

日期: 2016-09-15

美股狼來了？

今年持續跑贏大市的市場不是新興市場，不是中國，而是美國。但隨著美國大選及其聯署局可能會加息等因素出現，使美股在 9 月 9 日大跌差不多 400 點，債務事情亦開始出現波動，究竟美股強勢能否繼續，港股又能否持續？

2016 年美國總統選舉於 2016 年 11 月 8 日（星期二）舉行，每屆大選前後，股市總有動盪，根據由 1928 年到 2015 年數據來說，大選年標普 500 指數升市有 16 次，跌市 6 次，升市比率高達 7 成，原因相當顯淺，營造一個歌舞昇平的現象，總會方便了當屆總統連任或執政政府候選人順利當選，今年由年頭開始美股強勢，續破新高當然與總統大選不無關係，而如再細分選舉前 3 個月股市表現，當中 14 次升而 8 次下跌，在 14 次升市當中，執政黨有 12 次贏得選舉，超逾 85% 的準確率，可見這 3 個月股市對大選之關連性。

現在距離大選時間只餘 2 個月，上星期五，民調上一直領先的民主黨候選人希拉里突然傳出患上肺炎消息，消息一出絕對會影響到一些游離票的決定，因為候選人健康與否亦是其考慮因素，如再什者希拉里最終因健康理由退選，她的對手共和黨特朗普應成最大得益者。

個人認為，如特朗普成功於 11 月大選勝出，以特朗普的敢為作風眾所周知，必定對股市及樓市有很大的衝擊，特朗普上一個月受訪問時就曾炮轟耶倫人為推高股市，目的為民主黨做勢，而此舉會導致下一場市場崩盤，故此若特朗普若真的當選，相信市場投資者為避免特朗普這一個不確定而又難以猜測的因素，會轉為傾向夠保守的投資策略，股市的即時變化，實不下於英磅脫勾時之境況。

提起美股大淡友，莫過於是魯里埃爾·魯比尼，他成功預言美國 2007 到 2008 年房地產泡沫而被冠之以「末日博士」的稱號.....但大家有否留意，他是長期看淡，07-08 年時，當杜瓊斯指數回到 14000 點，他說目標價為 12000 點，到了 12000 點，他說目標價為 10000 點，到了 10000 點，他說目標價為 10000 點.....到了 8000 點時，他還說目標價為 6000 點，當然杜瓊斯指數亦已掉頭再升，在 2009 年重現升軌，人們對市場恢復信心，魯里埃爾·魯比尼還是看淡，從 09-16 年間在不同場合，警告美股都將面臨巨大的風險，但杜瓊斯指數已多次創下新高，到了 18500 水平。所以，投資跟做人一樣，不能一成不變。

道瓊斯工業平均指數 (^DJI) - DJI

18,034.77 **+31.98(0.18%)** 09月15日, 星期四, 04:33



Sources: Yahoo



黃劍明 - 中達證券董事

本人為證券及期貨事務監察委員會(證監會)註冊的持牌人士(中央編號 AHU702)，現持有就證券及期貨條例(香港法例第 571 章)之第一類受規管活動(證券交易)、第二類受規管活動(期貨合約交易)、第四類受規管活動(就證券提供意見)及第五類受規管活動(就期貨合約提供意見)的牌照。

本人現沒有持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。

免責聲明及風險披露:

- 本研究報告(“報告”)由中達證券投資有限公司(“中達證券”)發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。