

日期: 2017-05-19

美國總統特朗普最近有些自顧不暇，先是意外解僱聯邦調查局（FBI）局長，令市場嘩然，接著「洩密門」持續發酵，金融市場亦出現動盪。亦因如此，避險情緒開始蔓延，金價近日繼續反彈。我們相信，特朗普該系列事件將不利於美國國內形勢發展，並令美元受壓，有利金價和金礦股走勢。



政治局勢不穩，不妨關注金礦股中的龍頭股紫金礦業。

近日 FBI 前局長 Comey 突然遭到解僱，令市場震驚。隨後其備忘錄曝光，顯示特朗普曾要求時任 FBI 局長的 Comey 停止針對前國家安全顧問的調查。接著美國司法部已經指派前 FBI 局長 Mueller 為特別檢察官，接手調查俄羅斯是否介入去年美國大選。

受消息拖累，市場避險情緒迅速升溫，美債收益率大跌，美元周三跌至半年低位，美股亦重挫，道指跌逾 370 點，金價猛漲 1.95%，市場認為特朗普今年遭到彈劾的幾率增至 50%，甚至有多位議員要求彈劾特朗普。最新的進展是，

有媒體表示，特朗普競選團隊至少與俄羅斯進行了 18 次未披露的接觸，故相信隨著案情的發展，避險情緒將帶動金價續升。

同時，美國 4 月份的經濟數據亦相對疲弱，期內經濟僅錄得 0.7% 增長，新屋動工量按季下跌 2.6%，折合成年率為 117 萬戶，為去年 11 月以來新低。加上特朗普的彈劾危機，市場自然擔心稅務減免和監管放寬的諾言無法達成，更加令避險需求上升。



不妨關注金礦股中的龍頭股紫金礦業（2899），事實上，紫金自身業績亦不遜色，期內收入按年下降 4.9% 至 184.57 億元（人民幣，下同），但純利大增 14.77 倍至 10.06 億元，綜合毛利率在礦山產品單位售價升勢下擴大 2.78 個百分點至 14.13%。相信在金價的潛在升勢下，紫金股價有望造好。

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。