

东亚联丰

您的首选亚洲投资专家

亚洲专题

加息见顶 攻守兼备的投资攻略

利率持续高企，银行短期存款息率不俗。但高息环境不会持续，利率向下时，要如何赚取稳定的收益？参考过往加息周期及近期经济数据，东亚联丰相信现时已临近加息尾声，而收益理想、信贷评级优异和选择多的「亚洲投资级别债券」是适时的投资选择。



美国经过一年多以来不断加息，联邦基金由去年第一季的零利率升至目前5.25-5.5%。除了就业数据，当地消费物价指数已从去年六月高位9.1%回落至今年八月的3.7%，扣除食品和能源后，核心通胀亦放缓至4.3%。

水平虽然跟央行目标2%还有一段距离，但物价已经明显地稳步回落。其他发达国家包括欧元区和英国的通胀亦从高位回软。现时市场对于美国今年十一月加息的预期只有大约40%，市场更预计明年可能减息1%。就算高息会稍为维持多一段时间，但回落只是时间问题。当通胀稳步下降，息率也势必紧随其后而回调。而亚洲投资级别债券既可锁定目前的息率，亦可于息口回软时捕捉债价升值的机会。

亚洲投资级别债券 稳中求胜

与以往的高收益债券相比，目前市况下的投资级别债券所提供的收益率不仅可与之匹敌，投资级别债券亦拥有更佳的信贷评级、基本面更稳健，所以违约风险较低，对投资者来说，是更有利的选项。加上亚洲区内投资级别债券的市场和板块甚广，投资时可以挑选条件优越的企业，例如一些坐拥大量现金流、杠杆低而估值吸引的公司等等。而韩国金融企业，印尼电力企业都是其中的例子。



焦点：

- 临近加息尾声，亚洲投资级别债券是适时的投资选择
- 可锁定目前的息率，减低投资者再投资的潜在风险
- 于息口回软时，同样可捕捉债价升值的机会

请开启微信扫码
浏览官方公众号



东亚
联丰投资

息口走势带来攻守兼备的机遇

现时环球利率高企，企业发债时要以较高利率吸引投资者，否则投资者大可选择零风险的银行定存或美债。因此现时买入债券，有利投资者锁定现时息率优势。而这个优势于利率回调时便会随之消失，所以捉紧当前机会是部署的第一步。



日后当通胀回落，息口亦会跟随。由于息率与债券价格呈反向关系。因此，早前投资的债券价格便会因应息口的下调而上升。投资者届时可以选择卖出债券赚取差价。亦可以继续持有债券至到期日并赚取利息，攻守兼备。

虽然目前息口仍然高企，但一旦利率回调，银行存款利率亦自然会相应回落，投资者就要承受再投资的风险。要未雨绸缪，适宜提早做一些准备功夫，否则减息时才来寻宝，恐防错过时机。

本文及其所载的任何信息、材料或内容仅供参考之用。本文非对于任何私募证券投资基金的宣传推荐材料，亦不构成任何证券、基金或金融工具的买入或卖出推荐，不构成出售任何证券、基金或金融工具的要约或要约邀请，亦不构成对任何机构或个人的投资建议，亦不构成任何资产管理服务的推介。

本文及其所载的任何信息、材料或内容并未考虑阅览者或投资者的特定投资目标、财务状况和需求，不应被视为对阅览者或特定投资者关于特定证券、基金或金融工具的建议或策略。投资存在风险，基金单位价值及其有关收益可升亦可跌，本金也可能会遭受损失，阅览者及投资者应保持自身的独立判断。任何证券、基金或金融工具的过往业绩表现或任何预报与预测并非未来或潜在业绩的指引。投资者在做出投资决策前应认真阅读基金合同等信息披露文，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的及财务状况等判断基金是否和投资者的风险承受能力相适应，自行承担投资风险。本文所载的观点及内容可能随时更改，恕不另行通知。

本文所载的资料或引用的数据可能由第三方所提供，东亚联丰投资管理（深圳）有限公司（以下简称“本公司”）将尽可能确认数据源之可靠性，但本公司明确表示并不对第三方所提供的资料或数据之准确性负责。本公司亦不会就本文所载任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、时限性、完整性或正确性，以及任何该等预测及/或意见所依据的基准作出任何明文或暗示的保证、陈述、担保或承诺而负责或承担任何法律责任。本文中如有类似前瞻性陈述之内容，此等内容或陈述不得视为对任何将来表现之保证，且应注意实际情况或发展可能与该等陈述有重大落差。本公司及其员工对任何机构或个人使用或依赖本文而遭受的任何损失均不承担任何责任。本文的版权归本公司所有。未经本公司书面同意，任何机构和个人不得以任何形式复制、摘录或传播本文及其所载的任何信息、材料或内容。

发行人：东亚联丰投资管理（深圳）有限公司