

2023年8月 (涵蓋2023年7月)

指數	7月 (%)	年初至今 (%)
MSCI世界	美元 3.4	19.4
標準普爾500	美元 3.2	20.6
MSCI歐洲	歐元 2.0	13.9
MSCI亞太區 (不包括日本)	美元 5.8	9.3
香港恒生	港元 7.2	4.2
恒生中國企業 (H股)	港元 9.2	5.9
東證	日圓 1.5	24.5

資料來源：Thomson Reuters Datastream，除非另有說明，否則總報酬以當地貨幣計值。數據截至2023年7月31日。

環球展望

7月份，全球股市普遍取得升幅。英國、美國及歐洲通脹看似持續放緩。新興市場表現優於已發展市場。

6月份暫停升息過後，聯準會於7月如期升息25個基本點，將聯邦基金利率升至5.25%至5.50%的新區間。利率創22年新高。整體通脹數據達3%，不及預期且相較先前的4%有較大回落。

美國

- 美國市場於本月報升，標準普爾500指數、納斯達克指數及道瓊斯指數紛紛上漲。通脹低於預期推動有關美國即將結束升息的預期升溫。
- 6月份暫停升息過後，聯準會於7月如期升息25個基本點。利率創22年新高。

歐洲 (包括英國)

- 歐洲股市於7月份獲得強勁表現，並收於正面區間。非消費必需品及能源產業表現最佳，公用事業及資訊科技股則表現遜色。
- 歐元區通脹持續放緩，從6月份的5.5%降至7月份的5.3%。食品、能源、煙草及酒類價格放緩均為此做出貢獻。不過，為了繼續推動通脹降至目標水平，歐洲央行再度升息。

亞太區 (香港、中國、日本除外)

- 印度股市於本月上漲，因經濟顯示出韌性。印尼股市亦取得升幅，但各個產業表現參差不齊。
- 受惠於正面的投資者情緒，南韓股市上漲。能源、物料及工業等產業表現最好。台灣股市亦取得溫和升幅。

香港及中國 (H股)

- 中國市場於7月份取得強勁正報酬，表現優於亞洲市場整體。本月，中央政治局會議向市場釋放鴿派訊號，包括消費、住房刺激政策及針對私營企業及平台經濟的扶持性政策。
- 經濟數據方面，2023年第二季GDP年增率6.3%，6月份工業生產按月反彈3.5%，相比5月份1.1%的有著顯著的進步。

日本

- 儘管於6月份取得升幅且為年初至今表現最佳的市場之一，7月份日本股市表現遜色。重要消息是日本央行決定允許殖利率更靈活地上漲，換言之，即放寬日本央行的殖利率曲線控制框架。
- 東證股價指數(TOPIX Index)報升，但遜於產業中同類指數，日經225指數則於本月略微下降。

固定收益

- 歐洲政府債券受壓，德國國債回報率為-0.35%，因歐洲央行將存款利率升至3.75%為歷史最高水平，並對是否需要進一步升息以降低通脹保持開放態度。
- 對於企業債券市場來說，本月是一個積極的月份。英鎊信貸領漲，ICE BofA英鎊企業指數報酬率達2.38%。相比之下，歐元企業指數上升1%，美國企業指數上升0.43%。

新興市場

- 新興市場股票7月份的表現優於已發展市場。所有地區均取得正面升幅，新興歐洲方面，土耳其表現突出，亞洲受中國推動，非洲及中東則由南非為首。
- 拉丁美洲市場上漲，巴西、智利、墨西哥及阿根廷均於本月底保持正值。受原物料及能源產業的支持，巴西股市保持強韌。

除非另有說明，所有數據均來自景順，截至2023年8月14日。

投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場（政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動）風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。且基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益，投資人宜明辨風險，謹慎投資。詳情請參閱基金公開說明書或投資人須知。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。 Inv23-0259