

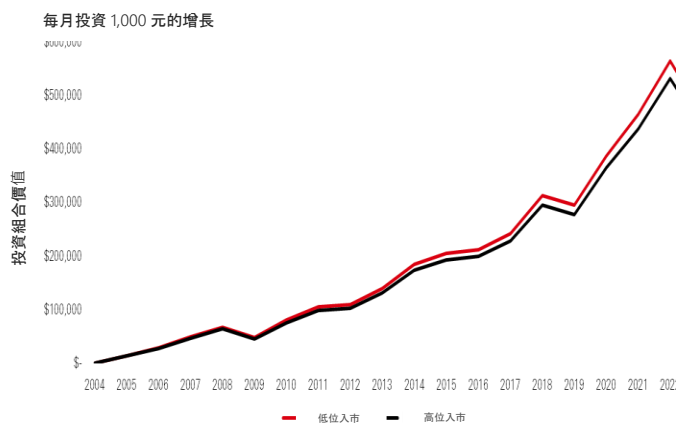
為何不應「揣測入市時機」

大多數投資者都希望揣測入市時機，好讓自己可以低買高賣，盡可能在投資路上獲取最大回報。然而，現實裡沒有人可以預測投資的最佳時機。雖然歷史未能反映何時是入市良機，但它確實表明，無論金融市場經歷何種動盪，都總有復甦的一刻。能夠駕馭短期波動並保持長期投資，長遠來說往往會帶給您正回報。

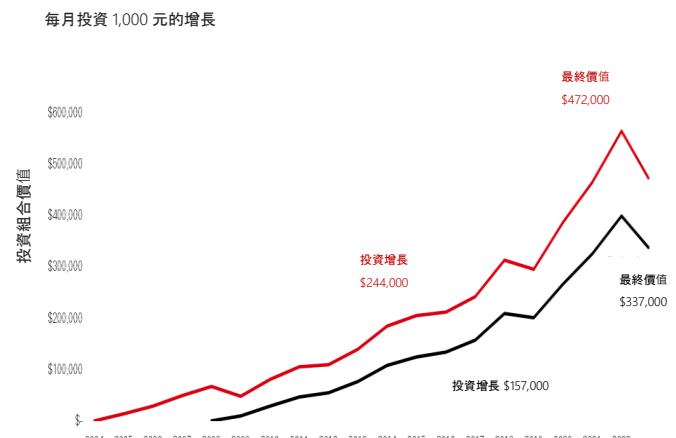
試圖揣測入市時機的投資者，一般希望透過尋找市場週期的最低或最高點來達到超額回報。另一方面，選擇「留在市場」的投資者則著眼於投資基本面並長期持有。如果您希望投資而非投機，就應該避免試圖揣測入市時機！

「留在市場」比「揣測入市時機」更重要：複息的力量

圖表 1 顯示了自 2004 年 1 月以來每月在環球股票的低位或高位投資 1,000 美元的表現。無論是在每月低位還是高位入市，最終價值都未見有明顯差異。



過去表現不能保證未來回報。資料來源：彭博、滙豐投資管理=摩根士丹利世界淨回報指數，數據由 2004 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。



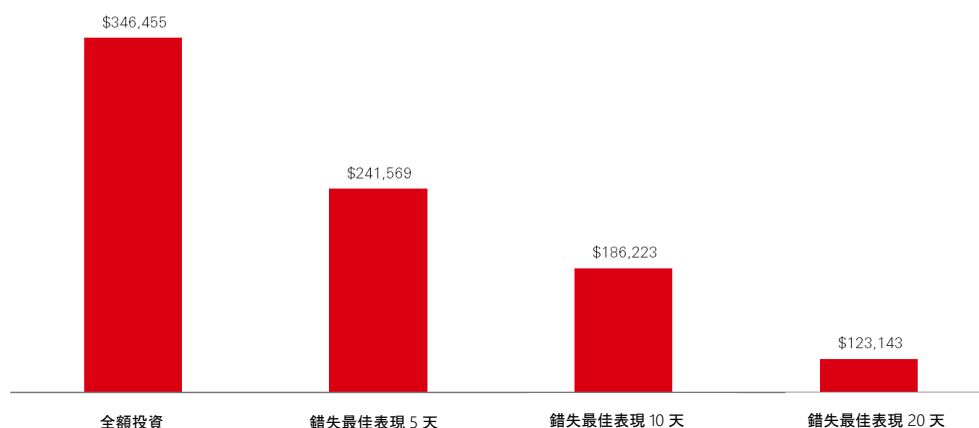
過去表現不能保證未來回報。資料來源：彭博、滙豐投資管理=摩根士丹利世界淨回報指數，數據由 2004 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。

Past performance is no guarantee of future returns.
Source: Bloomberg, HSBC Asset Management, Investing + MSCI AWC/Ner Return Index, 1 January 2004 to 31 December 2022.

在圖表 2 中，黑線代表一位投資者等待市場大幅下跌才開始投資。儘管這位投資者的時機恰到好處，不僅每月在市場低位入市，更在市場崩盤期間，即股值處於特別低位的時候開始進場，但最終回報卻差得多。較早開始（紅線）意味著在此期間多投資 48,000 美元，利用複息的力量創造了額外 135,000 美元價值。

如果您的目標是在一段長時間內增加財富，儘早開始投資通常比您在金融市場的低位或高點入市更加重要。投資年期越長，復合或滾雪球效應越大，把投資回報進行再投資可以讓您的本金與回報一起繼續增長。

此外，若您試圖揣測入市時機，有可能會錯過某些表現最好的日子，即使僅錯過了數天，您的回報也會截然不同。圖表 3 顯示了自 2005 年以來 100,000 美元的股票投資，錯過市場最佳表現的 20 天，最終投資價值從大約 350,000 美元減少至 120,000 美元。



過去表現不能保證未來回報。 資料來源：彭博、滙豐投資管理。投資於成熟股票市場的回報。摩根士丹利全球每日總回報淨額指數，數據截至 2023 年 1 月。

如果您對一筆過投資有所憂慮，您可以分批進行定期投資。定期投資有助消除對市場波動的影響與恐懼。當價格較低時，買入的股票較多，而當價格較高時，買入的股票則較少。這種方法可以減少短期市場波動對投資組合的影響，從而協助您堅持投資計劃。