

## 2024年11月 (涵蓋2024年10月)

指數	10月 (%)	年初至今 (%)
MSCI世界	美元 -2.0	17.0
標準普爾500	美元 -0.9	21.0
MSCI歐洲	歐元 -3.2	8.6
MSCI亞太區 (不包括日本)	美元 -4.9	14.6
香港恒生	港元 -3.8	24.2
恒生中國企業 (H股)	港元 -3.3	30.9
東證	日圓 1.9	16.3

資料來源：Thomson Reuters Datastream，除非另有說明，否則總報酬以當地貨幣計算。數據截至2024年10月31日。

### 環球展望

受科技股拋售的影響，美國股市在10月份出現負報酬。聯邦公開市場委員會對降息產生意見分歧。10月份，歐洲股票普遍下跌，德國和意大利表現出色，但法國仍因財政和政治不確定性持續落後。亞太區股市於10月下跌，日本、中國和印度等主要市場紛紛下挫。

全球債券市場面臨挑戰，隨著財政憂慮日益加劇，美國國庫券下跌2.48%，英國國債下跌2.78%。聯準會預計將降息25個基本點，但強勁的經濟數據使得未來的降息預期有所減弱。歐元區方面，歐洲央行降息25個基本點，與此同時，加拿大利率亦有下調。

### 美國

一間美國跨國集團及科技公司增長前景走弱，引發科技股拋售潮，進而導致美國股市在10月份出現負報酬。

除了金融、通訊服務及能源，美國各產業均取得負面表現。

### 歐洲 (包括英國)

10月份，歐洲股票普遍下跌，德國和意大利表現出色，但法國仍因財政和政治不確定性持續落後。

產業方面，能源表現較優，油價結束了三個月的跌勢，金融產業亦因超出預期的收益而表現優於其他行業。

### 亞太區 (香港、中國、日本除外)

亞洲 (日本除外) 股票和其他主要市場均於本月下跌。除了台灣以外，大多數市場均下跌。

台灣中央銀行保持2%的關鍵貼現率不變，與市場預測一致，並預計全年經濟增長率為3.8%。主要正面因素包括強勁的出口增長和私人消費的穩健動能。

### 香港及中國 (H股)

中國股票從9月份的低位大幅反彈至10月初高位，隨後有所回落並穩定下來。市場從九月因政府刺激措施而激增的情況中回調。為此，中國人民銀行下調1年期和5年期貸款存款利率。

中國在第三季國內生產總值(GDP)增長4.6%，超出分析師預期，但新房及現有房屋價格均有所下降，尤其是在一線城市。

### 日本

在提前舉行的選舉中，執政聯盟未能獲得眾議院多數席位，引發的不確定性導致日本股票表現遜色。這一政治動盪可能會減緩日本中央行政策緊縮步伐。

日本央行行長植田和男(Kazuo Ueda)提醒在向2%通脹目標邁進的過程中要保持謹慎。此外，10月份的綜合採購經理人指數(PMI)跌至50榮枯線以下，顯示經濟出現萎縮。

### 固定收益

美國經濟數據保持穩健，加上有關財政赤字的憂慮加劇，導致市場大幅調整定價。於此背景下，10月份美國國庫券的報酬率為-2.48%。

歐洲央行如期於10月份再次降息25個基本點，將存款利率降至3.25%。鑑於GDP和通脹數據超出預期，有關歐洲央行於12月份繼續上調降息幅度至50個基本點的預期有所減弱。

### 新興市場

新興市場股票下跌，巴西股票因鐵礦石價格下跌而下滑，巴西央行保持基準利率於10.75%不變。

墨西哥市場因通脹高漲的影響而略微下跌。土耳其和埃及表現遜色，南非市場於美國選舉前而有所停滯。

除非另有指明，所有數據均來自景順，截至2024年11月21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。Inv24-0466