

理財 智庫

利率風險要認清

在聯繫匯率制度下，本地利率大致上跟隨美國息率變動。美國聯儲局為幫助美國經濟復甦推行量化寬鬆政策，自2008年底起，將美國聯邦基金目標利率訂於接近零的水平...

利率可升可跌

然而，歷史數據顯示聯邦基金目標利率與香港的基本利率均經歷周期變動。例如，美國聯邦基金目標利率在2004年中至2007年9月期間處於上升周期，利率最高達5.25%...

利率變動與資金流動均無法估計，並會受到廣泛的宏觀經濟與市場因素影響。除了各主要經濟體的貨幣及財政政策外，它們的通脹率及失業率及全球經濟情況，以至市場情緒，都屬於其風險因素...

加息雙刃劍

散戶投資者要留意加息會為投資活動帶來正面及負面的影響，既會推高融資成本，亦會增加儲蓄息率。很多投資活動包括銀行存款、股票、債券及地產...

利率上升固然令儲蓄存款更為吸引，但一般來說對股票及債券市場，以及要支付樓宇按揭的地產投資者來說，則會造成打擊。利率上升時，債券價格一般會下跌...

成功的投資者應時刻留神，監察可能影響自己的風險因素，應對資產價格調整的風險，以及對自己的投資，例如股票、債券、債券基金及物業的潛在影響有所警惕。

投資者教育中心(www.hkiec.hk)，為金融監管當局支持的機構。

為未來加息做好準備

就美國加息的議題，筆者認為美國聯儲局很大機會在12月中議息的會議中宣佈加息。自2008年金融危機後，美聯儲以接近零息口和量化寬鬆政策來挽救系統性風險...

不過，外圍不穩定因素如巴黎恐襲等事件或再次阻礙美聯儲的決定，但相信加息日子的來臨只是時間問題。筆者對美國加息的看法正面，因為他們除了兌現市場承諾，建立自己的威信外，更重要的是要結束一個不合理的超低利率的環境...

康宏理財服務有限公司聯席董事 胡彥希



康宏理財聯席董事胡彥希表示，預料下月美國將加息，但非為過熱經濟。

著下滑，而新興國家如巴西、俄羅斯等，因國際收支經常賬欠理想而同樣被投資者持續減持。投資者在這段時間可考慮美國和成熟市場，因為加息對它們的衝擊影響較少...

筆者需要強調每次加息的誘因和經濟背景不盡相同，但是美國已具備上調息口的條件，現時加息未必是過抑經濟過熱的方向...

加息半年後股市有升幅 一旦正式加息後，市場的不明朗因素便可以消除，但更令筆者關注的反而是未來加息的股市市場。事實上，加息短期難免為股票市場帶來衝擊...

成熟市場 衝擊較少 由於金融市場充斥着「聰明錢」，即機構投資者早已經為美國加息所帶來的影響作出相應的投資部署...

留意新興市場趁低吸納 較進取的投資者可於加息後留意新興國家的變化。估計加息初期，或令資金加速撤離新興市場。但「聰明錢」總會預期事件發生之前早作部署...

任何投資活動均包含風險，投資者應時刻留神，監察可能影響自己的風險因素，應對資產價格調整的風險，以及對自己的投資，例如股票、債券、債券基金及物業的潛在影響有所警惕。

投資者教育中心(www.hkiec.hk)，為金融監管當局支持的機構。

最新強積金基金報價

Table with columns for Fund Name, Manager, Assets, and Performance. Includes sub-sections for Global, Asia, and US funds.

註：最新基準價格：基金單位之每股資產淨值或賣出價。變幅：以內含債券之總回報計算，股息再投資，以港元計算。同一組別中，領先的20%基金在總回報上被投資者Lipper稱為「頂級1號」。之後的20%為2號，中間的20%為3號，再之後的20%為4號。標尺回報率：以歷史數據為依據，反映基金相對於同組別中經風險調整後的穩定回報。