

股市亢奮 準退休投資者須理智



踏入2021年，環球股市似乎出現亢奮。筆者身邊愈來愈多朋友開始談論股票，他們查看股價的次數也愈來愈頻密。不過，市場亢奮之際，準退休投資者更宜保持理智，因為一旦退休初期市況逆轉，他們沒有時間追回跌幅，退休資產可以持續的時間便會縮短。

散戶情緒高漲

今年以來，新興市場股市轉趨熾熱，巴西、中國A股和印度股市已創出五年高位。港股則有所支持，令單日成交額衝上2000億元，恒指年初至今(截至2月10日)已錄得一成升幅。美國標普500指數雖然在1月份錄得跌幅，但由散戶推動的幾隻股份升幅驚人，甚至「擊退」沽空大戶，散戶投資者的情緒相當高漲。

散戶投資者心態亦出現轉變，以往股市熾熱時，我們常聽到「FOMO」，即是Fear of Missing Out，中文意指「執輸行頭慘過敗家」，反映投資者積極搭上股市順風車。現在「YOLO」一詞冒起，即You Only Live Once，意即「有今生無來世」，一生人只有這一次機會，快全力出擊！

衡量股票債券五五比

無疑，在環球央行全力提供流動性的情況下，資產價格易升難跌。筆者大概半年前的文章亦曾指出準退休投資者可採取穩守突擊的策略，穩守之餘可略為放心擁抱風險。事隔半年，環球股市變得熾熱，加上投資者心態出現亢奮，準退休投資者反而要保持理智，按自己的風險承受能力為組合「再平衡」(Rebalance)。假設準退休投資者原先組合的股債比例各佔一半(50%)，但經過近期股市大幅跑贏後，投資組合的股債比例有所改變，例如股票佔55%，債券佔45%，準投資者便要衡量是否需要減持股票、增持債券以維持50/50的比例。

永明資產管理高級投資策略師 香敏華