



市場焦點

三種投資性格 為2020做好準備

2019年股債罕有齊旺，環球債券目前累積總回報大升8.2%，環球股票升幅更達22.1%，是十年來股債能同步錄得如此可觀的升幅。年內，中美貿易及英國脫歐等政經事件變化不斷，令市場大幅波動，對於喜歡波段操作的行動型投資者來說，若眼光夠準，相信過去一年已有一定的收穫。而對於忠於收息的守護型投資者，在央行減息推升債價下，大部分亦財息兼收。至於較多觀察市場變化的投資者，今年或因為面對高低難料的市場波幅，僅有限度參與投資，與大市上升的機會擦身而過

展望2020年，大行普遍對股市仍感到樂觀，但需更有針對地投資基本因素較為穩健的市場；債券方面，債息或會維持低企，需要尋求不同方法提高收益。三種不同投資性格的投資者，應如何運用自身性格，趨吉避凶，創造財富？



觀察型：思考細密者
可以月供基金起步 >



守護型：事事求穩者
要優化投資收入來源 >



行動型：做事果敢者
要為下行風險築起保障 >



觀察型：思考細密者 可以月供基金起步

- 觀察型的投資者總是心思細密，需要有足夠的事實，來支持對事物的看法，因此投資時也特別看重基本因素。今年紛亂的市場環境，以及對經濟前景的憂慮，擾亂了你的思緒，成為阻礙你入市的最大心理關口
- 在來年，你對基本因素的憂慮可略為降低。隨著聯儲局及歐洲央行等央行減息，經濟數據有改善，市場對於環球經濟進入衰退的預期已逐步下降。根據紐約聯儲銀行的估算，美國經濟未來12個月進入衰退的機會率，已由八月時37%，降至10月的29%。而美股的企業盈利預測，亦由今年第三季的輕微負增長，逐步回升至明年第四季增長14%。因此明年市場或許仍有少許暗湧，但大勢仍有可為
- 以你思考謹慎的性格，會較為適合分階段入市，月供股票或基金是較有系統性的常規投資。期望尋求與大市表現同步的話，可分階段買入一些追蹤指數表現的交易所買賣基金(ETF)。你亦可考慮月供一些股債混合的基金，以平衡的方式保持資金長線增長



守護型：事事求穩者 要優化投資收入來源

- 守護型的投資者愛包容，事事希望穩打穩紮，無論市況順逆也沉得住氣，默默守護投資成果。愛好收息的你，今年要是已買入債券或債券基金，相信已經坐享穩定的投資收入
- 不過隨著環球央行逐步減息，債券息率普遍下跌，明年透過債券收取高息的難度加大，部分基金的派息率有機會受壓。如你已直接持有債券，明年不妨繼續持有，因為新買的債券息率，或會不及今年。而如果手上的債券基金是以投資成熟市場政府債及企業債為主，可考慮將資金調撥至一些亞洲或新興市場債券比重較大的基金。亞洲債券除了息率較高外，區內經濟增長穩健有利債券違約率保持偏低，令派息更為穩定
- 若果來年你有更多的新資金，債券以外可加入股息率高的股票，令投資收入來源更多元化，一些爭取高收益的混合型股債基金，便是以此策略維持派息穩定。另外亦可加入一些固定票息的結構性產品，建構全方位的收息組合



行動型：做事果敢者 要為下行風險築起保障

- 行動型的投資者性格果斷，勇於為目標作新嘗試，以求爭取最佳回報。今年令市場大幅波動的中美貿易爭議，投資界估計在明年的美國總統大選年，會繼續成為炒作議題，市場波動或會如今年般不時出現。繼續利用波幅爭取回報在明年仍然可取，但同時你也可以兵分幾路加強保障
- 在個別市場進行波段操作時，可以將一部分資金放在環球或成熟市場的指數基金，作為核心投資，藉較大經濟體基本因素相對較強的優勢打穩陣腳，令回報不致過分偏離大市
- 另一方面可考慮利用結構性產品，來防範政經事件突然來襲所造成的短期波幅。雖然有接貨風險，但結構性產品的氣墊機制提供了一些下跌保護，若在票據生效期間，所掛鈎的股份，調整幅度維持在氣墊水平內，你仍可收取部分票息。而在上落市之中，結構性產品的氣墊水平一般會擴闊，票息亦有機會提高，令你更有空間應對不利的市場環境

