



## 股市投資 基礎小知識

### 加息如何影響股市？



利率變動並不直接影響股市本身，但卻影響投資者心理。利息上升時，企業及消費者均可能會削減開支，此或會令人認為盈利將會下跌，股價將會下滑。同時，若干行業（如金融業）的確會受惠於加息。銀行、經紀行、按揭公司及保險公司的盈利往往會隨着利率上升而增加，原因是他們可從借貸中收取更多。

### 何時是投資股票的良機？



順應市場波幅，於「升市」期間捕捉升幅並於股票下挫時避免損失，看來是吸引的做法。然而，此策略牽涉額外成本，而且在理論上雖然吸引，但在實際上卻難以執行。與其時刻注視買賣時機，不如謹慎地採用多元化的投資組合。多元化投資組合有助緩和市場波幅的影響，投資者即使遇到極端市況亦無需恐慌拋售。作為經驗法則，投資者宜持續投資較長時間。原因在於股市通常短期波幅較大，但從歷史數據來看，長期投資股市可產生正回報。

### 如何評估股市是否吸引？



投資者可以多種方式衡量某股票或市場的價值，包括市賬率(P/B)、市盈率(P/E)、市盈增長率(PEG)及股息率等。儘管如此，要判斷某市場的估值屬偏高或偏低並無絕對的標準，投資者或需同時考慮眾多其他因素，包括經濟環境及其他方面。

HSBC  滙豐

Global Asset Management 環球投資管理

## 有哪些不同的股票投資風格？



主要投資風格可分三大類：主動型／被動型管理，增長型／價值型投資，以及小市值／大市值企業。投資者如欲由專業人士代為挑選持股，會對主動型管理感到興趣。增長型投資者尋求可實現強勁盈利增長的企業，而價值型投資者則物色看似被市場給予偏低估值的股票。追求投資組合穩定性的投資者會挑選大市值企業，而致力爭取較高潛在回報的投資者則可能採取中市值及小市值策略。除以上所述外，常用的投資風格亦包括高股息策略及低波幅策略。

## 股票及互惠基金的比較

互惠基金由專業人士管理，投資於一籃子的股票。下表羅列了個別股票與主動型管理的股票基金的主要分別：

個別股票	主動型股票基金
<ul style="list-style-type: none"> <li>由投資者自行管理</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>由專業人士管理</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>投資者一般持有較少隻股票</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>股票基金投資於一籃子股票</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>要建立多元化投資組合，便需要較高的最低投資額</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>最低投資金額較低（一般少於10,000港元），並提供每月投資計劃</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>個別股票在交易日時段內任何時候均可買賣，投資者即時知道交易定價</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>互惠基金一般每日買賣，以遠期定價基準進行；當投資者落盤買入基金，他們並不知道當日的基金價格</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>股票投資者可能較難涉足海外市場</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>股票基金讓投資者在全球捕捉不同地區／市場的機遇</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>根據個別企業的資料作出投資決策</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>不同投資風格或策略的選擇</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>股票投資的主要費用包括經紀佣金和存倉費等</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>基金投資涉及銷售費和年度管理費，在某些情況下亦需支付表現費等。投資者亦需承擔其它費用如受託人費用、託管費、交易成本等</li> </ul>

無論基於任何原因，本文件所載之部分或全部內容均不得複製或進一步發放予任何人士或實體。投資涉及風險。往績不能作為未來表現的指標。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。

滙豐環球投資管理（香港）有限公司於本文件提供的意見並不構成建議讀者購買或出售任何證券、商品、貨幣或其他有關投資。滙豐環球投資管理（香港）有限公司的最終控股集團、直接控股公司、附屬公司、聯營公司、客戶、董事及／或職員可能於任何時候在文中提及的市場持倉及買賣證券、貨幣或其他金融產品。本文資料乃取自相信可靠的來源，惟滙豐環球投資管理（香港）有限公司並未核實此等資料；然而，滙豐環球投資管理（香港）有限公司及滙豐集團並不會對此等資料的準確性及完整性作出保證、陳述或擔保，及不會對此等資料承擔任何責任。在此表達之意見可因應情況修改而不作另行通知。

版權所有©滙豐環球投資管理（香港）有限公司2017年。在未得到滙豐環球投資管理（香港）有限公司書面同意前，不得將本文件內容複製、儲存於檢索系統，或以任何形式或任何方法，包括電子、機械、影印、錄音或其他方式發放。