

## 面對市場波動 保持警覺勿恐慌

### BCT 就中港市場的最新觀點

中國/香港市場的最新波動主要是由中國金融和房地產主導，主要是市場憂慮潛在的恆大違約可能引發蔓延風險。市場傳言指中國監管機構將擴大對香港的房地產打擊力度，香港地產股也領跌。同時，中秋節假期導致市場缺乏南向資金（一般佔成交量的 20 至 25%）也令市場缺乏支持。

我們的中港股票基金的投資經理普遍認為

- 中國的監管並不是什麼新鮮事。中國一直是一個政策驅動的市場，政策方向是判斷在中國投資的風險/回報的重要因素。
- 儘管更多的監管將影響近期市場氣氛，這不會破壞中國的中期和長期投資願景。
- 基於宏觀疲軟和監管逆風，投資經理傾向於短期內看淡香港/中國大陸，而當中青睞監管審查較少的板塊。
- 繼續看好中國的中長期結構性機遇，例如消費和醫療保健，因為中產階級不斷壯大，購買力更強，高端化仍是未來幾年的主要趨勢。

強積金是一項長線投資，我們建議成員保持冷靜及警覺，不要對當前的市場狀況反應過度，亦不要捕捉市況。更重要的是檢查你的投資目標，了解風險承受能力，並以此決定恰當的股票水平。BCT 會繼續與基金經理保持緊密聯繫，留意市場情況並適時發放投資資訊。