投資理財選擇

重要風險通知

- 投資涉及風險。過往業績數據並非未來業績的指標。欲知投資產品詳情、有關費用及風險因素，請查閱銷售文件及 / 或有關文件。
- 在最壞情況下，投資價值或會大幅地少於您的投資金額（在極端的情況下，您的投資可能會變成沒有價值）。
- 投資者不應只根據本市場推廣文件而作出任何投資決定。
- 結構性投資產品（包括股票掛鈎投資、結構投資票據、高息投資存款、結構投資存款及保本投資存款）乃投資產品，亦並不相等於定期存款。結構性投資產品是複雜產品，您應就此產品審慎行事。結構性產品涉及金融衍生工具。投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資，除非非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該類產品是適合閣下的。
- 產品價格可升可跌，甚至可能變成毫無價值。買賣產品均可帶來虧損或盈利。
- 發行人風險 - 結構性投資產品的表現受發行者的實際及預計借貸能力所影響。就償債責任而言，產品不保證發行人不會拖欠債務。於最壞情況下，如發行者破產，閣下可能無法收回任何本金或利息 / 票息。
- 貨幣兌換風險 - 外幣和人民幣產品的價值需承受因匯率波動而產生的風險。倘若你選擇將產品所支付的外幣和人民幣兌換為其他貨幣時的匯率較當初兌換外幣和人民幣時的匯率為差，則可能會因而蒙受本金 / 投資損失。
- 鑑於人民幣收益工具現時並無定期交易及活躍的二手市場，投資該等產品或存在流動資金風險。人民幣收益工具的買價和賣價的差價可能很大，因此，投資者可能承擔重大的交易及變現成本及可能因此而招致虧損。
- 結構投資存款、高息投資存款、保本投資存款均不屬於受保障存款及不會受香港的存款保障計劃保障。高息投資存款並不保本。
- 請參閱以下「風險披露」了解其他風險因素。

單位信託基金

分散風險：

由於分散投資，故基金的風險通常低於投資單一股票，但不同基金的風險和回報水平亦有差異

專業管理：

個人投資者一般很難像基金經理對全球市場有透徹的認識，所以透過單位信託基金，您的資金將由基金經理運用專業知識管理

投資全球市場：

透過單位信託基金，您的資金可運用於個人投資者未必能夠涉足的海外市場，從而擴闊投資範疇，提供不同貨幣計價選擇

股票

「香港滙豐投資全速易」應用程式：

讓您可以即時作出證券交易，並免費為您提供市場資訊，包括3個主要股票市場（香港，中國A股和美國）的實時報價，新聞和市場數據

股票月供投資計劃：

讓您透過每月供款方式，定期入市購買香港股票並可享豁免經紀佣金，穩步建立您的股票投資組合

分析報告及版塊圖：

登入投資戶口後，可查閱港股、美股及中國A股超過6,000份由湯森路透提供的分析報告，及反映不同行業升跌及成交的版塊圖

股票掛鈎投資

可助您捕捉股票市場機遇

- 股票掛鈎投資網上交易平台，助您透過三個步驟認購股票掛鈎投資
- 在交易時段內，在任何地方認購股票掛鈎投資

風險披露

本文件所載資料不可視為對任何內文所提及的存款或投資產品的銷售邀請。

本文件由香港上海滙豐銀行有限公司（「本行」）在香港進行受規管業務時派發，本文件僅供收件人閱覽，而不應向其他人士派發。本文件不得為任何目的而翻印或進一步派發全文或其他部分。

本行已盡量嚴謹處理資料，但對於資料的準確度或完整性，本行並無作出擔保、表述或保證，亦不會承擔任何責任或債務。除了特別聲明外，資料內容所發表的意見，可予修改而毋須另行通知。

本文件所載資料並無因應任何個人情況作出檢核。本行並不提供理財或投資意見。資料不可視為對任何投資產品的銷售或購買邀請，亦不應視為投資建議。

投資附帶風險，投資價值可升可跌，甚至變成毫無價值。投資者應就本身的投資經驗、投資目標、財政資源及其他相關條件，小心衡量自己是否適合參與任何投資項目。請細閱有關投資產品的銷售文件，以取得更詳盡資料包括風險因素。

