



信報 財經新聞
專欄『期權教室』
作者：杜嘯鴻

2024年11月15日

港股近底部 可分注進場



本欄 11 月 1 日題為「增持現金等特朗普返白宮」，認為特朗普勝出無懸念，觀點如此堅定，是認為美國大眾不得不選特朗普，否則無法進步。

在這個時代，美國需要特朗普這樣的總統，世界也需要這樣的領袖。雖然對特朗普負面的評論多如牛毛，筆者也認同，但來來去去也都是些牛毛而已。

筆者當然比較關心新總統的對華政策，關鍵的國務卿人選，老特放棄了前任也就是反共骨幹蓬佩奧（Pompeo），但選用新的反共精英參議員魯比奧（Rubio），具體詳情筆者不贅，所以可以肯定的是，特朗普將採取比以往更強硬的政策對抗中國，不過，筆者認為是件好事，因為這是令必然的結果提前發生，用英文表達可以更巧妙：Uncertain to a Certainty。

汽車服務業有可為

眾所周知，老特是西方世界的商人政治家，不過華夏也有傳統的生意經，你來我往講利益而已，其實就是 Make deal，也沒什麼了不起。筆者推理出的觀點是：此刻是放棄幻想，務實理性的階段，內地很可能會降低或放棄靠出口拉動 GDP，反而是全力專注在發展內需，其實，能搞好 14 億人的市場也足夠大了，也會令世人羨慕。

由於有以上的觀點，筆者認為汽車服務行業最可為，因為此刻的內地電動車處在內捲期，以舊換新的速度如同普通家電，汽車服務業應該有可觀的發展空間，這是中等技術的服務行業，可以吸納大批年輕勞動力，也符合國策。

筆者的目標是瞄準中升控股（00881），在超牛皮末期開 Short Put 加 Long Call，可能是運氣好，第二天就暴升，似乎是「too good to be true」，當然先獲利平倉。之後見略有回落，再用利潤 Long Call 加 Short Put，時間是看今天在廣州開幕的國際汽車展，24 日車展結束，倉位也會跟隨。

科斯托蘭尼說：暴升與暴跌是倆仲伯。經歷了 9 月的暴升與 10 月暴跌，之後出現的平靜市況也是必然的結果，恆指在以 20500 點為軸上下 500 點橫行的一段時間，這也說明了 9 月財技政策導致的「狂牛」產生了負面效應，此刻的政策開始謹慎。

港股是不可能太長時間保持窄波幅的，一定會突破。首先是 11 月 8 日升穿了 21000 點，但立刻回頭並跌穿 20000 點，至昨天的 19392 點。作為散戶，可以開始準備進場，先選定 3 個標的，這就是本欄 2011 年 7 月 1 日的文章「股票期權 錢分三注 分投三處」，持現金的優勢開始體現。

筆者在期權教室的網上文章反覆指出，港股未能跟隨美市上升，因此，若美股回落也不應該跟隨，相反，美股愈是創出新高，港股就愈顯得超值。

跌回原點料有新招

我們已知港股短期的頂就是 23241 點，短期的底部也應該是「狂牛」起步的 18000 點，若此波回落跌到該位，這次狂升的領頭「牛」港交所（00388）可能會跌回原位，但直接打臉的是這次財技政策的制定者，為官者都是好面子的，若是如此下跌，一定會出新招力捧，筆者是頗為放心。

港股的每日成交又回落到低於 2000 億元，這也是好現象，此刻的港股不應該出現「狂牛」期超過 6000 億元的成交，因為長期投資的國際資金早已離港，特朗普入主白宮後更不可能有規模地重返香江，即使回來也是有限，而對沖基金的表現一定是來去如風。香港的自由目前最顯著的就是資金進出毫無限制，但這個市場被利用的次數過多也不是好事。

其實，在目前的國際政治格局下，港股也有一些值得散戶深耕的標的，其特點都是基於中港內需，盈利保持，派息穩定，受政策的影響低，如期權教室「銀髮期權」所提及，用期權進場操作，不求大利，期權金則是細水長流。

香港證監會持牌人

tosiuhungfreeman@hkoptionclass.com.hk

筆者為香港證監會 1, 2, 4, 5 號業務持牌人

香港期權教室諮詢電話：

Frاندix Chan (陳俊謙) 5646-8836

Richmond Lai 阿藝(黎智藝) 5322-0580

今期附言：

期權十一月沙龍

本月沙龍將於 11 月 23 日（下週六）舉行，如杜 Sir 早前分析，特朗普勝出大選，堂上會分析中美的政策方向，找出獲利機會，建議各位參加。

上月沙龍回答問題環節熱鬧，歡迎學員繼續提問點唱，杜 Sir 會仔細備課，請於 11 月 20 日（週三）前報名並提交問題，謝謝。

報名及詳情請見：<https://www.hkoptionclass.com.hk/>

期權十一月沙龍

日期：2024 年 11 月 23 日

主要内容：

Trump 唯恐天下不亂

多事之秋 關注自己

中國內需 路遙道寬

衣 - 食 - 住 - 行

試講人民幣 再看港幣

個股分析：

1211 比亞迪 / 388 港交所 / 293 國泰

(主要内容將陸續公佈不斷更新，歡迎提問點唱)