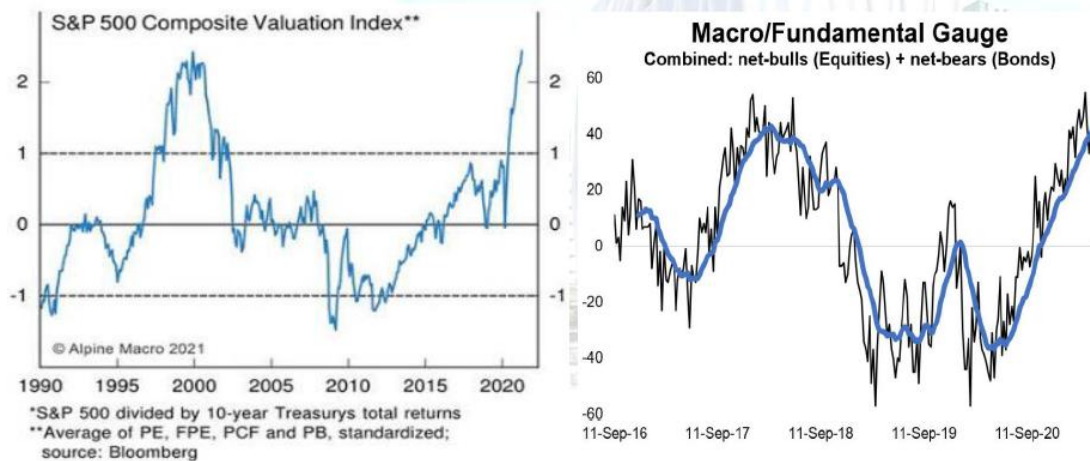


金融市場的不確定性增溫，投資要如何能泰然自若？

今年至目前為止，是否覺得自己在金融市場上投資得心應手，財富日益攀升，甚至行走在路上、休憩在公共場合，都能聽到大學生、菜籃族和上班族等高談闊論自己如何在股海中呼風喚雨，人人都是股神，喊什麼、買什麼就賺什麼的通天本領呢？是的，雖然部分投資專家、經濟學者已提出金融市場過熱的擔憂，但金融市場就是看回不回，這就是景氣復甦至成長期的資產價格寫照和特性！

Fed 於 5/6(四)發布《金融穩定報告》表示，股票市場及其他資產價格的上漲對金融體系構成的威脅日益漸增，投資者搶購股票、公司債券及加密貨幣，IPO 市場也非常活躍，投資者的金融資產庫存水位激增，許多資產的估值也在歷史高點之上，若市場出現情緒變化，資產價格可能容易出現大幅下跌！

美股綜合評價面和牛熊指標(股vs債)顯示金融資產確有過熱的問題

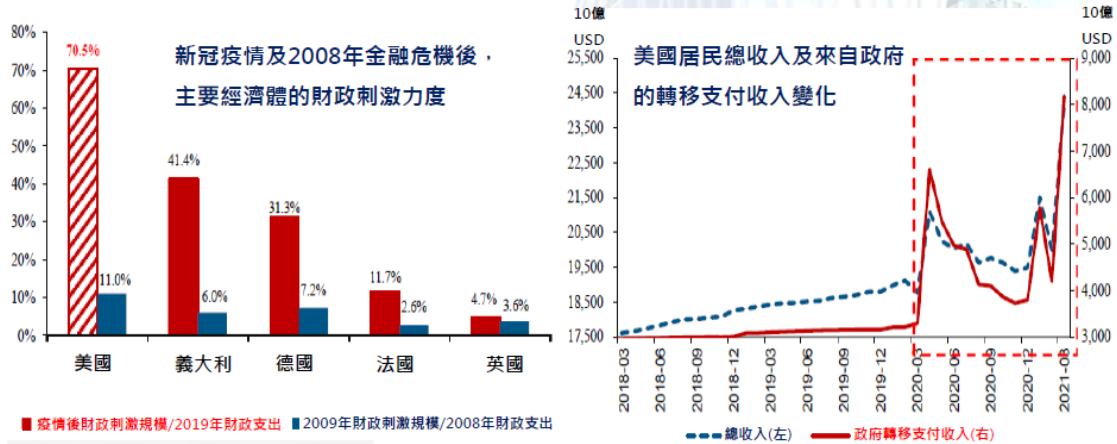


資料來源:Bloomberg

疫情爆發後，隨著經濟活動快速降溫，海外主要經濟體爆發了大規模失業潮。為緩解民間部門資產負債表衰退壓力，美國、英國等成熟經濟體一方面快速寬鬆貨幣政策、大幅降息，同時實施了有史以來力度最強的財政「撒錢」援助。以美國為例，2020年3月至今，先後進行了3輪大規模「財政補貼」政策，包括為民間發放現金支票以及增加聯邦失業金補貼等。財政大規模「撒錢」，使美國民間的收入水準較疫情爆發前大幅提升，增幅最多接近30%。



2021年各國的財政刺激力度和美國的民間財富，規模都是空前的盛大



Goldman Sachs 統計亞洲市場的貨幣政策週期，自 2019 年開始大部分亞太國家實施降息，尤其 2020 年第一季疫情爆發初期降息國家數最多；但 Goldman Sachs 預期 2021 年後將會維持利率穩定，2022 年大部分國家則會開始啟動升息週期。

亞太市場貨幣政策週期：明年應該是亞太地區的升息年



面對金融市場的不確定性，尤其是未來的某個時候，各國央行可能啟動收緊貨幣的政策下，有什麼金融商品可以「隨漲抗跌」呢？答案就是「平衡型基金」。

「平衡型基金」的投資組合包括股票及債券或其他固定收益證券，特色就是「平衡」，能依景氣的循環來調整股票和債券的比例，因為股票和債券大多數時候呈現相反走勢，因此在股票不好時，持有債券可讓績效表現平滑一些，這就是資產配置的概念。雖然「平衡型基金」表現較難超越大盤，但風險波動程度比股票型基金小，且有一定比例投資債券，所以亦具配息能力。基金經理人能依景氣變化來操作，在



景氣好的時候多佈局股票，在景氣衰退的時候拉高債券部位，形成「隨漲抗跌」的優勢。

每個人都夢想自己能獲得投資的「聖杯」，但即便是被股民封為股神的華倫·巴菲特先生都有投資失利的時候，因此他曾說過一句名言「我從十一歲開始就在作資金配置這個工作，一直到現在都是如此」，這句話點出「資產配置」的重要性。因此，在金融市場不確定性增溫的同時，不妨以「平衡型基金」為核心配置，降低投資組合的波動風險，讓你每晚都能睡個好覺！

【注意事項】本文之資料來源本諸我們認為可靠之國內外財經媒體，本行以上市場資訊與分析報告僅作參考用途，本文並非為投資產品申購之要約或為促銷特定投資產品之目的，不涉及特定標的之建議，投資人申購投資產品前應詳閱本行「金錢信託開戶及各項服務約定書」及各產品公開說明書後辦理。投資人於投資前應考慮自身風險承受度、投資之目標及需求，並應自行承擔投資風險及投資結果。未經許可，不得逕行抄錄與翻印。