

昔日太陽

電子報

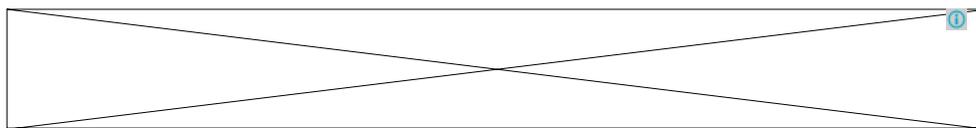
即時新聞

太陽新版意見收集

8月12日 (二) 30°C



2014年7月28日 (一)



財經新聞 ▶ SUN MONEY：投資債券 等待非上策

上一則

下一則

SUN MONEY：投資債券 等待非上策

緊貼股市實況 Money18即秒報價

推介 { 0 }



大家有沒有發現，「等待」已經漸漸成為不少港人的生活模式，上班要等車、替子女報讀幼稚園要徹夜排隊等候；在剛開鑼的動漫節買限量版產品又要等……其實等待除了要付出時間外，還會損失機會成本。簡單來說，如果有人選擇了在動漫節排隊買「Figure」，他就要犧牲其他本來可以做的事情。

投資債券亦如是，有不少投資者選擇一邊手持現金，一邊在等待，希望等到美國加息後，方進場買入債券。

每日計息 齋等失息

但大家可能忽略了一個持有債券的重要特點—利息是每日計算。雖然靜觀其變未嘗不可，但投資者每一天在等待買入時機的同時，其實也在錯失每日所能賺取的利息。

舉例說，以20萬美元面值的債券為例，假設每年的息率為5厘，一年的利息為一萬美元，若投資者等待一年，一萬美元的利息就是「等待」的機會成本。

美國將要加息的風聲已經傳了一年有多，聯儲局於上年六月已經開始「出口術」，宣布美國將開始有序地減少買債。由於市場擔心加息周期將至，債券市場於上年曾一度出現賣壓。然而，美國其後公布的數據時好時壞，而且聯儲局主席耶倫對加息的取態說得上「進可攻，退可守」，在每個月發表議息紀錄後的講話都是同一個立場—「如果經濟情況持續好轉，就考慮加息」。

因此，市場已經開始逐漸消化美國退市的消息，債券市場亦逐步回穩，更於今年二月開始重拾升勢。於上年趁低買入債券的投資者在今年可謂「財息兼收」。但一批默默等待的投資者便因錯失了一年的利息而望門興嘆。

加息對短債影響微

事實上，看看近年認購iBond出現「爭崩頭」的現象，就反映出市場對追求穩定收益的需求很大。當然，投資債券需要考慮未來的利率變化，但漫無目的地「等待」也不是上上之策。其實，一些年期較短的債券，如三至五年期的債券對利率變化的敏感度較低，即是當利率上升時，短債的價格變動幅度相對較低。

若投資者睇中一些信貸質素優良的短期債券，可以因應自己的風險承受能力而考慮進場，因為「等待」的時間愈長，機會成本就會愈高。

京華山一債券部經理 王婉庭

上一則：[SUN MONEY：尋保平台 網上突圍](#)

下一則：[海陸空尋寶大「薦」](#)

其他人正在閱讀

豪宅搜尋

租/售 租 售

所有區域 所有地區

樓盤由squarefoot.com.hk提供

**熱門搜尋關鍵字**

升學顧問 減肥瘦身 海外升學 課程
 幼兒課程 電話系統 市場推廣 婚紗攝影
 網上商店 禮品 花籃 核數 商標
 冷氣工程 英語 興趣班 不織布袋
 五金廢料 會計 專業化妝 印刷 脫髮
 宣傳方法