



Settlers Investment Management Limited
西拓资本

西拓资本 投资讲座

澳洲核心资产在这波股市下跌中跌出来的投资机会

投资大局

根据澳洲统计局的数据表明，财富拥有者主要是拥有房产和上市公司股票，过去十年财富增长也主要来自于这两板块。

今天我们主要讲股票投资，过去10年有人惋惜错过了10年的历史上最长的牛市。长期呆在股市之外，对于资产积累和资产保值一个错误的决定，代价非常昂贵。

在第二次世界大战后美国步入大萧条后几乎陷入了困境。在这之后，繁荣的股票价格上涨了很多，太多的人都呆在股票市场的外面，感觉上是很安全的，这些人错过资产30倍的增长。情绪是投资的头号敌人，现在不是离开市场的时候，对投资人做大的伤害就是现在离开股票市场。





Settlers Investment Management Limited
西拓资本



这是ASX 200的走向图。现在处于盘面调整阶段，没有上涨的趋势，也没有下跌的趋势。我们也会利用技术分析来提供有帮助的买入和卖出信号，与我们投委会的目前决策观点非常吻合。我们投委会同时会了解市场趋势，观察市场群体的走向。

眨眼的市场情况

我本周看到一位基金经理，他损失投资者30%的投资，他从长远角度看个别股票，尽管市场波动很大。有时候我们需要根据市场的波动决定资产配置，而在这种情况下，资产分配决策要优先于单个股票分析/决策/信仰。

投资不是研究股票后长期持有，对个别股票的价值分析在股市崩盘中是行不通的。投资就是要利用股价波动带来的机会来赚钱。长期价值投资听起来可能很聪明，给资产顾问留下了深刻的印象，但是当市场可以在一个月内下跌了38%时，这种方法是不可取的。

我们有一个非常清晰的记录，在这次危机中我们的基金不但没有受到伤害，到上次投资者更新中，我们的今年目前的盈利是2%。我们成功的避开了前段时间市场剧烈的下跌，并及时的回到了市场参与市场上升。





眨眼的市场情况

市场似乎在假设击败了疫情。这可能是正确的。也有一些人过分谨慎，一直持有强烈的熊市观点。在接下来的几个月中，我们将恢复工作，购物报复性反弹，餐馆和酒吧照常营业。到那时我们的股票市场将会更高。不要等太久才进入市场。留意我们的下一个买入股票的时机。现在是时候利用负面情绪，等到市场全面反弹完成的时候，进入市场可能太晚了！

市场似乎具有韧性。即便是最可怕的经济头条，包括经济负增长和高失业率，它依然可以保持没有大幅度下跌。我们50%的现金可能太保守了。尽管如此，市场或股票上都几乎没有买入信号。因此，我们仍然有50%的现金。但是过几天可能会改变这一点。

现在最大的风险在于单个股票。不要对一只股票太过重仓。未来数周和数月之内，盈利预警和融资将打击个别股票。为了最大程度地降低这种风险，我们会避开受打击很重的行业和有可能增发股票的公司。

当下市场的投资机会



Settlers Investment Management Limited
西拓资本

当市场下一轮转向时，我们已经制定了股票观察清单以待买入。如果我们可以选择合适的时机，提供大量的复苏交易，例如石油，房地产投资信托基金（REITs）和银行股票。在上市房产信托基金中，我们仍然等待市场再下跌一波的时候，抓住机会买入，赚取中长期市场上涨的利润。从上市房产公司指数900点到近期危机前的1800点，即是投资翻倍的时候。





银行，在澳洲股市中银行投资是比列很重的一个行业。我们看到2008年后银行股价格也是翻倍了的。澳洲联储的评论，是银行拥有足够强大的资产负债表，至少可以部分支付股息分红。但该行业仍较上一季度下跌了40%。相对于ASX 200从近期高点下跌27%，该板块相对于市场处于数十年来的低位，现在应该是属于历史低位的时候。如果他们支付股息，比如澳新银行9%每年的分红，很值得持有。





石油股票-石油价格在两周前达到了低点，但不太可能从此处飙升。供求（和存储）问题将持续一段时间。有风险的反弹交易。现在可以肯定是片刻买入不卖出。现在就加入可怕头条新闻，您将永远是那些在顶部购买并在底部出售的人之一。我们查看了本周的每个公司的债务水平，并确定WPL和STO可能更安全，WOR，ORG，OSH）将同样参加石油行业的复苏。



最受欢迎 最流通的 ETF

- VAS-追踪ASX 300
- STW-追踪ASX 200
- IVV-追踪标准普尔500指数。
- NDQ-追踪纳斯达克指数。
- IOZ-ASX 200累积指数。
- IOO-跟踪全球排名前100的股票。
- IVE-追踪欧洲股市表现。
- ATEC-跟踪新的ASX ALL TECHNOLOGY。
- GLD-追踪黄金价格



Settlers Investment Management Limited
西拓资本



Settlers Investment Management Limited
西拓资本

Settlers Investment Management Ltd

西拓资本成立于2001年，总部位于澳大利亚悉尼，是一家全球性的投资和资产管理公司。西拓资本专注于房地产、上市公司股票及债券、风险股权投资管理，以实现资产的保值和绝对增值为目标。

Settlers Investment Management Ltd

AFSL No. 224663

Suite 3102, 200 George Street Sydney NSW

Telephone: 1300 466 428

Email: info@settlersim.com.au

Website: <http://www.settlersim.com.au>