貨幣兌換風險 – 外幣和人民幣存款的價值需承受因匯率波動而產生的風險。倘若你選擇將外幣和人民幣存款兌換為其他貨幣時的匯率較當初兌換外幣和人民幣時的匯率為差，則可能會因而蒙受本金損失。

滙豐集團旗下公司及/或屬下人員、董事及僱員不時於本文件提及的任何金融工具持倉，並可能不時增持或出售任何該等金融工具。

以上資料只供參考，並備受有關條款及細則所限制，詳情請親臨香港滙豐各分行查詢。

本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何監管機構審核。

單位信託基金

在最壞情況下，基金價值或會大幅地少於您的投資金額（在極端的情況下，您的投資可能會變成沒有價值）。

投資於某種市場之基金（例如：新興市場、商品市場、小型企業等）可能會涉及較高風險，並通常對價格變動較敏感。

信貸風險 / 利率風險 – 投資於固定收益證券的基金的價值可因利率變動而下跌，並須承受發行人可能不支付證券款項的信貸風險。由於投資於金融衍生工具，基金價格可能更為波動，及可能承受相比傳統證券更大程度的風險。

交易對方風險 – 倘基金買賣並非於認可交易所買賣的金融衍生工具合約，則會因有關交易對方而蒙受信貸風險。該等工具並無給予適用於在組織完善的交易所買賣金融衍生工具的參與者的保障（例如交易結算公司的履約保證）。與基金買賣有關工具的交易對方可能無力償債、破產或違約，屆時或會令基金承受重大損失。

股票

投資涉及風險。您應就本身的投資經驗、投資目標、財政資源及其他相關條件，小心衡量自己是否適合參與任何投資項目。證券價格可升可跌，買賣證券可導致虧損或盈利。

本行並不提供投資意見。投資涉及風險。股票價格可升可跌。

重要聲明：滙豐投資全速易應用程式（「投資全速易」）及此文件或訊息的內容為香港上海滙豐銀行有限公司（「香港滙豐」）所提供，並僅供香港滙豐現有客戶使用。投資全速易只供香港滙豐現有客戶下載。就任何人士在任何司法管轄區下載或使用投資全速易會違反其法律或法規，或本行未獲發牌或授權在該等司法管轄區提供投資全速易及 / 或任何服務而言，本行無意讓任何身處該等司法管轄區的人士下載或使用投資全速易。

股票掛鈎投資風險披露

香港上海滙豐銀行有限公司為本公司的股票掛鈎投資的發行人及產品安排人。

投資涉及風險。結構性投資產品價格可升可跌，買賣結構性投資產品可導致虧損或盈利。

您應就本身的投資經驗、投資目標、財政資源及其他相關條件，小心衡量自己是否適合參與任何投資項目。

向您提供的有關產品或服務的任何廣告、市場推廣或宣傳物料、市場資料或其他資料，其本身不會構成任何產品或服務的招攬銷售或建議。如您欲獲得我們的招攬或建議，應聯絡我們，並在交易前接受我們的合適性評估（如相關）。

並非定期存款 — 股票掛鈎投資並不同等，亦不應被視為定期存款的代替品。本產品並不屬於受保障存款及不會受香港的存款保障計劃所保障。

並不保本 — 本公司的股票掛鈎投資並不保本：閣下可能損失閣下的全部投資。

潛在收益有限 — 閣下未必獲派付任何潛在現金紅利金額：本產品的最高潛在收益以相等於股票掛鈎投資的發行價與面值的差額（如有）（減任何現金結算費用）和於股票掛鈎投資的原定期（即發行日期（包括該日）至結算日期（包括該日）止期間）內應付的最高定期潛在現金紅利金額的總和的款項為上限。閣下有可能在股票掛鈎投資的整個原定期內不獲派付任何潛在現金紅利金額。

再投資風險 — 倘本公司的股票掛鈎投資提早終止，本公司將向閣下支付股票掛鈎投資的面值（減任何現金結算費用）及計至該贖回日期（包括該日）止的任何累計潛在現金紅利金額。於該提早終止後將毋須再支付任何潛在現金紅利金額。屆時市況或已有所變更，因此倘閣下將所得款項轉而投資於其他風險參數相若的投資上，閣下未必能獲得相同的回報率。

