

# 重點研究

[ LT Finance Management Limited 研究部 ]

2018年02月27日

## 美國加息預期降溫，投資者可趁低吸納領展房產基金(00823.HK)

聖路易斯聯儲銀行總裁布拉德(James Bullard)週一曾表示，美國的中性利率在未來兩年不會大幅上升，市場認為布拉德的言論偏向鴿派，因而對美國加息次數的預期略為降溫，美國債息亦從高位回落。上述消息有利美股走勢，道瓊斯工業平均指數創下近 3 週收市最高位，標準普爾 500 指數亦錄得連續第三個交易日造好。道指收報 25,709 點，升 399 點或 1.58%；標普 500 指數收報 2,779 點，升 32 點或 1.18%；納斯特克綜合指數則收報 7,421 點，升 84 點或 1.15%。

事實上，美股三大指數已經收復二月初急挫的大部份失地，中港股票市場在農曆新年假期過後亦穩步上揚，惟歐洲三大指數及日本股市反彈乏力，故市場氣氛維持中性。筆者認為投資者如考慮趁低吸納股份時，除了需要考慮環球股市現況外，選股的策略及資金注碼的控制亦是非常重要，原因是當市場恐慌情緒突然升溫，沽壓必然沉重，投資者絕不應該冒險地馬上「接貨」；反之，投資者應待市況趨向穩定時，先以少量注碼買入大型藍籌股份，不論後市走勢轉強或轉弱，對整體投資組合的影響相對較小，但投資者卻仍可維持較強的持貨信心及更好的應變能力。

選擇股份方面，由於美國加息頻率的預期降溫，本地公用股及地產股因而受惠，筆者籲買入領展房產基金(00823.HK)，股價在年初曾高見\$75.00，惟年初加息預期甚強，美國債息亦屢創高位，導致領展股價跑輸大市。現時，加息次數的預期降溫，強勢股份亦帶動環球股票指數向上，投資者應分散持倉風險，除了考慮買入強勢股份外，亦應適量增持具防守性的股份作為分散風險。

作者為 LT Finance Management Limited 分析員，持有證監會第四類牌照，可就證券提供意見，現

主力研究港股長線投資策略及期權市場短線投機策略。曾擔任期權交易員，擅長運用期權長短倉策略追求中長線利潤極大化。本人並沒有持有以上股份。

LT Finance Management Limited 擁有證監會之第四類及第五類牌照，可就證券提供意見及就期貨合約提供意見。我們的投資研究團隊會致力提供深入和專業的投資分析，亦為客戶提供度身訂造的分析報告，務求盡力協助客戶作出精明的投資決策。如欲進一步了解我們的產品及服務，本公司歡迎客戶聯絡我們的客戶服務經理查詢服務詳情。

本檔所載之資料或只屬指示性，並且未經獨立核對。LT Finance Management Limited 對當中所載之任何資料、推測或意見，或作出任何此等推測或意見之基礎的公正性、準確性、完整性或正確性並無作任何明示或默示的擔保、申述、保證或承諾，亦不會就使用或依賴本檔所載之任何資料、推測或意見承擔責任或法律責任。投資者須對本文件所載資料及意見的相關性、準確性及充足性自行作出評估，並就此評估進行認為需要或合適的獨立調查。所有此等資料、推測及意見均可予以修改而毋須事前通知。

本檔由 LT Finance Management Limited 提供，內含之資料，乃從相信屬可靠之來源搜集，而當中之意見僅供參考之用，意見內容不一定代表 LT Finance Management Limited 之見解。撰寫本檔之分析員證明於本檔內所發表之意見，乃準確反映分析員就有關金融工具或投資項目之個人意見，而有關分析員過去、現在或未來之報酬，並無任何部份直接或間接與本文件內之特定建議或意見有關。本文件的內容並非(亦不可作為)買賣外匯、證券、期貨、金融工具或其他投資之要約或邀約。本檔的任何部分均嚴禁以任何方式再分發。

LT Finance Management Limited 及其聯繫公司可以其名義買賣(包括沽空)，可能有包銷或有持倉(包括短倉)於所有或任何於本檔中提及的證券或投資項目。LT Finance Management Limited 及其聯繫公司可能就其於本檔所提及的所有或任何證券或投資項目的交易收取經紀佣金或費用。

本檔所提及之投資項目未必適合所有投資者。投資者必須根據其各自的投資目的、財務狀況及獨特需要作出投資決定，並在有需要時諮詢獨立投資顧問。本檔並不擬提供專業意見，因此不應賴以作為此方面之用途。

本文件並無考慮任何收件人的特定投資目標、財務狀況或特定需要。投資涉及風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。本檔並不擬指出本檔內提及之證券或投資項目可能涉及的所有風險。

LT Finance  
Management  
Limited  
研究部  
李奇昌