

## 众利短评

### 美股弱势难扭转 - 金股有避险因素

美股跌势急速，道琼斯指数全周跌 1150 点(4.5%)，如果由上星期三晚计算，三个交易日大跌 1438 点，触发点主要是债息倒挂，即是是指短期债券收益率比长期债券收益率高。一般来说债券的到期日愈长，孳息率愈高。当市场预计经济即将陷衰退或对短期经济缺乏信心时，投资者会转而投资更长年期的债券，以锁定较高息率回报。所以除了一次之外，每次出现债息倒挂，都预示经济在两年之内出现衰退，所以自 07 年之后再次债息倒挂，导致股市出现大震荡，反而华为事件是较短暂，心理影响较多，担心中美贸易战会恶化；短期来说，美股弱势难以扭转，尽管联储局主席表示十二月加息可能性越来越少，但市场气氛实在太薄弱，任何风吹草动都成为急跌。

现时市况积弱，避险情绪较高，加上进入十二月中，假期气氛越来越浓，大型基金今年难有正回报，他们肯定更加不愿建仓；资金选择流向避险板块，黄金股就有此功能。紫金矿业(1818.HK) 主要从事黄金及有色金属和其他矿产资源的勘探、采矿、选矿、冶炼及矿产品销售业务，是以生产黄金及有色金属为主的大型综合性矿业集团。金价已形成双底回升，短期有机会挑战 1300 水平，令黄金股亦水涨船高。紫金矿业(1818.HK)的股价，自十月起窄幅(\$2.8-\$3.10)徘徊，根据其他金股走势，紫金有望跟随金价上涨，突破\$3.1 的高位，上望\$3.4。



#### 风险披露声明

有关资料乃根据或源自众利相信为可靠的数据源，惟对该些数据的准确性或可靠性众利不作任何陈述或保证(明示或暗示)。而所提供的资料或有关人士发表的意见并不构成及不应被视为买卖任何证券或投资的要约或该要约的招徕或恳求。众利及其高级人员、雇员、代理人及附属公司可能于电邮中提及的证券或投资拥有利益，但对于客户因使用或依赖此电邮所提供的数据而(直接或间接)遭受的损失或后果概不负责。

#### Risk Disclosure Statement

The materials contained herein are provided by Chung Lee Securities Company Limited ("Chung Lee") for information only. While such materials are based on or derived from sources believed to be reliable, Chung Lee makes no representation or warranty (express or implied) as to their accuracy or reliability. Neither the information nor the opinions expressed herein constitute, or are to be construed as, an offer or invitation or solicitation of an offer to buy or sell any securities or investments. Chung Lee and its officers, employees, agents and affiliates may have interests in the securities or investments covered herein and accept no liability whatsoever for any loss or consequence whatsoever (whether direct or indirect) resulting from any use of or reliance by you on such materials.