

# 高息期持續 入息策略可取



蛇年伊始，筆者祝願投資者的資產有升有息！美國聯儲局上月底一如預期宣布維持利率不變，聲明指美國通脹「仍略顯偏高」。特朗普重掌白宮後，市場預期其政策可能令通脹回升，高息期料持續一段時間。在地緣局勢波動且高息的環境下，入息策略甚為可取。

入息策略是指穩定收息的策略，一般是從不同的資產類別和地區中，尋找穩定的潛在入息。投資着重債券收益的，是謂債券入息策略；如着重股票股息，則謂高股息策略；倘若組合包含股票、債券以至REITs，則為多元資產入息策略。

儘管美國聯儲局去年9月減

息，市場普遍預期超低息時代不復再，取而代之是利率維持偏高水平的周期。根據彭博資訊，美國10年期國債孳息在1月中一度升至4.8%，對希望穩定收息的債券投資者，這個息率算是十分吸引。雖然不少高質素企業債券相對國債的息差已經收窄至非常低水平，但以絕對值來看，仍獲投資者青睞。

特朗普重新上任後，其政策及言論為市場帶來震盪，投資者因而尋求高股息企業作避險選擇。研究顯示，能夠持續派發股息的企業往往擁有強勁資產負債表、穩定收入和防守性的特質，在預期波動難測的市況下，表現或較穩定。REITs以派發房地產租金收入為主，市場預料數據中心相關REITs未來幾年可望繼續受惠AI蓬勃發展。

永明資產高級投資策略師 香敏華