



財富專欄



李佩珊 恒生投資管理有限公司 董事兼行政總裁

波動市況下 香港債券成避風港？

2023-10-10

過去一年受到宏觀因素、國家政策及地緣政治等影響，股票市場的表現搖擺不定。在波動的市場環境下，投資者可考慮將債券納入投資組合中，既可分散投資風險，也可借此減低整體投資組合的波動性。在五花八門的債券市場中，香港債券市場一直是其中一個備受投資者歡迎的長線投資選擇。

但到底為何本港的債券市場能夠受到投資者的青睞呢？其發行人的穩健表現便是其中一個很重要的原因。港元債券的主要發行人以香港政府及本地大型企業為主，當中包括銀行、保險公司、地產發展商及公用事業企業等。這些發行人一般具較優質的財務基礎、穩定及充裕的現金流，以及良好的債務償還紀錄，因此其債券的信貸評級都相對較高。

與此同時，香港債券市場裡會出現一些「無評級」的債券，但這不代表這些債券的質素比較差。反之，「無評級」的債券發行人一般具良好信譽及知名度，並在發債時已經有充足的市場需求，所以沒有主動申請信貸評級。而事實上，有不少「無評級」的債券發行人其實是一些本地知名的大型企業集團。

以上純為個人意見，不應視為推介投資任何產品。投資涉風險，產品或大幅波動，應詳閱風險披露聲明再作決定。作者為恒生投資管理有限公司董事兼行政總裁，其和其團隊所管理的基金或產品投資於相關市場

免責聲明

本資訊由恒生投資管理有限公司（「恒生投資」）編制。本資訊的內容一概不得更改或改動，和不得使用本資訊內容作任何其他用途，除非已獲得恒生投資事先發出書面同意。本資訊所載資料於刊載時乃摘自恒生投資認為可信的資料來源或根據該等資料來源所編制，但不保證其準確性、有效性或完整性，無論任何情況下，並不構成表示本資訊發佈日期後皆為正確之聲明。恒生投資保留權利於任何時候更改任何資料，無須另行通知。本資訊僅供參考並為恒生投資意見，不應視為推介或邀約或遊說投資任何投資產品。你應詳細閱讀有關投資產品之銷售文件（包括風險因素之全文及收費詳情），投資涉及風險（包括可能會損失投資本金的風險），投資產品價格可升可跌，過往表現未必可作為日後表現的指引。正分派收益率（如有）非意味可取得正回報。基金獎項（如有）僅供參考，並不保證任何基金表現或恒生投資的表現。如你對投資產品（包括其說明書）有任何疑問，你應尋求獨立及專業意見。恒生投資不會就因任何人士不當使用本資訊而造成的任何成本、索償、費用、罰款、損失或法律責任而承擔任何責任。在未獲得恒生投資管理的書面許可下，不得複製本資訊或以任何方式儲存或發放本資訊或自行使「Hang Seng Investment Management Limited」、「恒生投資管理有限公司」、「恒生投資管理」、「恒生投資」或任何載有該名稱的標記。恒生投資和恒生指數有限公司及其他指數公司（共稱「指數公司」）屬於獨立運營公司，恒生投資意見並不代表指數公司的意見。恒生投資並不可以控制或影響指數公司的任何決定或看法。倘若本資訊所提及的投資產品被描述為已獲得香港證券及期貨事務監察委員會或中國證券監督管理委員會或其他監管機構（視屬何情況而定）認可，該等認可不等同於對該投資產品作出推介或認可，亦不是對該投資產品的商業利弊或表現作出保證，更不代表該投資產品適合所有投資者，或認許該投資產品適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本資訊並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。本資訊編制日期 2023 年 10 月 10 日。

由恒生投資管理有限公司(恒生銀行全資附屬機構) 刊發



財富專欄



李佩珊 恒生投資管理有限公司 董事兼行政總裁

面對不穩定的環球經濟，我們相信具良好信譽的港元債券能在動盪的市況下展現出較高的韌性。而在當前具吸引力的孳息率環境下，現時的港元債券一般可以提供約 4.5%至 5.5% 收益，投資者不妨趁機吸納，以作投資組合中的防守策略。當然，投資者在選擇作任何投資時亦要切記留意當中涉及的風險，並做好資產配置及風險管理。

以上純為個人意見，不應視為推介投資任何產品。投資涉風險，產品或大幅波動，應詳閱風險披露聲明再作決定。

原文刊載於 am730 10/10/2023

以上純為個人意見，不應視為推介投資任何產品。投資涉風險，產品或大幅波動，應詳閱風險披露聲明再作決定。作者為恒生投資管理有限公司董事兼行政總裁，其和其團隊所管理的基金或產品投資於相關市場

免責聲明

本資訊由恒生投資管理有限公司（「恒生投資」）編制。本資訊的內容一概不得更改或改動，和不得使用本資訊內容作任何其他用途，除非已獲得恒生投資事先發出書面同意。本資訊所載資料於刊載時乃摘自恒生投資認為可信的資料來源或根據該等資料來源所編制，但不保證其準確性、有效性或完整性，無論任何情況下，並不構成表示本資訊發佈日期後皆為正確之聲明。恒生投資保留權利於任何時候更改任何資料，無須另行通知。本資訊僅供參考並為恒生投資意見，不應視為推介或邀約或遊說投資任何投資產品。你應詳細閱讀有關投資產品之銷售文件（包括風險因素之全文及收費詳情）、投資涉及風險（包括可能會損失投資本金的風險）、投資產品價格可升可跌，過往表現未必可作為日後表現的指引，正分派收益率（如有）非意味可取得正回報，基金獎項（如有）僅供參考，並不保證任何基金表現或恒生投資的表現。如你對投資產品（包括其說明書）有任何疑問，你應尋求獨立及專業意見。恒生投資不會就因任何人士不當使用本資訊而造成的任何成本、索償、費用、罰款、損失或法律責任而承擔任何責任。在未獲得恒生投資管理的書面許可下，不得複製本資訊或以任何方式儲存或發放本資訊或自行使「Hang Seng Investment Management Limited」、「恒生投資管理有限公司」、「恒生投資管理」、「恒生投資」或任何載有該名稱的標記。恒生投資和恒生指數有限公司及其他指數公司（共稱「指數公司」）屬獨立運營公司，恒生投資意見並不代表指數公司的意見。恒生投資並不可以控制或影響指數公司的任何決定或看法。倘若本資訊所提及的投資產品被描述為已獲得香港證券及期貨事務監察委員會或中國證券監督管理委員會或其他監管機構（視屬何情況而定）認可，該等認可不等同於對該投資產品作出推介或認可，亦不是對該投資產品的商業利弊或表現作出保證，更不代表該投資產品適合所有投資者，或認許該投資產品適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本資訊並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。本資訊編制日期 2023 年 10 月 10 日。

由恒生投資管理有限公司(恒生銀行全資附屬機構) 刊發