯有限公司總裁李慧芬以「外匯投資全攻略」為題分析。她表示，在全球一體化下，美國採取的貨幣政策會波及全世界。大量熱錢的流入，定會對發展中國家的市場造成很大衝擊，引起資產價格上漲。這種上漲只是在刺激政策下造成的假象，並非經濟真正的復甦。在美國實施QE2、大量印鈔下，全球呈現資產泡沫，預計中國資產泡沫亦將會出現。

李慧芬續稱，11月在首爾舉行G20領袖峰會後，匯市將進入一個新階段，焦點的美元面對經濟數據仍參差；加上貨幣供應增加，長線下跌趨勢未改，但急跌機會不高。預期美匯在短線回調後將反彈，其後則會橫行偏軟。美匯有機會反彈，代表日圓將有機會回軟，估計美元兌日圓可望重返85至87水平。

第二個環節由BMI基金管理總裁沈慶洪主講「股市讀心術 股市走勢分析及預測」。他先解釋資金流向的情況，美國QE2一如預期，為投資市場注入大量資金。全球熱錢氾濫，股市以大成交破位。只要市場資金不減，大市仍會上行。

沈慶洪又提到，政府政策比基本因素更重要，特別對投資國內股票而言。受國策壓制的板塊包括電力股、石油股、電訊股及內房股；至於受國策支持的就有汽車股、家電股、新能源股及內需股。

沈慶洪建議投資者要審時度勢，按著政策的變更調整投資策略，可留意「12·5」規劃大方向的影響及國家重點扶持行業。他又表示現時升市沒有經濟基礎支持，投資者可能需要更短線部署，隨時要有「落車」準備。至於如何在這個不按基本因素而行的市況下及早「落車」，則要留意大市成交及個別股份業績等因素。

最後，由輝立證券及輝立資本管理董事黃瑋傑分析第四季環球股市走勢。他認為QE2雖然有利股市，但難以真正刺激實體經濟。即使再增加貨幣供應，投資者卻不會把資金投放在消費之上，反而會提高儲備，所以新增資金沒有流入刺激實體經濟的環節。

黃瑋傑表示，美股將步港股之後進入牛市第三期大升浪，資產價格泡沫正在形成。投資者既然無力阻止，可考慮趁這個大升浪尋求理想的回報。

在個人資產配置方面，黃瑋傑建議投資者可考慮增持新興市場的資產，特別是「金磚四國」的中國、印度及巴西；又估計農產品價格會上升，因為各國預期會出現反常及特別寒冷的天氣。不過，踏入冬季，受惠於取暖的需求，他看好煤炭板塊。

三位嘉賓講者作出分享後，一同解答各與會者提問。透過是次講座，相信與會者掌握了不少最新資訊，於最後季度部署致勝一擊。



在場職員即時為與會者詳細介紹產品和服務。