

浙商基金刘宏达：港股已接近疫情冲击底部，积极关注反弹机会

2020年A股休市期间，受内地疫情影响，港股三个交易日（1/29-1/31）恒生指数累计跌幅5.86%。自2020/1/20高点，恒生指数已跌去9.44%，恒生国企指数则超过10%，港股估值水平甚至低于2003年非典与2008年金融危机时期。

疫情只是短期经济节奏扰动

对于疫情对港股市场的影响，浙商沪港深精选基金经理刘宏达认为，经济的短期冲击一定存在，时间长度目前还难以确定。但从政府与民间严格的防治措施来看，倾向于钟南山院士提出的相对乐观预期，即疫情将在1-2月内结束。

从历史经验来看，即使在长达2-3个季度的SARS防控期间，也并未改变中国经济既有的发展规律，一次短暂的疫情只是节奏的扰动，经济短暂的低迷和企业的困难，反而会促使政府更早及更大力度地开展逆周期政策。

疫情冲击已充分反应，

从疫情开始恶化的1月20日到1月30日期间，恒生指数下跌9.1%至26449点，恒生国企指数则下跌9.6%至10325点。浙商沪港深精选基金经理刘宏达认为，目前港股跌幅或已过于悲观地反映了本次疫情对于经济长期的影响，短期股价的波动更多的是情绪扰动而已。

这次疫情对于经济和公司长期基本面的影响远小于前期的国际贸易问题，即使在2018、2019年贸易谈判前景并不明朗时，恒指与国企指数底部也只不过跌至25500和10000点左右。

浙商沪港深精选基金经理刘宏达认为，这次疫情对港股市场负面影响的底部基本

已经触达, 投资者可以理性看待短期港股波动, 积极关注估值黄金底的市场机会。



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。