

2024年4月 (涵蓋2024年3月)

指數	3月 (%)	年初至今 (%)
MSCI世界	美元 3.3	9.0
標準普爾500	美元 3.2	10.6
MSCI歐洲	歐元 4.1	7.8
MSCI亞太區 (不包括日本)	美元 2.7	2.2
香港恒生	港元 0.6	-2.5
恒生中國企業 (H股)	港元 2.4	0.7
東證	日圓 4.4	18.0

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2024年3月31日。

環球展望

3月份，全球股市取得升幅，歐洲、美國及英國均呈現積極的走勢。然而，英國通脹於2月份降至3.4%，為2021年9月以來的最低水平，超出一致預期。亞太區方面，台灣及南韓表現強勁，其次為日本。

3月份，固定收益市場取得正面表現，即將降息的預期升溫進而推動政府債券上漲。瑞士央行意外宣佈下調主要政策利率25個基本點至1.50%，令其成為首個宣佈降息的主要央行。

美國

美國股市於3月份報升，三個主要指數——標準普爾500指數、納斯達克指數及道瓊指數均於本季表現強勁。

受惠於美國降息預期等因素，投資者情緒轉好。美國聯準會主席鮑爾(Jerome Powell)於3月初發表的證詞暗示即將迎來降息。

歐洲 (包括英國)

歐洲股市於3月份創歷史新高，從而結束了一個季度的強勁表現。這受惠於強勁的經濟數據及有關各國央行將很快開啟降息的預期。金融及能源等產業表現出色，科技產業則表現落後。

瑞士國家銀行(瑞士央行)意外宣佈降息25個基本點至1.50%，削弱瑞士法郎，成為首個降息的央行。儘管3月份預期通脹放緩，但歐洲央行計劃在採取任何行動前先評估6月份的薪資壓力。

亞太區 (香港、中國、日本除外)

亞太區股市於本月取得正面表現。該地區表現最強勁的市場為台灣及南韓，其次為日本。市場表現普遍強勁，資訊科技及金融產業作出巨大貢獻。

台灣市場因資訊科技公司提供強大的市場領導力進而獲得提升。台灣貿易方面，出口需求預期將持續反彈。最新發佈的季度數據顯示，台灣GDP相較2022年成長4.9%。考慮到通脹，台灣央行不願市場「保持不變」的預期，意外上調利率至2%。

香港及中國 (H股)

中國股市於本月表現良好，通訊服務及物料產業領漲，但因健康護理產業的負面表現而有所抵銷。

中國製造業採購經理人指數(PMI)為50.8，優於市場預期，較上月上升1.7。該指數自2023年10月份以來首次回到擴張區間。非製造業商業活動指數亦有所上升，上漲1.6個百分點至53，顯示經濟持續反彈。

日本

隨著日圓走弱及出口重工業型產業受益，從而帶動日本股市上漲。儘管如此，經修正後的數據顯示日本GDP於去年10至12月份期間成長0.4%，為央行將利率從-0.1%上調至0%-0.1%的區間鋪路。

這是日本央行於17年來首次上調其基準政策利率，並由此結束了負利率及收益率曲線控制政策。

固定收益

3月份，固定收益市場取得正面表現，即將降息的預期升溫進而推動政府債券上漲。

儘管美國通脹於2月份意外升至3.2%，突顯出美國聯準會於抗通脹後期面對的挑戰，但聯準會更新後的點陣圖(利率預測)仍顯示2024年將降息三次。

新興市場

新興股市於本月取得正面表現。受台灣及南韓帶動，亞洲地區表現最佳。拉丁美洲股市表現遜色，巴西下跌。儘管利率居高不下，經濟仍展現出韌性。

印度方面，股市於3月初承受拋售壓力過後取得小幅上漲，資訊科技產業面臨的挑戰尤為嚴峻。然而，印度經濟仍然穩健。

除非另有指明，所有數據均來自景順，截至2024年4月17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。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。本文所提及之市場趨勢與其相關公司僅為舉例，絕無個股推薦之意，也不代表基金日後之必然持股。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。 Inv24-0158