

bct

BCT

投資快訊

2022年3月17日



有鑑於近期市場出現波動，我們的投資經理普遍對香港及中國內地市場有以下看法。

我們於2022年1月對市場表現持樂觀態度，主要原因如下：

- 市場預期聯儲局加息多次，導致投資者將增長型股票（主要為美股）轉出並轉入一些估值較低並滯後的股票市場（如香港及中國內地）
- 中國內地政策收緊已經達到高峰期
- 加速推動寬鬆貨幣及財務支持政策

然而，今年2月及3月的情況出現變化，受累於以下兩大因素，市場幾乎一面倒的情緒出現降溫：

本地2019新冠病毒爆發情況自2020年創新高 – 是次疫情爆發對經濟活動有機會重開的計劃大為打擊，引起市場關注。由於深圳是主要科技公司及全球大型創科企業重要供應商的據點，市場亦須同時面對供應鏈問題帶來之挑戰。然而，不久之將來應大機會出現降低存款準備金比率，甚至減息政策。

監管/ 地緣政治危機 – 由於大型電商平台涉及違規，市場因憂慮管制措施重現而受到影響。此外，投資者就俄烏衝突一事對中美關係影響之憂慮增加。市場憂慮中國可能會很快面臨新一輪的制裁。隨著美國證券交易委員會公佈首批中資股美國預託證券違反《外國公司問責法》，相關美國預託證券有可能於2024年3月前遭除牌。

上述原因解釋了香港及中國內地市場近日的差勁表現。雖然市場估值開始吸引，惟短暫來說市場氣氛仍然低迷。我們要加倍留意前述因素，並保持謹慎。

保持謹慎，但不要反應過度

強積金是一項長期投資，我們建議成員保持謹慎，在考慮市場情況時，不要對市場反應過度。更重要的是，請回顧您的投資目標，了解您的風險承受能力水平，並根據適當的股票資產水平進行投資。BCT將繼續與基金經理保持密切聯繫，並定期分享投資動態。