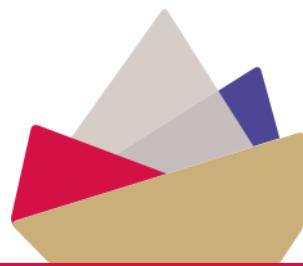


## 市場脈搏

2024 年 2 月



### 股票展望

富時強積金全球指數在1月上漲0.8%。在2023年末指數強勁急升之後，隨著投資者等待美國聯邦儲備局(美聯儲)2024年降息軌跡進一步的確認，該指數在1月份保持區間波動。在中國，價格指標顯示通貨緊縮壓力在1月持續存在。儘管中國經濟數據顯示經濟穩定，但市場情緒仍然脆弱。

**北美洲** 標準普爾500指數在1月錄得1.6%的漲幅，而小型股羅素2000指數則下跌3.9%。大型股和小型股表現差異反映了市場避險投資情緒。

12月消費價格按年通脹率回升至3.4%，為近3個月來最高水平及略高於預期。大部分驚喜來自核心商品物價指數（即核心消費者物價指數），其中不包括能源和食品。12月生產價格通脹率按年增長1.0%，而11月份為0.8%。1月美國供應管理協會服務指數從12月的50.5小幅上升至53.4。同時，1月美國供應管理協會製造業採購經理指數從上月的47.1升至49.1，仍處於萎縮區域。新訂單強勁推動了供應管理協會製造業的改善，這對企業的庫存週期來說是一個好兆頭。投資者仍然認為通膨已得到控制，並在密切關注更廣泛的經濟數據，這將影響美聯儲的政策決定。

### 歐洲

歐洲斯托克指數在1月上漲1.8%。歐元區經濟在2023年最後一個季度出乎意料地避免了衰退，國內生產總值比去年同期成長了0.1%。第4季度的經濟擴張歸因於西班牙和義大利的經濟擴張優於預期，部分抵消了德國的經濟收縮。1月通脹增長從12月的2.9%放緩至2.8%。英國英格蘭銀行表示，12月購屋抵押貸款淨批准量升至六個月高位，顯示出隨著抵押貸款利率下降，房地產市場可能穩定的初步跡象。

### 中國及香港

香港股市表現依然低迷。1月份，恆生指數下跌超過9%，跑輸全球其他主要股票市場。同時，恆生中國企業指數也下跌了10%，反映了市場對中國持續通貨緊縮的風險擔憂，及美國針對中國出口的貿易阻礙增加的可能性。

中國經濟數據顯示出早期回穩的跡象。國家統計局公佈，中國1月份製造業採購經理指數終止3個月跌勢，從49.0升至49.2。

### 債券展望

富時強積金世界政府債券指數於1月下跌0.4%。最新經濟數據顯示，美國和歐元區的通膨壓力已開始舒緩，然而降息的軌跡仍存在不確定性。1月份，美聯儲和歐洲中央銀行均繼續維持各自政策利率不變。

1月美國10年期國債收益率在4%左右徘徊。歐洲方面，10年期德國國債收益率在12月下跌逾40個基點後在1月份小幅回升14個基點。



HEALTHIER, LONGER,  
BETTER LIVES

由友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）出版。  
本文所有資訊屬於AIMHK機密及專有資料。不適用於分發。

## 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。對特定證券的描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。在本文件所描述或透過本文件所描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描述或透過本文件所描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描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.

