

2024年1月 (涵蓋2023年12月)

指數	12月 (%)	年初至今 (%)
MSCI世界	美元 4.9	24.4
標準普爾500	美元 4.5	26.3
MSCI歐洲	歐元 3.7	16.5
MSCI亞太區 (不包括日本)	美元 4.6	7.9
香港恒生	港元 0.2	-10.5
恒生中國企業 (H股)	港元 -1.4	-10.7
東證	日圓 -0.2	28.2

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12月31日。

環球展望

受通膨放緩及市場預期2024年貨幣政策溫和的推動，全球股市強勢收尾，結束了總體而言表現樂觀的一年。

隨著通膨放緩，市場日益相信主要央行會於2024年降息，進而提振12月份全球債券市場的表現。

美國

- 美國三大指數均於本月報升，道瓊指數及標準普爾500指數更因美國聯準會的立場轉鴿而逼近歷史最高水平。
- 美國通膨從3.2%略微放緩至3.1%，美國財政部長葉倫(Janet Yellen)證實通膨已「顯著」下降。

歐洲 (包括英國)

- 歐洲股市強勢收漲，市場期望主要央行會於明年放寬貨幣政策，帶動股市於12月份上升。
- 歐洲央行連續兩次於會上保持利率於4.0%不變，符合市場預期。儘管歐洲央行預測明年消費者物價增長將逐步放緩，市場預期2024年3月會降息。

亞太區 (香港、中國、日本除外)

- 亞洲股市上漲，股票投資者對美國聯準會暗示2024年有機會降息的訊息做出了積極回應。
- 該地區表現最佳的市場為澳洲、印度及新加坡。產業表現普遍強勁，其中公用事業、原物料及房地產產業領漲，通訊服務產業則相對較弱。

香港及中國 (H股)

- 中國股市於12月份下跌，因穆迪下調中國信貸評級，且報告顯示貸款違約率創新高。
- 中國方面，通訊服務、健康護理及房地產產業表現最為遜色，公用事業及資訊科技產業取得溫和報酬。

日本

- 日本方面，原物料及資訊科技產業的正面表現推動股市上漲。
- 消費者物價指數(CPI)通膨率為2.7%，與上月持平。第三季國內生產總值(GDP)數據從-2.1%下調至-2.9%，進出口數據均不及預期。

固定收益

- 隨著通膨放緩，市場日益相信主要央行會於2024年降息，進而提振12月份全球債券市場的表現。
- 聯準會預示將於2024年降息75個基本點後，通膨持續下降，因此有關美國經濟軟著陸的預期升溫。

新興市場

- 新興市場股票於本月報升，但稍遜於已發展市場。市場相信已發展市場利率已經觸頂且可能即將於2024年降息，提振新興市場投資者情緒。
- 從地區來看，拉丁美洲股市表現最佳，所有國家均於本月收升。

除非另有指明，所有數據均來自景順，截至2024年1月16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。 Inv24-0029