

冬至後若恒指反彈料受制24400

本欄上期指大雪後股市或會反彈，但不宜過分憧憬。恒指在12月6日後曾反彈，惟在12月13日未能上破20天線後，走勢反覆回軟，原因除了筆者關心的內房債務問題外，還有美國擬將部分企業納入實體清單內。恒指在12月16日跌至23,155.62點後喘定，與上期提到的23,124.25僅一步之遙。參考香港天文台資料，冬至的時間為2021年12月21日(周二)23:59，其八字為辛丑年庚子月甲辰日甲子時，由於時間為甲子時，所以日辰也由於癸卯變成甲辰。甲木日元，自坐辰土為偏財，月柱庚金為七殺，子水為正印，年柱辛金為正官，丑土為正財；時柱甲木為比肩，子水為正印。甲木生於子月，偏向身強，以財(土)、官殺(金)及火(傷)為用。可是，此造沒有丙火，即太陽之火，能使植物(木)進行光合作用；此造缺水，美中不足矣。

或遇強颱風 添衣兼祈福

另一方面，局中有財，但子丑合濕土，子辰半合水(印)，兩財財星都被合，這反映財源或會被分薄，疊加天干比肩分財，料在投資市場上或會出現獲利回吐之操作。若冬至後恒指反彈，阻力參考為23,400/24,400，下方支持參考為23,244.25/22,800水平。

冬至是十二辟卦中的復(地雷復)卦，故有冬至一陽生之說。不過，今年在冬至前兩個週上強颶風雷伊，雖然未知能否打得成風，但天風難免會變差，讀者們請記得添衣及自求多福。

(筆者為證監會持牌人士，無持有上述股份權益)

利用ETF布局A股

收到讀者王先生的電郵，他在媒體上看到「MSCI中國A50 互聯互通ETF」的宣傳，希望我們可以簡單介紹此產品。是次我們會分成兩部分，首先闡述交易所買賣基金(Exchange Traded Fund, ETF)的特點，第二部分就會介紹MSCI中國A50 互聯互通指數(以下簡稱MSCI中國A50)。不過由於篇幅所限，加上希望從投資者教育的角度入手，所以A股的投資前景並非本文重點。

其實我們曾於10月11日專欄講解ETF，簡單來說，其為基金的一種，透過匯集眾多投資者的資金而作出投資。當你投資於基金產品，你所投資的資金會跟其他投資者的資金集合一起，並分散投資於不同的資產或項目上，例如股票或債券。相對於「主動式管理基金」透過識別個別錯誤定價的證券、行業交替及其他主動式策略去增加回報。ETF一般提供與整體市場或特定產業走勢一致的回報表現。

覆蓋廣泛 市場持續發展

市場上有廣泛股票及固定收益類ETF的選擇，由於它們具有高流動性，並可以在交易時段內買賣，讓投資者能夠容易並有效投資於不同市場及行業。香港交易所的ETF市場表現強勁，今年首11個月的日均成交額為78億元，較去年同期65億元增加20%。ETF市場上與中國經濟相關的基金不斷增長，覆蓋的範圍亦更廣泛。截至今年11月，以中國為投資重點的ETF的資產管理總值佔整體香港ETF市場的約25%。

至於MSCI中國A50 互聯互通ETF，一如其名稱，主力追蹤MSCI中國A50 互聯互通指數。此指數涵蓋內地A股大型股中最大的50隻股票，並在每個行業納入最少兩隻股票，以全面反映中國的經濟狀況。其包含50隻合資格滬港通交易的股票，主要持股包括寧德時代、貴州茅台及隆基股份等。具體選股方



投資者可利用ETF布局A股，你所投資的資金會分散投資於不同的A股資產或項目上，例如股票或債券。圖為上海證券交易所。

法是首先從MSCI中國A股大盤股指數的各個行業板塊中共11個，各選出權重最大的2隻股票。完成此步後，再從大盤股指數中選出其餘28隻股票。值得注意的是，此指數採用行業中性策略，整體行業分布更均衡，解決了傳統的人股指數金融佔比過高的問題，成為了中國舊經濟和新經濟表現的更佳代表。

行業分布均衡 表現較佳

當然，投資者往往比較關心回報。MSCI中國A50過去九年累計漲幅超170%，長期表現優於上證50、滬深300、富時中國A50等其他A股

主流指數。除升幅外，其年化夏普比率亦優於上述指數。進一步分析的話，與A股主要指數及MSCI全球主要市場指數相比，MSCI中國A50的淨資產收益率(ROE)為16.03%，排名第一。根據港交所的公告，首批追蹤MSCI中國A50的ETF已上市，分別由華夏、南方東英及易方達發行，股份代號為2839、3003及3111，看好A股前景的投資者可多加留意。

一如以往如果讀者們有任何關於退休理財的問題，請聯絡文匯報編輯或電郵筆者 kenny.wen@ebshk.com。

最新強積金基金報價

Table with columns for Fund Name, Manager, and Performance Metrics (YTD, 1M, 3M, 6M, 1Y, 3Y, 5Y, 10Y). It lists various investment funds and their performance data.

註：亞洲太平洋行情，日本除外。資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