视像访问记录

后冲击时代：投资组合能否在2023年回稳？

Jonathan Sparks

我是Jonathan Sparks，汇丰环球私人银行及财富管理英国首席投资总监。

我将为大家阐释，为何我们有理由看好投资组合在今年更趋稳定。

去年，投资组合确实承受重大冲击，原因是通胀急剧升温，出乎市场所料。

结果，多国央行加息，基本上是对抗通胀，但同时增长也在放缓。

因此，即使利率走高，股票也没有显示任何企业盈利增长加快的迹象，这意味着股票估值开始随利率上升而下跌。

其实，这种情况非常罕见，回顾过去100年，只有四年曾经出现这种现象：债券和股票都大幅下挫，而且同步升跌。

有鉴于此，我们观察到股票和债券大致呈正相关度。作为投资者，这表示投资组合将会反映波动加剧，因为债券和股票投资组合，作为整体投资组合的一部分，基本上是共同进退。

事实上，去年的情况强调了构建投资组合的一些重要元素。首先是分散投资。如果您在去年有投资于另类投资，这确实有助抑制波动。

此外，虽然在某些时期，投资组合的波幅可能会高于投资者预期，但这种情况通常不会持久。

回顾去年，尽管利率大幅走高，使今年的增长放缓，但债券投资组合将会再次帮助您获益。

最终，投资者预期股票将会反弹，可能带动收益率微升。因此，在这段时期内，股债投资组合实际上是发挥略为互相抗衡的作用，从而缓减市场波动。

总结来说，今年的前景更加黯淡，我们有充分理由相信投资组合实际上将更趋稳定，但这确实意味投资者必须保持投资组合多元化。

另外，保持投资也是明智之举。如果您有任何疑问，请与您的客户经理联系。