

# 導彈襲擊嚇空亞股 恒指險守二萬八 「特」未言動武 夜期反彈逾350點



伊朗向美軍駐伊拉克基地發射導彈，報復美國暗殺革命衛隊指揮官蘇萊馬尼。美伊最新衝突引發環球投資市場震盪，美國道指期貨一度跌超過440點，亞太區股市同樣下瀉，中日韓泰齊跌逾1%，港股最多挫464點，收市時跌234點，二萬八關失而復得，特朗普講話未有提及軍事反擊，市場反應正面，道指早段升181點，夜期大升逾350點。證券界相信，今次中東地緣衝突並不會扭轉整體市場向上趨勢，恒指料在27600點獲得支持，投資者毋須急於拋售持股。

## 中東戰雲

大公報記者 劉鑑豪

因應美國暗殺伊朗革命衛隊指揮官蘇萊馬尼，伊朗周三發動兩輪導彈攻擊美軍駐伊拉克基地。市場被恐慌情緒籠罩，美國道指期貨在亞洲時段一度崩盤，急瀉逾440點；國際金價應聲飆高約40美元，高見1611美元／盎司。國際油價亦出現異動，布蘭特期油曾升5.1%，升穿70美元，見71.75美元／桶。

中東地緣政治不穩，港股投資者加快減持倉位鎖定利潤。恒指昨日早段曾跌464點，低見27857點；中段跟隨外圍市場，收市時跌234點，報28087點，險守二萬八關。國指跌118點，報11079點。全日下跌股份有1201隻，主板成交額亦增加11%，至965億元。

亞太股全線見紅，A股滬深300等主要指數跌1.1%至1.7%不等，區內股市中泰國跌1.6%最弱，日韓分別跌1.6%及1.1%。

## 分析師薦低波動性的股票

伊朗總統魯哈尼顧問阿舍納聲言，若果美國有任何軍事報復行動，將會觸發區內全面戰爭。北約成員國開始撤走部分駐伊拉克部隊；菲律賓計劃撤僑；日本首相安倍晉三取消訪問中東行程。不過，證券界認為今次中東地緣衝突對投資市場未必會構成太大衝擊。景順亞太區（日本除外）環球市場策略師趙耀庭表示，回顧過去，地緣政治事件並不會導致商業、市場周期結束，而參考歷

史數據，在一般情況下，地緣政治風險指數飆升後的12個月，市場平均錄得正回報。因此，儘管市場或會持續波動，但投資者毋須放棄股票，而是考慮配置低波動性的股票。

## 港股阻力於28500點

天宸康合證券投資總監潘鐵珊認為，港股短線無可避免受到美伊軍事衝突所影響，但實質影響卻微之又微，所以投資者毋須因為今次事件而匆忙沽貨離場，可以觀望事態發展再作決定。展望後市，由於恒指在低位「升唔少」，估計短線以窄幅整固為主；指數向下支持位為27600點，向上阻力位為28500點。

勤豐證券資產管理董事總經理連啟涵亦稱，投資者現階段不宜急於沽貨，可觀望中東局勢發展，恒指短線在250天線（昨處於27601點）。若果美軍並無作出反擊行動，恒指料在28000點水平整固；若果美軍還擊，而伊朗在美國本土發動襲擊，指數則要下試27000點。

國際油、金價格先升後回順，在港掛牌的油股、金價向上動力不足。中石油（00857）股價升0.2%，報4.14元；中石化（00386）股價倒跌0.8%，報4.74元。金礦股靈寶黃金（03330）股價升2.8%，報1.44元；山東黃金（01787）股價升1.6%，報20.05元。

## 人幣穩中有升 上望6.9

【大公報訊】記者張豪上海報道：地緣政治緊張，人民幣兌美元先跌後回穩，在岸日盤收盤時段在岸人民幣跌44個基點或報6.942，當日人民幣兌美元中間價大升240點或0.35%，報6.945。分析認為，避險情緒雖壓制人民幣，短期人民幣走勢料較為反覆，但在市場情緒繼續轉好下，人民幣將逐漸上升至6.9附近。

