



聖誕預測

先《虎》後甜～論經濟

Daniel Yip

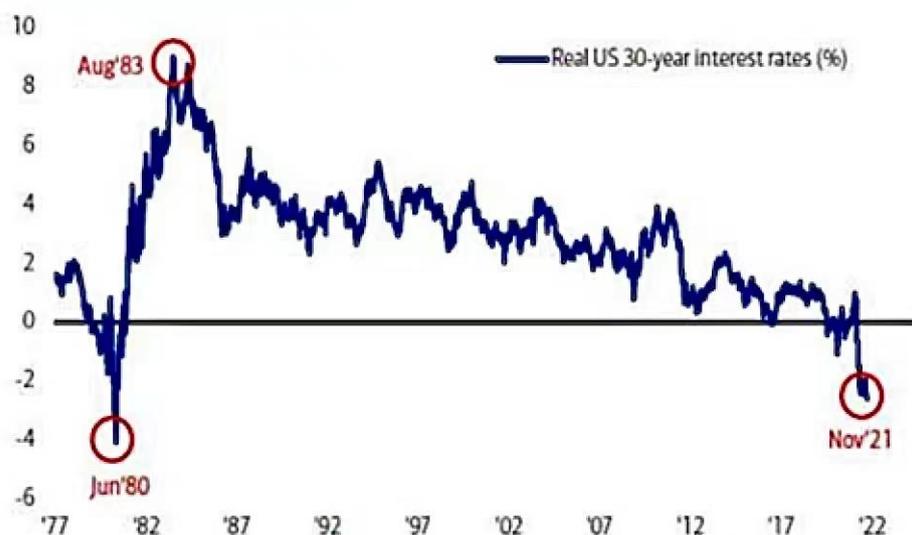
還有兩個月便是農曆新年《壬寅～虎年》，不過，現在應該先觀望聖誕鐘會否令投資者更輕鬆？但是筆者相信踏入 12 月開始，將會發生一連串與政治有關的消息影響市場波動性，多於美國什麼時候加息來得更具影響。

香港和大陸的股票市場，相信未來一兩個月也不會向上有什麼突破空間，反而要特別留意向下走動的可能性，觀乎中央調控仍然會持續，特別是大陸房地產市場會有更嚴峻的考驗，投資者絕對不宜沾手；反之，相信香港小通關會令大家心情得到舒緩，而實際情況亦令兩地人員往來得到調節，有助效率上的提升。



至於息口方面，根據過往經驗，新一任總統上任的第一年也不會加息，加上鮑威爾雖獲提名下一任聯儲局主席，此時此刻應該不會有什麼大動作。而且，美國到底什麼時候加息，加一次還是兩次？全部也是未知之數，揣測只是有利於市場炒作之用。如果只是加 25 點子？香港絕對有條件不一定跟隨。

Chart 11: Real Rates Shock
Real US 30-year interest rates



Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

港府近日發表「北部地區發展宏圖」，在可見未來建造鐵路貫穿深圳〔後海〕和〔前海〕地段；短短兩個月左右，元朗區範圍已經有業主封盤甚至乎反價，根據資料顯示政府和私人發展商未來數年內全港建屋量並沒有明顯落成增加，相信真的發展完善也要在 2030 年了，在供應和需求的情況下，本港樓價只會繼續穩步上揚的份兒了。

反而最令筆者擔心和估計不到的就是美國為首牽動動用戰略石油儲備，開始的時候日本和南韓似乎似有隱憂而沒有即時配合，而油組國又非常不配合，拒絕增產；加上俄羅斯和烏克蘭的地緣政治問題隨時演變為不可抗力的戰事發展，這樣便會一觸即發引致骨牌效應的連串事情發生，那麼股市投資者甚至乎是投機者便要特別留意了！

相信 2022 年上半年，也是會〔先苦後甜〕的格局，先要解決兩地正常通關增強經濟方面的有序發展，疫情方面穩定下來，相信到時中港兩地大部人已經接種兩針甚至乎第三針疫苗的了，這樣會大大減低重症和死亡的個案，減輕醫療壓力；可惜近日南非又出現傳染性極強的變種病毒株「B.1.1.529」稱「Omicron」，相信我們的各大口岸又要再次加強嚴格防疫措施。當海外國家同時逐步改善感染人數和接種疫苗數量增加，再加快船運正常化，慢慢脫離滯後，全球經濟才有機會持續復甦。

全球通脹持續高位，歐美因為疫情未受控阻礙經濟增長，缺芯、缺櫃、缺工、缺原料的現象短期未能改善，令到美國在高通脹的情況下不敢大手加息來壓制，而中國也藉著環球經濟增長緩慢的情況下繼續自我產業整頓優化。



所以，在 2022 年，應該如何進行投資佈局？股票是否好的投資？相信未來幾個月內也不是好時機，危機四伏，太多不利消息會陸續浮現；相信黃金是一個比較穩妥的避險工具，其實國際上很多投資者在過去十多年來也選擇了「黃金」作為主要投資工具之一，跟股票買賣不一樣，股票受時間和地域限制，而黃金是全天候廿四小時運作，從星期一早上七時（冬令時間八時）開市一直運行至星期五收市（冬令時間星期六凌晨五時），只要手持一部手機已經可以靈活操作和查看戶口情況，絕對是公平公正透明度極高的最佳選擇，完善的風控設置更令投資者安枕無憂，而且善用槓桿原理達致資金靈活運用的效能。

以現時情況而言，黃金的中長線發展走勢應該屬於大漲小回格局，預期黃金會在底部尋找基礎後逐步向上游走，如果能站穩 1768 是可以考慮吸納的，假如上位衝破 1925，後市將會是繼續看好的，不過下位 1678 會是一個非常重要的支持點，2022 第二季會是黃金向上的機率更高，絕對值得大家留意。