

# 重點研究

[ LT Finance Management Limited 研究部 ]

2018年03月06日

## 環球股市初現技術性反彈，宜投資風險較低的恒生 H 股指數上市基金(2828.HK)

環球股市自上週調整後，近日初步出現技術性反彈，道指中止了四連跌，納指及標普則連升兩日，且三大指數連續兩個交易日在全日較高的位置收市，反映市場逐漸消化美國總統特朗普近日宣佈對進口鋼及鋁徵收高關稅的消息，投資者的恐慌情緒暫時得以舒緩。亞洲市場方面，日經指數在連跌四個交易日後，今早反彈逾百分之二。筆者相信隨著外圍股市趨向穩定，港股能否繼續造好還看內地股市表現能否提供支持。

中國第十三屆全國人大第一次會議昨日(5/3)於北京人民大會堂開幕，主要審議關乎中國未來五年發展的重要議題，其中包括中國 GDP 增長速度、經濟發展核心目標、國務院機構改革與任命國家機構組成人員等。其中，被視為習近平長期掌權的前期工作－憲法修正案，是市場關注的重點新聞之一。

過往經驗顯示，每當內地舉行重要的全國會議時，股票市場及人民幣匯率的波動性會較平日為低，除了要穩定資本市場外，市場亦關注會議所討論的議題及未來政策動向，從中尋找投資機會，故短期觀望氣氛濃厚，成交偏向淡靜。有見及此，筆者認為如果投資者仍然看好後市走勢，不妨趁股市交投較弱時先行部署，增持大市走勢相關度較高的指數基金，可以以較低的資金成本先試水溫，待大市有突破時，才考慮應否入市追貨。

自國企指數調整成份股比例及調整成份股種類後，騰訊控股(00700.HK)及中國移動(00941.HK)等科技及資訊公司已成為國指成份股，這意味著恆指及國指的走勢趨向同步，以往因為騰訊股價急升帶動恆指跑贏國指的現象或不復存在，如果投資者希望將投資比重更加集中在中國市場，國企指數的指數基金如恒生 H 股指數上市基金(2828.HK)是不俗的選擇。

註：LT Finance Management Limited 的關聯公司「利通證券有限公司」為恒生 H 股指數上市基金(02828.HK)交易所買賣基金的莊家，會不時買賣和持有（包括短倉）相關證券、股票及其衍生產品。