在岸人民幣匯價曾下挫至6.956低位，接近在岸日盤收市時段反彈至6.9368，最後收報6.942，收復大部分日內跌幅。

招商銀行金融市場部首席外匯分析師李劉陽向外電表示，避險情緒會壓制人民幣，而美指下跌則對人民幣有利。兩者相互抵銷，使得人民幣目前相對穩定。「如因美國將重點放在中東，並且中美貿易談判進展順利，人民幣則仍有進一步上漲空間。」李劉陽說。

市場人士普遍認為，季節性結匯聚

集，市場情緒向好、外資持續流入、美元升值力量削減，以及中國經濟回暖等綜合因素，推動了近期人民幣向好。

據莫尼塔研究最新點評，料人民幣今年匯率的中樞將上升到6.9附近，波動區間在6.7至7.1之間，人民幣匯率將穩中有升。

此外，避險資金亦大舉湧向日圓和瑞郎，今日圓兌美元曾急升至3個月高位。不過，其後市場意識到事件將不會演變成更大規模的地方衝突後，日圓和瑞郎升幅大為收窄。

伊朗導彈攻擊美國在伊拉克軍事設施後，日圓兌美元曾經急升至107.65的水平，創三個月新高，升幅0.8%。瑞士法郎兌美元亦曾升約0.4%，至每美元兑0.9665瑞郎。然而，後來市場相信伊朗不會全面展開報復行動後，日圓和瑞郎的避險作用消失。日圓兌美元曾回落至108.41，幾乎無升跌。瑞郎兌美元亦回落至0.9707水平。

## A股回軟 黃金與新能源汽車標青

【大公報訊】記者王芳凝報道：受美伊關係緊張影響，滬綜指昨日收報3066.89點，跌1.22%；深成指及創業板指分別收跌1.13%及1.61%。另因避險情緒升溫，黃金概念、軍工股領漲。分析指，黃金、原油大漲，料市場謹慎情緒將上升，投資者需謹防風險。建議繼續關注底部藍籌、黃金和新能源汽車板塊。

黃金概念股昨日領漲，榮華實業、園城黃金、赤峰黃金漲停。長城證券表示，近期美伊衝突的爆發，是全球經濟下行背景下，地緣政治風險上升的體現。衝突已經激起中東的反美情緒，短期內恐難以平息。若衝突升

級為戰爭，國際油價將迅速飆升，推升全球通脹。且美國經濟仍存衰退風險，實際利率或進一步下降。建議投資者配置黃金。

### 特斯拉概念股再漲停

值得一提的是，首批國產特斯拉Model 3於本月7日交付，同時MODEL Y項目亦啟動。受此影響，A股特斯拉概念股連2日大漲，奧特佳、常鋁股份、天汽模、東睦股份、科林電氣、萬向錢潮和旭升股份昨日漲停。但特斯拉概念股內部分化明顯，零部件概念強於電池產業鏈。

中信證券預計，Model 3在中國

2020年將呈現供不應求的狀態，長期看好特斯拉供應鏈的投資機會，重點推薦相關環節龍頭，繼續重點推薦特斯拉國產化帶來的本地供應鏈投資機會。

展望後市，雖美伊關係緊張，但在導彈襲擊美軍基地後，北向資金未有顯著流出，資金方面不悲觀。北向資金昨日淨流入34.05億元人民幣，已連續36個交易日淨流入。分析指，市場連漲後需調整，順勢借助外部因素的擾動，A股短期出現波動屬合理現象。考慮到穩增長政策托底，及基本面好轉的預期，中長期仍看好A股市場的表現。

