

2023年2月市场时评

主要看点

市场回顾

- ▶ 1月份，全球股票和债券的表现强劲，分别上涨7.20%和3.28%*。
- ▶ 投资不在于灵活预测并将其作为赌注，而在于理解市场周期并洞悉人性以抓住机会。
- ▶ 每个市场都有其自身贪婪和恐惧的周期。投资者需要建立一个完善的流程来捕捉机会，避免情绪化投资。

- ▶ 成功的投资没有捷径可言。投资者需要以坚定的信念在市场浮沉中耐心坚守，如果能做到这一点，市场迟早会给予投资者丰厚的回报。

*截至2023年1月31日。资料来源：彭博社。总回报以美元计。

定位经济复苏

- ▶ 中国重新开放和加息预期放缓等正面消息正积极提升市场情绪和风险偏好。
- ▶ 新兴市场（包括中国）的表现有望超越标普500指数，而美国小盘股则继续为我们定位于复苏主题的投资提供多元化的来源。

- ▶ 我们以复苏为主题的投资在本月实现了强劲的回报。尽管其风险较大，但最近的强劲表现表明，选择正确的投资并坚持持有是实现潜在投资回报的关键。

VUCA阶段的稳定性

- ▶ 除了管理风险之外，成功的投资还在于管理贪婪和恐惧的情绪；最好的投资机会往往是在市场下跌、投资者感到最不舒服的时候出现。
- ▶ 市场波动会导致投资者反应过度，追高卖低的择时行为会危害投资者的收益。确保投资组合的多元化是帮助投资者坚持投资的关键。

- ▶ 我们谨慎地意识到，对经济放缓以及经济衰退的隐忧可能会主导头条新闻，使市场走下坡路。这就是为什么我们会分散投资于防御性的医疗保健股，在市场承压时保护我们的投资组合。

寻求收益率

- ▶ 早前报道称亚洲高收益债券“不值得投资”时，投资者也对投资亚洲高收益的可行性提出质疑。尽管市场充斥着负面情绪，但自2022年10月底以来，亚洲高收益债券已经反弹了40%。
- ▶ 投资者应避免使用新闻报道来指导投资决策，因为它们无法给投资者提供足够的分析洞察。
- ▶ 亚洲高收益债券继续为能够忍受波动的投资者提供长期收益。

- ▶ 我们坚持认为，亚洲高收益债券可以提供更好的风险回报比，并将继续为耐心的投资者提供广阔的上升空间。

请点击[这里](#)查看详细市场时评

本文包含的信息：（1）归汇信资管及/内容提供者所有；（2）不得加以复制与分发；（3）不保证其准确性、完整性与时效性。汇信资管及其内容提供者对于使用该资料所引起的损害或损失不负有任何责任。过往表现并非未来结果的保证。