

2024年10月 (涵蓋2024年9月)

指數	9月 (%)	年初至今 (%)
MSCI世界	美元 1.9	19.3
標準普爾500	美元 2.1	22.1
MSCI歐洲	歐元 -0.4	12.2
MSCI亞太區 (不包括日本)	美元 7.9	20.4
香港恒生	港元 18.3	29.2
恒生中國企業 (H股)	港元 19.5	35.3
東證	日圓 -1.6	14.1

資料來源：Thomson Reuters Datastream，除非另有說明，否則總報酬以當地貨幣計算。數據截至2024年9月30日。

環球展望

9月份，美國股市取得正報酬，市場樂觀預期聯準會降息50個基本點可助力經濟增長，從而帶動標準普爾500指數屢創新高。由於宏觀數據顯示經濟放緩，歐洲股市回吐上個月取得的部分升幅。受中國市場帶動下，亞洲（日本除外）股市於本月也取得正報酬。

隨著美國聯準會下調基準利率0.50%，將聯邦基金利率降至4.75-5.0%，債券市場亦取得正報酬。美國國庫券報酬率為1.22%，而德國國債的表現也相似，受惠於市場對歐洲央行降息預期的上升。

美國

- 投資者樂觀預期聯準會降息50個基本點有望帶動美國經濟實現軟著陸，標準普爾500指數因應屢創歷史新高。此外，聯準會亦表示作為寬鬆週期的一部分，接下來還會進一步降息。
- 產業方面，非必須消費品及公用事業領漲，能源及健康護理則表現遜色。

歐洲 (包括英國)

- 由於宏觀數據表明經濟放緩，歐洲股市回吐上個月取得的部分升幅。歐洲方面，德國和西班牙表現理想，法國股票則因新任政府考慮增加企業稅收而表現欠佳。
- 產業方面，房地產、原物料及公用事業等取得正報酬。然而，健康護理及科技產業表現負面，此外，油價下跌對整個能源業造成挑戰，導致該產業表現最差。

亞太區 (香港、中國、日本除外)

- 受金融及消費品公司的帶動，印度股票於本月取得正面表現。新一屆聯合政府將繼續支持「印度製造」計劃，此計劃由總理莫迪提出，旨在促進本地製造業和出口增長，同時減少對進口的依賴。
- 台灣股票於9月份上漲，金融企業領漲。台灣市場亦受惠於中國推出一系列貨幣刺激政策，因是台灣主要的進出口貿易合作夥伴。

香港及中國 (H股)

- 受中國人民銀行宣佈的大規模刺激政策推動，當中包括下調短期利率和降低銀行存款準備金率，中國股市飆升。
- 當局亦宣佈將為房地產市場提供支持，同時推動資金入市。由於此前一系列數據不及預期引發了經濟放緩的憂慮，政策制定者希望藉此恢復對全球第二大經濟體的市場信心。

日本

- 日本股票於9月份下跌。經濟指標喜憂參半，工業生產月增率下降3.3%，年增率下降4.9%，這部分是由於汽車及電機生產所致。
- 日本央行保持利率不變，但暗示倘若通膨加劇，可能會收緊政策。整體通膨率年增率升至3%，連續第四個月加速增長。

固定收益

- 隨著美國聯準會下調基準利率0.50%並預期年底前還會進一步降息，債券市場於本月取得正報酬。
- 由於經濟調查數據顯示經濟活動放緩，歐洲央行面臨提前降息的壓力。

新興市場

- 巴西股票下跌，金融產業表現疲軟。勞動力市場收緊及工資上漲帶動消費熱潮，因此加大了通膨壓力。出於對能源及食品價格上漲的擔憂，巴西央行升息25個基本點至10.75%，為兩年來首次升息。
- 墨西哥股市方面，原物料及工業產業取得穩健升幅。墨西哥比索因應聯準會主席鮑爾的審慎措辭而走軟。比索貶值有利於在美國工作並將美元收入匯回墨西哥的民眾。

除非另有指明，所有數據均來自景順，截至2024年10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。 Inv24-0415