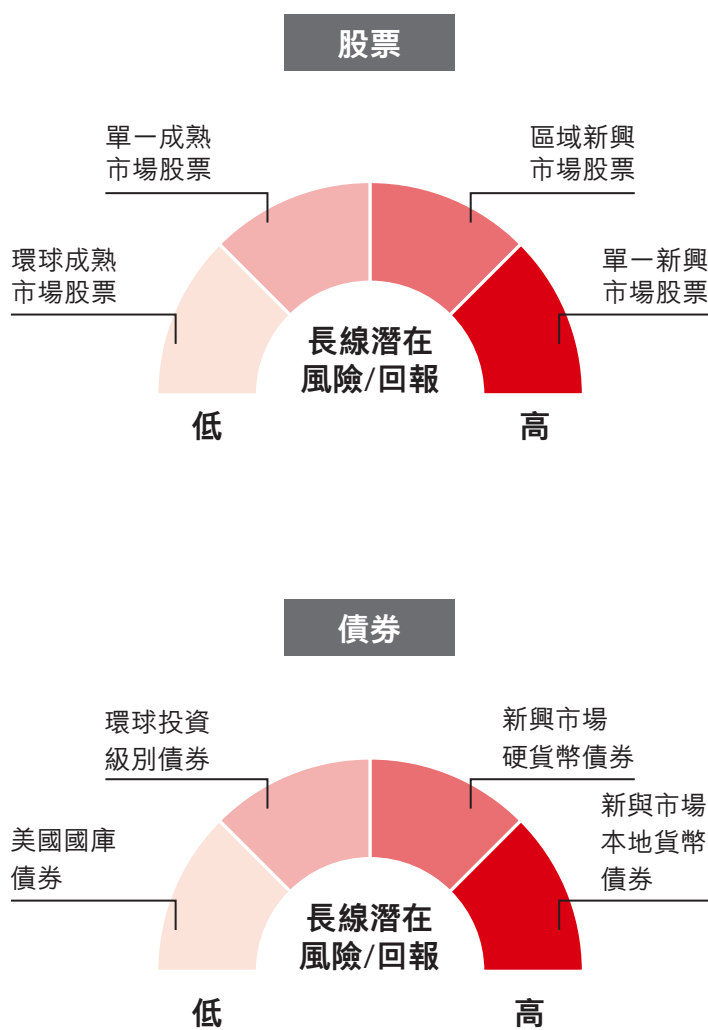
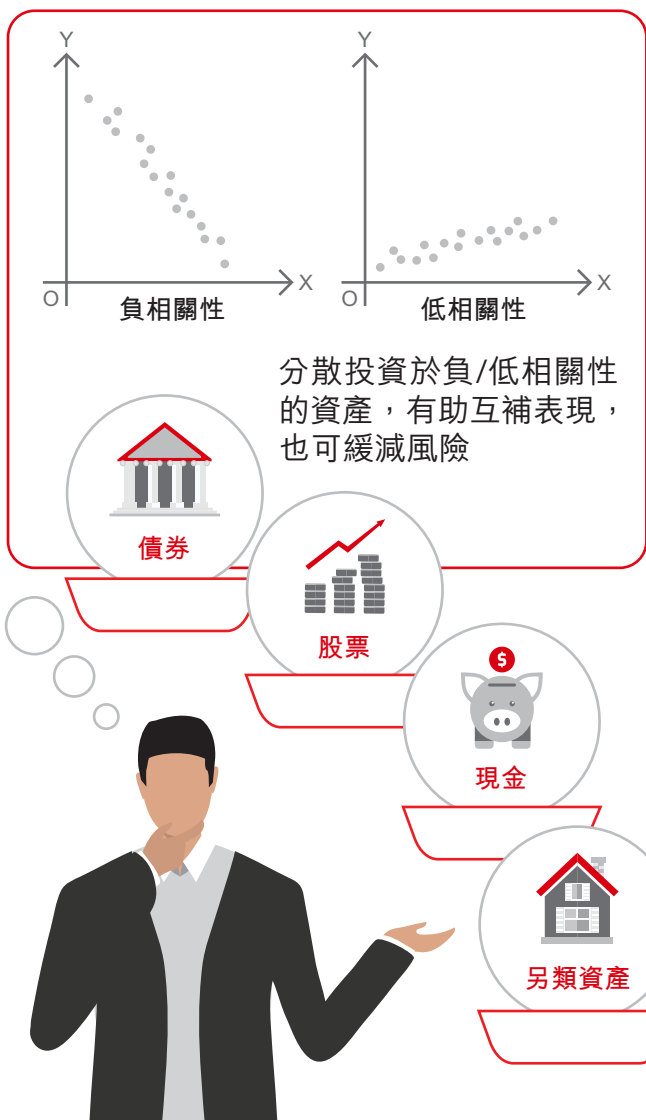


