

## 浙商基金刘宏达：疫情冲击市场，港股长期投资价值不变

1月21日，沪港深三地股市集体低开，震荡收跌。A股沪指与深成指跌幅超过1%，其中北向资金在连续多日净流入后，今日净流出48.51亿元。港股方面，恒指收跌2.7%，险守28000点，国企指数收跌3.19%，文旅、零售消费板块连续两日大跌。

浙商沪港深精选混合基金经理刘宏达认为，存在有多重原因导致本次港股市场波动。一方面春节临近，港股通从1月22日开始暂停，到1月31日恢复交易，部分国内机构担心期间的港股波动风险，选择减仓观望。另一方面，港股市场受海外机构投资者影响非常大，而海外机构对市场敏感度更高。国内疫情发展尚不明确，国际资本可能选择短期避险，这点从今日北上资金流出与外资重仓股普遍跌幅较深可以了解。受疫情影响，客运、旅游、住宿餐饮、零售等行业将面临短期冲击，对经济有短期重大影响。

不过刘宏达认为，放眼长期港股依然是配置性价比极高的资产。一方面中美贸易谈判取得积极进展，并签署第一阶段经贸协议，国际形势达成一致，一扫之前的担忧。此外，目前港股估值仍位于历史低位，股息率位于历史高位，配置价值非常明显，外资回归将是必然。行业方面，看好体育服饰，电子及互联网等行业，同时也在关注汽车，博

彩以及周期股等基本面拐点的行业机会。



刘宏达：CFA，10 年港股市场投资经验。上海交通大学管理学硕士，

曾任永灵通金融集团投资分析师、投资经理兼研究总监。现任浙商基金智能权益投资部港股负责人、浙商沪港深精选等产品基金经理。

#### 风险提示：

浙商基金管理有限公司（“本公司”）尽力为投资者提供全面完整、真实准确、及时有效的资讯信息。本材料并非法律文件，所提供信息仅供参考，本公司不对其准确性或完整性提供直接或隐含的声明或保证。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。过往业绩不代表未来，基金管理人管理的其他基金业绩不构成对基金业绩的保证。本材料不构成任何投资建议，投资者在投资前请参阅本公司在中国证监会指定信息披露媒体发布的正式公告和有关信息。投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。本公司及其雇员、代理人对使用本材料及其内容所引发的任何直接或间接损失不承担任何责任。基金有风险，投资需谨慎。