市場脈搏

2024 年 12 月

股票展望

富時強積金全球股票指數在11月上漲了3.8%。 然而，此漲幅主要受美國股市上升的推動。歐元區和亞洲的主要股票指數均較上個月的水平低。 投資者一方面預計特朗普的減稅計劃可能有助提高美國企業的盈利，但另一方面亦擔心他的“美國優先”政策可能會加劇貿易摩擦，並減少美國從海外的進口。 全球經濟勢頭再次加快。摩根大通全球綜合採購經理指數從 9 月份的八個月低點 51.9，於 10 月反彈至 52.3。

北美洲

美國三大股票指數在 11 月均創下歷史新高。 特朗普再次當選美國總統，提高了市場對美國進一步削減企業稅的預期，有利於上市公司的盈利前景。

受波音工人罷工和颶風的影響，10 月份非農企業僅增加了 12,000 個工作崗位，遠低於上個月的 223,000 個。儘管非農統計數據疲軟，但消費指標仍然強勁。 11 月份密歇根大學消費者信心指數和諮商局消費者信心指數均高於上個月的水平。

日本

11 月份日經 225 指數下跌 2.2%。 然而，從以美元為基礎的投資者角度來看，日元升值幾乎抵消了所有損失。 11 月份綜合採購經理指數初值為 49.8，表明日本經濟仍處於收縮區域。 第三季度實質國內生產總值經季節性調整的年化季度增長率，由上一季度的 2.2% 放緩至 0.9%。

中國及香港

恒生指數在 11 月下跌 4.4%。 投資者擔心特朗普重返白宮後加征關稅的威脅，可能會削弱在港上市中資公司的收入。地產股面臨拋售壓力，投資者預計特朗普提出的政策組合（包括降低企業稅、提高進口關稅和更嚴格的移民管控），可能會重新點燃通貨膨脹，從而推高利率。 恒生中國企業指數也下跌了 4.4%。

滬深 300 指數上月收盤基本持平。 中國全國人大常委會宣佈了10萬億元人民幣的債務置換計劃，以減少地方政府資產負債表外的債務。 中國經濟出現企穩跡象，11 月官方綜合採購經理指數保持在 50.8，與上月持平。 零售銷售額的年增長率從一個月前的 3.2% 加速至 4.8%。

債券展望

富時強積金世界政府債券指數在11月小幅上漲0.4%。 於 11 月的政策會議上，美國聯邦儲備局再次將政策利率下調 25 個基點。因為市場擔心特朗普的“美國優先”政策會重新點燃通脹，美國國債利率曲線隨著長期利率上升而變陡。 10 年期美國國債息率在 11 月一度升至 4.4% 以上，為四個月來首次升， 但隨後下降到低於4.2%。

AIA Investments POWERING OUR CUSTOMERS' FINANCIAL WELLBEING

免責聲明及使用條款 Disclaimer & Terms of Use

友邦投資管理香港有限公司

本文件乃根據友邦保險（國際）有限公司的要求編製，僅供備知。本文件並無考慮任何人士的特定投資目標、財務狀況及特別需要。投資者在承諾購買投資產品前，可就投資產品的適用性向財務顧問尋求建議，尤其是特定投資目標、財務狀況或投資者的特別需要。本文件中的任何內容均不應被詮釋為投資、稅務、法律或其他意見。對特定證券，如有的話，的提述僅用於說明我們投資理念的應用，並不被視為友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）的推薦建議。

本文所載資料不應用作為任何投資決策的基礎。本文件擬僅供友邦保險（國際）有限公司/ 或其意屬收件人使用。在本文件所提述或透過本文件所提述者並不構成對任何證券或投資或諮詢服務出售之要約或購買之招攬，或任何該等證券或服務的推薦建議。本文件及本文件中的任何內容均不應被詮釋為對本文件所提述或透過本文件所提述的任何證券或集體投資計劃進行營銷或推廣，亦非對其購入、認購、收購權益或參與的邀請。對特定證券或投資，如有的話，表達的所有觀點及提述僅載入作參考用途。概不就資料的可靠性、適用性、效用性、準確性和完整性作任何陳述或保證。