應對變幻市況的六大心法

第一式 分散投資 降低組合波幅

分散投資於性質不同的資產，有助互補表現，降低整體波幅。即使是同一資產類別亦可多元分散，竅門在於了解光譜當中不同風險屬性（如行業和地區）的資產。

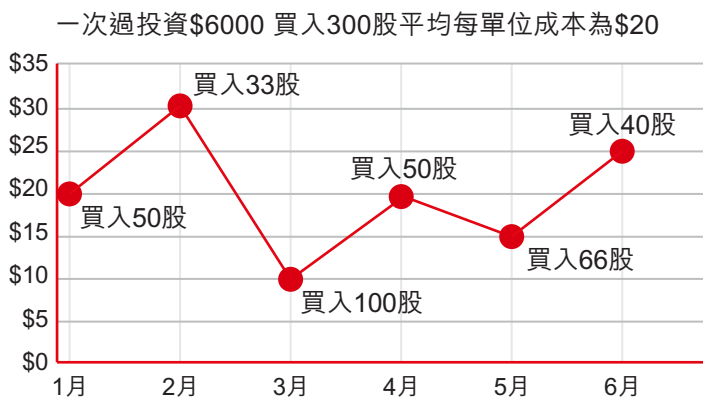


第二式

持續投資 發揮複式效應

不少投資者頻密進出市場為的是要低買高沽，但往往事與願違，徒增交易成本。更理想的做法是利用平均成本法分段入市，並持續將股息再作投資，以享受複息效應的威力。

平均成本法的優點



每月投資\$1000 買入339股 平均每單位成本為\$17.7

上列數字為假設性數據，僅供說明用途，並不代表將來的表現。

應做VS不應做

✓ 持續投資發揮複式效應



✓ 平均成本法分段吸納



✗ 頻密進出市場



✗ 妄想低買高沽



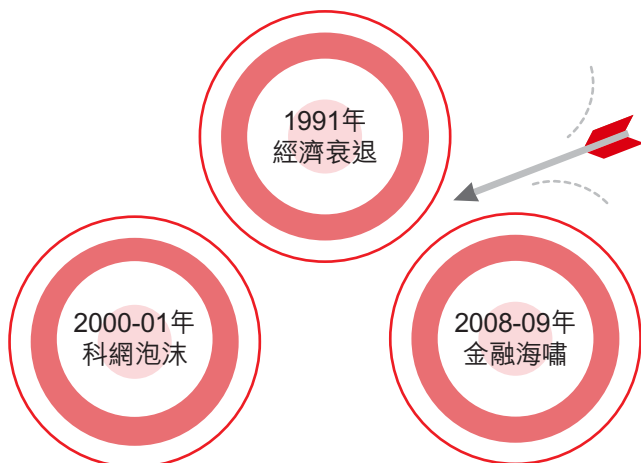
第三式

逆境之下 質素至上

在波動市況中，財政狀況理想的股票一般能夠維持現金流和派息，有助穩定價格表現。同樣道理，在經營環境轉壞的情況下，信貸質素較佳的債券的違約風險較低。

高收益債券的違約風險較高

在過去30年，美國高收益債券的違約率曾3次升近10%高位：



資料來源：標普全球評級，截至2020年3月20日

優質債券在動盪市況下表現佔優

	2000年 科網泡沫	2008年 金融海嘯	2011年 歐債危機
投資級別 企業債券	+9%	-5%	+8%
高收益 債券	-6%	-26%	+5%

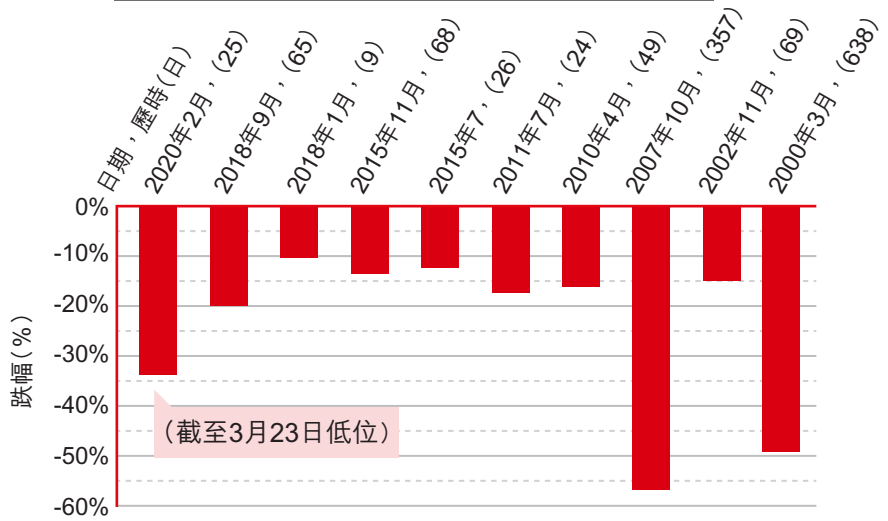
資料來源：彭博，投資級別債券為彭博巴克萊美國綜合企業債券指數、高收益債券為彭博巴克萊美國企業高收益債券指數。以上為資產全年表現。過去表現並非未來表現的指標。

第四式

變幻原是永恒 市場波動方為常態

過去20年，美國股市經歷過10次，從52周高位回落逾10%的跌市。因此，市場調整並不罕見，而且調整往往令資產估值變得吸引，造就入市良機。

過去20年自高位回落超過10%的跌市

