HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

市場脈搏

2023 年 12 月

股票展望

美國

在連續三個月下跌後，全球股市在11月反彈。 在美國發佈一系列低於預期的通脹統計數據後，市場預期美國聯邦儲備局(聯儲局)加息週期可能很快結束，因此提振了投資者的信心。標準普爾500指數在11月份錄得8.9%的漲幅。 科技板塊是主要受益行業之一，納斯達克綜合指數月漲幅超過10%。

統計數據顯示，美國經濟正在實現軟著陸。 10月份經季節性調整的失業率攀升至3.9%，為2022年1月以來的最高水平。 美國供應管理協會製造業採購經理指數和服務業採購經理指數均低於上月水平。而11月份密歇根大學消費者信心指數也有所下降。

歐洲

在歐洲，歐洲斯托克指數在11月份上漲了7.9%。 歐元區經濟勢頭有觸底反彈早期跡象。 該區11月份漢堡商業銀行綜合採購經理指數初值升至47.1。 儘管讀數處於50以下的收縮區間，但該指數已高於上個月的水平和市場共識。 德國似乎已經度過了經濟寒冬的最嚴竣時期。歐元區最大經濟體德國11月的ZEW[1]經濟預期指數和Ifo[2]商業預期指數均較年中水平有顯著改善。

中國及香港

香港股市表現依然低迷。 11月，恒生指數下跌0.4%。 儘管在習近平和拜登於亞太經濟合作會議峰會上友好會晤後，對中美緊張局勢的擔憂有所消退，但投資者對中國的復甦勢頭仍持保留態度。 再加上主導中國2024年主要經濟政策的中央經濟工作座談會將於12月舉行，投資者仍處於觀望狀態。

恒生國企指數（在香港上市的中國公司的離岸指數）下跌0.1%。在岸滬深300指數下跌2.1%。 中國經濟數據仍然喜憂參半。 10月份零售額和工業生產的年度增長較上月水平加快。 然而，工業利潤增長放緩，出口按年下降加劇。採購經理指數也描繪了類似喜憂參半的景象，11月官方製造業採購經理指數從上個月的49.5降至49.4，而財新製造業採購經理指數從10月的49.5上升至50.7。儘管如此，中美關係出現企穩跡象，加上美國暫停加息，導致人民幣四個月來首次升值，11月在岸和離岸匯率分別上漲2.6%和2.9%。

債券展望

11月份富時強積金世界政府債券指數以3.1%的漲幅收盤。 美國和歐元區最近公佈的一系列通脹統計數據皆低於預期， 這引發了市場對發達國家貨幣緊縮週期可能接近尾聲的猜測，從而為債券價格提供了支持。11月，聯儲局連續第二次於政策會議上將目標利率維持在5.25% 至 5.50%。

1: ZEW = Centre for European Economic Research
2: Ifo = Ifo Institute

HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

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.