本文件所載資料（包括意見及觀點）如有變更，概不另行通知。AIMHK、其董事、高級人員及僱員對任何損壞或損失（包括不論是直接或間接或因使用或依賴本文件所載的任何資料而連帶產生及不論是否因 AIMHK 的疏忽或其他原因，如有的話，引致的利潤損失）概不承擔任何責任。過往表現的數據，以及任何經濟和市場趨勢或預測，如有的話，並不一定可作為任何策略或投資組合未來表現的指標。投資須承受投資風險，包括可能損失所投資金額。金融市場反覆不定，可能因應公司、行業、政治、監管、市場或經濟發展而大幅波動。就在新興市場進行的投資而言，該等風險會被放大。概無任何投資策略或風險管理技術可在任何市場環境中保證回報或消除風險。多元化或資產配置並不保證可在任何市場獲利或免受損失。

除非另有說明，否則所有數據均來自 AIMHK。本文件所呈列的資料僅供友邦保險（國際）有限公司及AIMHK 之間所同意之方式使用。未經本公司同意，不得出於任何目的或理由將本文件全部或部份複製、修改或分發至保單持有人及潛在投資者。為免生疑問，本文件不得用於銷售簡報或說明或類似用途。本文件僅可根據閣下所在的司法管轄區的適用法律使用及/ 或接收 。所有投資皆涉及風險 ， 過往表現未必可作為日後表現的指引 。

本文件由AIMHK刊發及並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

AIA Investment Management HK Limited (AIMHK)

This document is prepared pursuant to the request of AIA International Limited for information purposes only. This does not take into account the specific investment objectives, financial situation and particular needs of any persons. An investor may wish to seek advice from a financial adviser regarding the suitability of the investment product, taking into account the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any person in receipt of the document, before the person makes a commitment to purchase the investment product. Nothing in this document should be construed as investment, tax, legal or other advice. References to specific securities , if any, are presented to illustrate the application of our investment philosophy only and are not to be considered as recommendation by AIA Investment Management HK Limited ("AIMHK").

The information herein should not be used as the basis of any investment decision. This document is intended for use by AIA International Limited and/or its intended recipients only. It does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security or investment or advisory service, or a recommendation of any such security or service, that may be referenced on or through this document. This document and nothing in this document shall be construed to be marketing or advertising for any security or collective investment scheme referenced in or through this document and is not an invitation to acquire, subscribe, acquire an interest in or participate in the same. All views expressed and references to specific securities or investment, if any, are included for illustrations only. No representations or warranties are given as to the reliability, suitability, usefulness, accuracy and completeness of the information.

The information contained herein (including opinions and views) is subject to change without notice. AIMHK, its directors, officers and employees accept no liability for any damage or loss, including loss of profit, whether direct or indirect or consequential in respect of the use or reliance of any information contained herein and whether arising as a result of AIMHK's negligence or otherwise, if any. Past performance figures, and any economic and market trends or forecast, if any, are not necessarily indicative of future performance of any strategy or portfolio. Investment is subject to investment risks, including the possible loss of the principal amount invested. Financial markets are volatile and can fluctuate significantly in response to company, industry, political, regulatory, market, or economic developments. These risks are magnified for investments made in emerging markets. No investment strategy or risk management technique can guarantee returns or eliminate risk in any market environment. Diversification or asset allocation does not guarantee a profit nor protect against loss in any market.

Unless otherwise specified, all data is sourced from AIMHK. The information presented is for use as agreed between AIA International Limited and AIMHK. This document cannot, without our consent, be reproduced, amended or circulated in whole or in part to policyholders and potential investors, for whatever purpose or reason. For the avoidance of doubt, this document must not be used for sales presentation or illustration or like purposes. This document may only be used and/or received in accordance with the applicable laws in your jurisdiction. All investments involve risks, and past performance shown is not indicative of future performance.

The document is issued by AIMHK and has not been reviewed by the Securities and Futures Commission of Hong Kong.