

2023年12月 (涵蓋2023年11月)

指數	11月 (%)	年初至今 (%)
MSCI世界	美元 9.4	18.6
標準普爾500	美元 9.1	20.8
MSCI歐洲	歐元 6.5	12.3
MSCI亞太區 (不包括日本)	美元 7.5	3.1
香港恒生	港元 -0.2	-10.6
恒生中國企業 (H股)	港元 0.0	-9.5
東證	日圓 5.4	28.5

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11月30日。

環球展望

11月份，有關2024年降息的預期升溫提振投資者情緒。受資訊科技產業復甦的推動，已發展及新興市場雙雙取得升幅。

受惠於已發展經濟體通膨下滑，及市場預期各國央行可能於未來數月降息，全球債券市場取得自2008年金融危機以來最強勁的單月表現。

美國

- 受美股「七巨頭」*推動，美國三大股票指數均於11月份止跌回穩。
- 通膨降至3.2%，不及預期，有關已發展市場利率可能已觸頂的預期提振了投資者情緒。

歐洲 (包括英國)

- 受通膨預期下降及良好經濟數據的推動，歐洲股市於連續三個月下跌過後終於在11月份上升。
- 隨著能源價格下跌及食品成本下降，通膨於11月份降至2.4%，為2021年7月以來的最低月增幅。低於預期的通膨數據加強了市場對歐洲央行提前降息的預期。

亞太區 (香港、中國、日本除外)

- 受南韓、台灣及澳洲帶動，亞太區股市整體於11月份取得反彈。資訊科技產業表現最為強勁，其次為原物料及工業產業。
- 受惠於資訊科技產業的上漲，南韓成為11月份表現最出色的市場。

香港及中國 (H股)

- 中國股市溫和上漲，但因房地產行業危機及嚴格的疫情管控政策的持續影響而有所回落。
- 儘管分析師對中國的經濟復甦仍持保留態度，但鑑於北京最新頒佈的扶持性政策，國際貨幣基金組織已上調對中國成長展望。

日本

- 日本股市各個產業普遍取得正面表現，其中資訊科技產業領漲，其次為原物料及工業產業。
- 數據方面，國內生產總值(GDP)季增率及年增率均有放緩，不如預期。出口表現樂觀，超出預期，進口則有所下降。

固定收益

- 受惠於已發展經濟體通膨下滑，及市場預期各國央行可能於未來數月降息，全球債券市場取得自2008年金融危機以來最強勁的單月表現。
- 鑑於就業市場冷卻、消費者通膨走軟及有跡象顯示美國成長正在放緩，市場已消化聯準會將於2024年5月首次降息的預期。

新興市場

- 受日益增強的市場情緒認為利率可能已經觸頂的支撐，新興市場股票於11月份收漲。資訊科技產業領漲，其次是通訊服務及工業產業。
- 從國家層面來看，埃及、南韓、巴西及墨西哥表現最優。受巴西及墨西哥的顯著推動，拉丁美洲股市總體表現最佳。

除非另有指明，所有數據均來自景順，截至2023年12月15日。

*一家美國跨國汽車和潔淨能源公司、一家美國跨國科技公司、一家美國跨國科技企業集團、一家美國跨國科技公司、一家專注於人工智能的美國跨國科技公司、一家美國軟體公司和一家美國電子商務公司

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。 Inv23-0409