

2020年09月28日

10月風高浪急。現金為王

美信證券提醒你!!!

無論是你自己的投資還是客戶的投資在10月時要避險一下喔!!!

1. 美國總統大選進入最後階段，現在共和民主兩黨沒有明顯優勢，不明朗因素較大。
2. 共和黨特朗普是少數將經濟及股市與政治及選情掛鉤的總統，因此在2017至2019年的股市上升，均被他納入“德政”中，這是一個非常危險的行為。由於現在兩黨選情均處於拉鋸中，假如在政策中民主黨加以阻撓（例如在上週民主黨於參議院強烈反對特朗普委任新的大法官）還是有任何“人為因素”導致股市下跌，均有機會削弱共和黨的選情。因此從政治經濟角度考慮，有一些不利特朗普的政策或會推出，導致股市有較大調整（即是我贏不了你，也要你跟我一起輸的狀態）。
3. 三月開始，新經濟股份升幅已經超過正常狀態，所以包括機構投資者在內的炒家有機會藉這次機會先後獲利，造成雪崩效應。（上週正正有報導指出，美國很多大型機構的公司內部人士正以最快速度拋售股份）
4. 肺炎疫情以及加州山火大大削弱了美國的復原能力，賑災不力也削弱了特朗普的選情，也導致不明朗因素增加。
5. 特朗普當然了解現在這個狀態，所以唯一出路就是大打“圍堵中國”政策的策略。

6. 這一點在過去過多月利用行政手段攻擊大量知名企業例如微信、抖音，禁止晶片生產商供應半製成品給華為，這些例子會削弱這些企業未來的盈利增長及導致不明朗因素增加。但同一時間，這些知名企業其實連繫著環球其他大型企業，所以這一著會導致明年整個供應鏈產生問題，而這一些問題會在下年下半年陸續浮現，影響覆蓋至全球半導體生產商、科技企業、醫療企業、金融行業等等。
7. 除了這一點，美國政府現在也利用台海關係及南中國海不同爭端挑起仇中情緒，以爭取極右選民支持，假如這些衝突持續升級，有機會造成連鎖效應，導致整個亞太區出現較大機會走資。最壞情況就是第四季，有人或國家意外擦槍走火，那時候就真的由“口舌之爭”演變為“動真格”打仗。這一些市場風險是不可避免的，要注意。
8. 無論中國、美國、歐洲或其他國家經歷過去一年疫情之後，實體經濟其實仍然非常疲弱，但股市反覆向上造成背道而馳格局，所以我擔心在未來一季會藉著市場上這些不穩定因素而大幅回調，但坦白說 2021 年的經濟狀況會更差，因為疫情的真正影響將於下一年才會全面浮現。
9. 假如你現在有一些客戶以後不俗增長或回報，建議在九月底或十月初先行獲利，先留一些現金 (美元、港元或人民幣也可以，當然美元會較為穩定一點)。
10. 可以先叫客戶選擇 HKD Money Market Fund、USD Money Market 或環球政府債券基金，作短期避險 (大概一至兩個月)。
11. 當然如果客戶對該市場有信心，可以建議客戶分段作定投投資，因為波幅越大的市場對定投投資越有利。