

平均成本法 - 溝貨的變奏——戴正傑

02/10/2019

筆者不時都會在家中「煮飯仔」，幾乎每次到街市買菜，在手執一袋二袋，準備離開時，才發現有檔攤的菜比筆者之前購買的便宜，每每如此，筆者總有股衝動再去購買，希望將菜的平均價格拉低，平衡一下「買貴」的心理，不過由於有心無「力」，結果往往只是留下一聲嘆氣便打道回府。

在投資市場上，當投資產品價格下跌後，常常見到投資者以較低價格再購入，冀藉此令平均成本下降，從而增加獲利的機會。類似「溝貨」的行為屢見不鮮，但若「溝貨」的時間掌握欠佳，或是投資產品價格愈買愈跌，將會影響到「溝貨」的成效，以致整體投資回報。若一方面擔心買貴貨，同時又憂慮在買入後投資產品價格下跌，擔心「溝貨」的效用，則可以考慮採用平均成本法。



平均成本法是指在固定間隔期間以同樣金額購買特定的投資品，例如每月買入一次，並持續一段較長的時間，例如是 3-5 年。以月供股票為例，一般月供股票計劃都會在每月指定日期，定額購買個別或數隻股票，由於股價會出現波動，

在定額購買情況下，每月所購入的股票單位會有所不同，當股價上升時，購入的單位會較少，反之亦然。而長期進行此操作的效果，則是把整體購入股票價格平均化，投資者不需要理會股價的短期波動，只要涉及的股票價格在長遠能夠反覆向上，就能獲利，同時亦不用過於理會股價在短期內的表現，或者是買貴貨。

平均成本法的效用，最重要是取決於選擇的股票在長線能否反覆向上，在選擇時不妨考慮收入及派息相對穩定的股份，如公用股，主要由於有關公司的業務本身具一定穩健度，盈利波動性一般較低，且相對穩定的派息亦可透過滾存，增加購入股票的單位，有利提升潛在回報。但同時也要考慮到買賣所涉及的費用及相關投資風險，有需要時可徵詢專業顧問的意見。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場評論，僅供參考之用，在未經中國工商銀行(亞洲)有限公司(“本行”)同意前，不得以任何形式複製、分發或公佈本文的全部或部分的內容。本行不會對利用本文內的資料而構成直接或間接的任何損失負責。文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，但資料來源未有經獨立核證。本行並無就文中所載的任何資料、預測及(或)意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及文中該等預測及(或)意見所採用的基準作出任何明文或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行亦不會就使用及(或)依賴文中所載任何該等資料、預測及(或)意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而文中的預測及意見乃本行分析員于本文刊發時的意見，可作修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料不得為任何人或實體在該司法管轄區或國家派發或使用。

本文不構成任何要約、招攬或邀請購買、出售或持有任何證券。在本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料，因此不應依賴作出任何投資決定。訂立任何投資交易前，你應該參照自己的財務狀況及投資目標考慮這種買賣是否適合你，並尋求諮詢意見的獨立法律、財務、稅務或其他專業顧問。

風險披露：

本檔所載資料並無因應任何個人情況作出檢核。本行並不提供理財或投資意見。資料不可視為對任何投資產品的銷售或購買邀請，亦不應視為投資建議。投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資在該產品，除非非仲介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。

*文章每月轉載自經濟通 etnet 財經生活網之 IC 理財專欄

*筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份