市場脈搏

2024 年5月

股票展望

在通脹再度加速導致美國股市下跌的帶動下，富時強積金全球指數在4月份下跌3.3%。地緣政治緊張局勢和物價持續上漲的壓力是4月份全球金融市場的主要關注點。伊朗和以色列關係惡化，再加上中東地區的持續衝突，擾動能源市場的同時，也使該地區局勢更加錯綜複雜。

北美洲

在經歷了今年前三個月的強勁上漲之後，美股三大指數在4月份稍作喘息。標準普爾500指數下跌4.1%。由於一些大型科技股的波動，以科技公司為主的納斯達克綜合指數表現稍差。

美國關鍵經濟數據弱於預期。儘管美國供應管理協會製造業採購經理指數從一個月前的47.8躍升至3月份的50.3，但服務業採購經理指數從2月份的52.6降至51.4。而第一季度經季節性調整後的實質國內生產總值年化增長率為1.6%，為2022年第二季度以來最慢的季度增長。

歐洲

歐洲斯托克指數在4月份下跌了2.4%，但表現優於標準普爾500指數和日經225指數。歐元區經濟已經觸底反彈。歐元區漢堡商業銀行4月份綜合採購經理指數初值升至51.4，為2023年年中以來的最高水平。2024年第一季度，歐元區經季節性調整的實質國內生產總值按年增速從上一季度的0.1%加快至0.4%。根據國際貨幣基金組織的預測，歐元區2024年的實質國內生產總值增長有望升至0.8%，是2023年年增長率的兩倍。

中國及香港

在金融板塊的帶領下，恒生指數4月份飆升7.4%，跑贏其他主要股票指數。恒生中國企業指數上漲8.0%。中央政治局會議釋放出進一步提振經濟增長，深化改革的正面訊號，促使投資者對中國經濟前景更加樂觀。

2024年第一季度，中國實質國內生產總值按年增長5.3%，不僅高於市場預期，而且較上一季度的5.2%增速略有加快。中國製造業活動在4月份有所回升，財新製造業採購經理指數升至51.4這14個月高點。儘管官方製造業採購經理指數從3月份的50.8小幅下降至50.4，但仍然高於市場預期。

債券展望

富時強積金全球政府債券指數在4月份下跌1.8%。在美國，3月份消費價格數據高於預期，整體消費價格指數上漲3.5%，為六個月來的最高的按年增長幅度。生產價格通脹率按年上升至2.1%，是11個月來的最高增速。通脹再度升溫削弱了債券投資者的信心。由於美國通脹數據高於預期，4月份10年期美國國債息率上升並達到4.7%左右的水平，引發了市場對美聯儲降息時間和幅度的擔憂。

歐洲中央銀行在4月份的政策會議上維持政策利率不變。這是歐洲中央銀行連續第五次保持利率不變。而日本央行在4月份的會議上亦沒有改變其貨幣政策。

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）有限公司及／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）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，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。

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 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 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, 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.

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