

2023年3月(涵蓋 2023年2月)

指數	2月 (%)	年初至今 (%)
MSCI世界	美元 -2.4	4.6
標準普爾500	美元 -2.4	3.7
MSCI歐洲	歐元 1.8	8.7
MSCI亞太區 (不包括日本)	美元 -6.7	1.3
香港恒生	港元 -9.4	0.0
恒生中國企業 (H股)	港元 -11.4	-1.8
東證	日圓 0.9	5.4

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2月28日。

環球展望

2月份，環球股市喜憂參半。英國及歐洲市場延續2023年年初的強勁趨勢且表現良好，主要受到企業盈利改善的推動。

本月，債券市場因通膨持續憂慮而面臨挑戰。鑑於1月份數據顯示美國就業市場強勁、美國零售銷售額超出預期及美國CPI數據穩健，現時市場預期央行將繼續升息。歐元區方面，1月份通膨創5.3%新高，推動有關歐洲央行將激進升息的預期升溫。

美國

- 受股價下跌影響，美國市場前景低落。三大指數均下跌，不過以科技股為主的納斯達克指數最具韌性。
- 美國聯準會再度升息0.25%，基本符合預期。但聯準會主席鮑威爾(Jerome Powell)警告稱距離「反通膨」尚遠。倘若總體經濟數據持續上行，仍可能進一步升息。

歐洲 (包括英國)

- 受惠於企業調整指引推動市場前景改善，歐洲市場於2月報升。通訊服務產業表現最佳，但房地產產業表現落後。
- 歐洲央行再升息0.5%，創2008年來新高。2月份，法國及西班牙消費者物價指數微幅上升，進一步推動歐洲央行履行升息的計劃。

亞太區 (香港、中國、日本除外)

- 亞洲 (日本除外) 股市於本月下跌，主要是由於中國及香港市場情緒低迷。另一方面，東協、印度及南韓表現出色。
- 我們看好東協地區增長。該地區已蓄勢待發受惠於中國這一最大貿易合作夥伴的重新開放。

香港及中國 (H股)

- 之前三個月取得強勁升幅的中國股市表現落後於亞洲整體市場。各個產業普遍表現欠佳，通訊服務、非消費必需品及健康護理產業構成主要拖累原因。
- 從正面來看，國內經濟強勢復甦。製造業PMI上升3.1%至50.1，其中新訂單成長7.0%，產出成長5.2%。

日本

- 日本小幅下跌，市場開始消化利率「將於更長時期內保持高升」的預期，進而推動美元兌日圓升至136日圓附近。
- 令人倍感意外的是，在日本央行行長黑田東彥(Kuroda)於4月8日卸任後，日本首相岸田文雄(Kishida)提名東京大學教授植田和男(Kazuo Ueda)出任央行行長。

固定收益

- 本月，債券市場因通膨持續憂慮而面臨挑戰。鑑於1月份數據顯示美國就業市場強勁、美國零售銷售額超出預期及美國CPI數據穩健，現時市場預期央行將繼續升息。歐元區方面，1月份通膨創5.3%新高，推動有關歐洲央行將激進升息的預期升溫。
- 信用市場亦於本月遭遇挑戰。對利率更為敏感的投資等級債券表現落後於同類高收益債券。

新興市場

- 2月份，新興市場股市表現落後於成熟市場。中美緊張局勢再度升級、美元指數普遍上漲及美國聯準會降息預期冷卻等因素導致市場下行。其中，亞洲表現最差，其次為拉丁美洲及歐洲、中東及非洲。
- 商品價格下滑亦對新興市場股票造成衝擊。有關中國需求走弱、貨運量減少及庫存積壓的憂慮導致工業金屬下跌。

除非另有說明，所有數據均來自景順，截至2023年3月20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。Inv23-0091