

2024年3月 (涵蓋2024年2月)

指數	2月 (%)	年初至今 (%)
MSCI世界	美元 4.3	5.6
標準普爾500	美元 5.3	7.1
MSCI歐洲	歐元 2.0	3.6
MSCI亞太區 (不包括日本)	美元 4.6	-0.4
香港恒生	港元 6.6	-3.1
恒生中國企業 (H股)	港元 9.3	-1.6
東證	日圓 4.9	13.1

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2月29日。

環球展望

2月份股市表現理想。美國市場於2月份報升，受「七巨頭」*推動，標準普爾500指數於2月上旬創歷史新高。英國市場方面，儘管經濟面臨挑戰，但市場韌性十足。亞洲市場表現出色，中國及日本領漲，新興市場亦於月底收於正面區間。

2月份固定收益市場面臨挑戰。隨著投資者推遲美國降息啟動時間的預期，政府債券下跌。目前預期為今年6月降息，這部分是由於勞動力市場持續保持活躍。

美國

- 美國市場於2月份報升，三個主要指數 - 標準普爾500指數、道瓊工業平均指數及納斯達克綜合指數均取得升幅。受「七巨頭」*推動，標準普爾500指數於2月上旬創歷史新高。
- 美國消費者物價指數(CPI)顯示1月份整體通膨有所放緩，但不及預期。美國核心CPI（食品及能源除外）保持不變，儘管預期會下降。

歐洲 (包括英國)

- 歐洲股市於2月份延續上行之勢，尤其是人工智能(AI)領域。產業方面，非必需消費品、科技及工業部門表現優於整體市場，房地產及消費必需品部門則表現遜色。
- 歐洲央行仍表示，在採取任何降息措施之前，他們需要更多時間才能確信通膨會持續下降。2月份的通膨數據更加深了這一信念。

亞太區 (香港、中國、日本除外)

- 亞太區股市整體於本月取得正面表現。市場各個行業表現普遍強勁，非必需消費品、資訊科技及金融產業作出正面貢獻。
- 受資訊科技及非必需消費品產業推動，南韓股市取得正報酬。南韓出口於1月份上漲，但隨著二月份的到來，增速稍有放緩。2024年初，對中國的銷售反彈及半導體芯片銷量飆升為該貿易依賴型經濟體帶來提振。

香港及中國 (H股)

- 中國股市於本月表現良好，非必需消費品、通訊服務及金融產業為區域內表現作出巨大貢獻。資訊科技亦帶來正報酬。
- 龍年伊始，中國消費支出和及假期旅遊激增，為中國低迷的經濟帶來提振。在2月份，中國當局採取進一步措施恢復投資者信心，包括限制股票淨賣出、利用國有資金回購股票及打擊量化交易，市場也出現了反彈。

日本

- 日本市場取得升幅，強勁的企業盈利為正面報酬提供支持。
- 第三季實質GDP增長數據年化成長率向下修正至-3.3%，2023年第四季經濟進一步萎縮-0.4%。
- 日本央行鴿派言論導致日圓走弱，這往往有利於日本市場出口比重較高的企業。

固定收益

- 鑑於美國通膨數據強於預期，投資者推遲降息的時間，政府債券因應下跌。
- 儘管1月份美國物價年成長率降至3.1%，但仍高於2.9%的預期。勞動力市場持續保持活躍，1月份新增逾350,000個就業機會，帶動平均時薪增長，預計美國首次降息時間為2024年6月。

新興市場

- 隨著有關中國的負面情緒觸頂，本月市場信心回暖推動新興市場股市取得升幅。中國作為新興市場的關鍵市場，於2月份反彈。區域內表現最強勁的市場為中國及南韓，其次為台灣及印度。
- 區域內市場產業表現普遍良好，資訊科技、非必需消費品、金融及通訊服務作出正面貢獻。

除非另有指明，所有數據均來自景順，截至2024年3月15日。

*Tesla(特斯拉)、Microsoft(微軟)、Meta、Apple(蘋果)、Google(谷歌)、Nvidia(輝達)、Amazon(亞馬遜)

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。 Inv24-0119