



## 波動市況投資錦囊

保持冷靜 維持長線投資

HSBC  滙豐

Global Asset Management 環球投資管理

# 波動市況投資錦囊

保持冷靜 維持投資

切勿貿然放棄長遠投資計劃

市場充斥不利消息，  
我應否繼續持有  
投資？



每當有不利消息時，市場往往會過度反應。市場升跌無法準確預測，因此，要掌握短線買賣的最佳時機非常困難。回顧歷史，金融市場雖然在短期會有所起伏，但長期仍呈現上升的走勢。要避免犯錯，便應保持冷靜，待市場恐慌過後才作出決定。

不明朗因素籠罩  
全球，持有現金豈  
不是更好？



着眼於短線的人往往會因為羊群心態而高買低賣，因為負面新聞會影響短期市場走勢，觸發恐慌性拋售。精明的投資者能夠在別人恐慌時保持冷靜，從而避免虧損或將損失減至最低。如果你長期持有現金，購買力可能會被通脹日漸蠶食。若投資於股票、債券及現金的投資組合，則能助你在長線保住儲蓄。

為何我應作長線  
投資？



長線投資能助你安度短期市場升跌，從而受惠於市場價格的長遠升勢。你可考慮作每月定額投資，這有助減低市場起伏的影響，因為即使你在價格較高時買入了股票或債券，你亦會在價格較低時再度買入，從而在長遠分攤成本。

投資年期越長，  
風險會否越大？



長遠來說，股價會合理地反映企業的價值及盈利能力，而債券價格則會合理地反映國家或企業的還款能力。因此，儘管市價有上有落，但若投資者能夠抵受短期市況波動，則在長線有望賺取潛在回報。

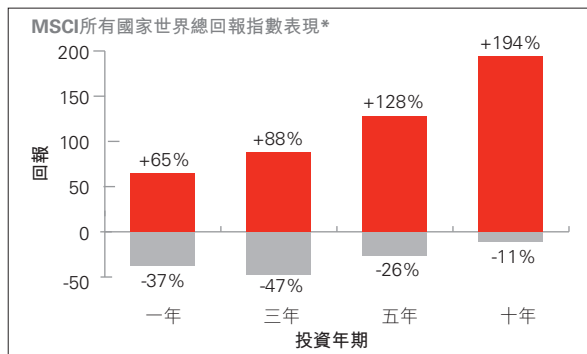
## 投資年期越長，潛在回報越佳

圖中顯示了環球股市在不同投資年期的表現。

在1999年至2015年間，若進行一年期的投資，棒形圖顯示的投資回報介乎最低的-37%至最高的65%。然而，若把投資年期延長至十年，回報則介乎-11%至194%。

由此可見，投資年期越長，賺取正回報的機會越大。**請注意，儘管歷史數據反映正回報，但這並不保證將來的表現。**

\*資料來源：彭博，環球股市表現乃由MSCI所有國家世界總回報指數計算。數據期間為1999年1月1日至2015年12月31日，按一年期、三年期、五年期及十年期的美元滾動回報計算。



投資附帶風險，過去的業績並不代表將來的表現。

本文件只提供一般性資料，文件內所載的觀點，在任何情況下均不應被視為HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited 滙豐環球投資管理(香港)有限公司(「滙豐環球投資」)的促銷或建議。滙豐環球投資及滙豐集團對任何人士依賴本文而引致的損失概不負責。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其他因素尋求獨立的意見。本文件內的資料乃取自滙豐環球投資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。

由HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited 滙豐環球投資管理(香港)有限公司刊發

請留意其他日後推出的「波動市況投資錦囊」單張……