並無抵押品 — 本公司的股票掛鈎投資並無以本公司的任何資產或任何抵押品作為抵押。

提供有限度的莊家活動安排，假如閣下於屆滿前出售閣下的股票掛鈎投資，閣下可能蒙受虧損：本公司的股票掛鈎投資乃為持有至結算日期而設計。本公司的所有股票掛鈎投資會於每兩個星期提供有限度的莊家活動安排。假如閣下嘗試於屆滿前出售閣下的股票掛鈎投資，閣下就每份股票掛鈎投資所收取的款項可能遠低於閣下就每份股票掛鈎投資所支付的發行價。

並非投資參考資產 — 投資本公司的股票掛鈎投資與投資參考資產是不一樣的。股票掛鈎投資的潛在回報將視乎參考資產於相關估值日期的表現而定。參考資產的市價變動並不會導致股票掛鈎投資的市值或閣下從股票掛鈎投資的潛在分派出現相應變動。

不受投資者賠償基金保障 — 本公司的股票掛鈎投資並無於任何證券交易所上市，本公司的股票掛鈎投資不受投資者賠償基金保障，可能並無活躍或高流通量的二手市場。

有關匯豐違約或無力償債的最大潛在虧損 — 本公司的股票掛鈎投資構成匯豐（作為發行人）而非其他人士（包括本集團的最終控股公司，匯豐控股有限公司）的一般無抵押及非後償合約責任。閣下凡購買本公司的股票掛鈎投資，閣下所倚賴的是匯豐的信用可靠性。倘若匯豐無償債能力或違反其於股票掛鈎投資項下的責任，在最差情況下，閣下可能損失閣下的全部投資。

有關人民幣的風險 — 謹請閣下注意，人民幣兌其他外幣的價值會有波動，並將受（其中包括）中國政府的管制（例如，中國政府規管人民幣與外幣之間的兌換）所影響，而有關管制或會在閣下將人民幣兌換為閣下的本土貨幣時對閣下於本產品的回報有不利影響。人民幣計值的股票掛鈎投資的價值需承受因匯率波動而產生的風險。倘若閣下選擇將人民幣計值的股票掛鈎投資兌換為其他貨幣時的匯率較當初兌換人民幣時的匯率為差，則可能會因而蒙受本金損失。本產品是在香港發行的以人民幣計值（如人民幣為存款貨幣）及結算（當到期時收取人民幣）產品，該人民幣計值與在中國內地的人民幣計值存在差異。

閣下可能於結算時以實物交付方式收取參考資產。

本公司可根據本公司的股票掛鈎投資的發售文件載列的條款提早終止本公司的股票掛鈎投資。

本公司的股票掛鈎投資為包含衍生工具的結構性投資產品。

投資回報（如有）並非以本地貨幣計算者，需承受匯率波動的風險。匯率波動亦可能令投資價值有升有跌。

由香港上海滙豐銀行有限公司刊發。

Issued by the Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited.

請勿回覆此電郵。如需聯絡我們，請發送電郵至 csv@hsbc.com.hk，或致電 2233 3322（滙豐卓越理財客戶）、2748 8333（滙豐運籌理財客戶）或 2233 3000（其他客戶）。

如希望停止收取我們的推廣電郵，您可隨時發送電郵至 unsubscribe@hsbc.com.hk，費用全免。請勿於電郵內透露您的任何個人資料。

我們在保密方面有嚴格的保安準則及程序，以防止您的個人資料在未經授權的情況下被使用。滙豐絕對不會透過電郵等方式或直接帶您前往網頁或網上表格以要求您提供或核實用戶名稱、密碼或戶口號碼等個人資料。您可前往 www.hsbc.com.hk/security 了解有關電郵安全的資料或舉報可疑電郵。

此電郵所載的內容乃保密，並可在法律上享有特權。如您並非指定的收件人，將不可複製、轉發、公開或使用此電郵的任何部份。如您錯誤地收到此電郵，請刪除此電郵及其在您系統中的所有副本，並即時致電上述有關熱線通知我們。

香港上海滙豐銀行有限公司的註冊辦事處為香港皇后大道中1號。

© 版權所有。香港上海滙豐銀行有限公司2019。不得轉載。

© Copyright. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 2019. All rights reserved.