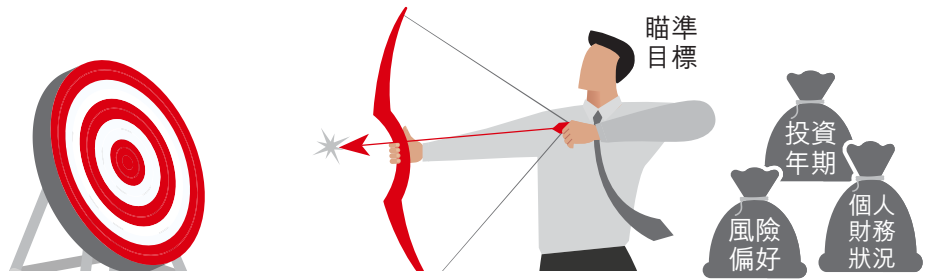


數據來源：彭博，截至2020年3月

第五式

堅守個人目標，量力而為

別讓短期波幅阻礙原有的投資目標，亦不要因個別資產的價格大幅回調而盲目追入，需要了解自己的風險偏好與條件，並且量力而為。



第六式

時刻留意顛覆市場的因素

即使處身波動市況當中，仍要時刻留意市場變化，尤其要認清一些能夠顛覆全球經濟的長期趨勢，為下一個週期來臨作好準備，才能早着先機。



人口結構

人口老化或平均壽命延長，對經濟帶來的影響



科技發展

人工智能興起，並開始取代人手密集工種



政府政策

各地政局及政策因素，如國際關係及貿易爭端



外在風險

金融市場的潛在問題，以及地緣政治因素帶來的挑戰



滙豐環球投資管理投資學堂
助您認識更多基本投資概念



本文件只提供一般性資料，並不針對任何可能收到本文件的人士的具體投資目標、財務狀況和特別需求。在此表達之意見可因應情況修改而不作另行通知。本文件並非銷售文件，且不構成建議、要約出售或招攬購買或認購任何投資。本文件所載任何預測、預計或目標僅供說明用途，且並非任何形式的保證。滙豐環球投資管理（香港）有限公司（「滙豐環球投資管理」）就預測、預計或目標未能達成概不承擔任何責任。本文件內的資料乃取自滙豐環球投資管理合理地相信可靠的來源。然而，無論明示或暗示，滙豐環球投資管理不保證、擔保或代表本文件內該等資料的準確性、有效性或完整性。投資附帶風險，過去的業績並不代表將來的表現。請參閱銷售文件以便獲取其它資料，包括風險因素。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。

版權 © HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited (滙豐環球投資管理（香港）有限公司) 2020。版權所有。本文件由HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited (滙豐環球投資管理（香港）有限公司) 刊發。