## 飛機墜毀 波音股價挫2%

### 特稿

【大公報訊】記者李耀華報道：波音公司股價在周二曾大跌逾3%，原因是市場傳出股神巴菲特入股波音的消息。然而，在美股收市後，波音卻有一架737-800客機在德克薩斯起飛不久後墜毀。波音股價隨即大跌，周三曾急跌逾2%。這是否意味波音股價在短期內將再度受沉重沽壓？巴菲特買入時機是否不恰當？不過，普遍分析員相信，巴菲特買波音有其道理所在，因為波音股份目前的盈利能力很不錯。

由於昨日墮毀的客機是737 Max（即去年因接連捲入空難而被迫停飛機種）的舊型號，市場再次憂慮波音飛機的安全問題，令其股價周三早段曾跌逾2.2%，報329.6美元。

波音在去年底已宣布全面停飛

737 Max客機，近日更傳出為了應付停飛而招致的成本，將會裁員和發債集資，並且更承諾以模擬飛行來訓練所有MAX客機的機師。

### 停飛打擊 股價回落兩成

可能因為這些利好消息，市場因



▲波音股價下挫，符合股神人棄我取的投資策略

而傳出巴菲特已買入了波音，但巴菲特的旗艦巴郡並未有證實這個消息，亦未有否認。然而，分析相信，由於巴郡現正持有大筆現金在手等待購買新資產，而波音股價受737 Max事件的打擊後，股價已從去年三月份回落了兩成，按巴菲特人棄我取的投資策略，買入波音絕對有可能。根據巴郡在去年第三季的業績報告，該公司目前仍握有1280億美元現金。

不過，除了巴菲特可能認為波音正具投資價值外，分析認為按波音目前的表現，亦是值得投資。首先，波音雖然從三月水平回落了兩成，但目前仍然穩守着支持位而未有進一步下跌。另外，波音同意以模擬形式訓練每位MAX客機的機師，即表示該公司已同意美國聯邦航空管理局的最後要求，可為較後時間復飛鋪路。

## 資金避險 金價升見1613美元

【大公報訊】記者張博睿報道：受到中東敵對行動升溫的影響，市場的避險情緒加重，金價在2020年火熱開局後持續走高，這在一定程度上亦受到央行寬鬆的貨幣政策、政府增加黃金儲備、交易所交易基金的持有量增加等因素所推動。其後市場相信伊朗不會大規模報復，金價回落。

現貨黃金一度上漲2.4%至



▲金價升破1600美元，創逾六年新高

1611.24美元，創下2013年以來最高水平，紐約期金一度漲至1613.3美元，為近7年來首次突破1600美元。現貨金在紐約早段曾回落至1563美元，跌0.52%。彭博社的調查顯示，由黃金支持的ETF的持倉量升至11月以來的最高水平。此外，銀價大漲，鉑價走高，鈀價下跌。

### 黃金比石油更能對沖風險

花旗在一份報告中分析稱，由於投資者尋求免受股市下跌和中東局勢趨緊影響的資產，預計本季度黃金價格將可能突破1625美元。高盛亦在本周較早時表示，在當前的危機下，黃金比石油更能對沖地緣政治風險。

若按技術分析，金價在突破1560至1600美元的價格區間後，下一阻力位將延伸至1730至1900美元。

澳新銀行高級大宗商品策略師海

因斯（Daniel Hynes）表示：「重新進入市場的地緣政治風險的溢價相當強勁，緊張局勢的持續將會令黃金進一步上漲」。澳新銀行此前在2020年展望中預計貴金屬極大可能會連續第二年跑贏其他大宗商品，認為黃金的升勢將會貫穿今年。

Altavest管理合夥人Michael Armbruster表示：「除地緣政治因素外，對黃金的看漲因素亦包括美國聯邦預算赤字失控、美聯儲快速擴張資產負債表、各國央行都在買黃金，因此認為黃金可能在未來幾個月上漲到1650美元至1750美元的範圍」。

渣打銀行的貴金屬分析師Suki Cooper認為，金價還有更多上漲空間，他表示：「在中東局勢爆發後，投資者們不僅增加了持倉，並且在避險情緒的推動下在投資組合中配置黃金以多樣化」。