

2024年9月 (涵蓋2024年8月)

指數	8月 (%)	年初至今 (%)
MSCI世界	美元 2.7	17.1
標準普爾500	美元 2.4	19.5
MSCI歐洲	歐元 1.6	12.7
MSCI亞太區 (不包括日本)	美元 2.4	11.6
香港恒生	港元 3.9	9.2
恒生中國企業 (H股)	港元 3.7	13.2
東證	日圓 -2.9	16.0

資料來源：Thomson Reuters Datastream，除非另有說明，否則總報酬以當地貨幣計算。數據截至2024年8月31日。

環球展望

8月份，隨著投資人預期聯準會將於9月份降息，美國股市上漲。歐洲股市月初經歷波動，但隨後反彈並取得正報酬，房地產及健康護理產業表現強勁。亞太區股市於本月取得升幅。該區域中印尼及泰國市場表現最為強勁。

由於美國聯準會暗示將於9月份降息，本月債券市場表現強勁。美國國庫券領漲，報酬率達1.31%，其次為英國國債及德國國債，分別取得0.53%及0.40%的報酬率。市場預期歐洲央行將於歐元區通膨下降後開始降息。企業債券表現理想，美國投資等級債券報酬率為1.53%，非投資等級債券亦表現出色。

美國

- 美國股市雖然開局不利，但隨著投資者預期聯準會將於9月份降息而上漲。利率敏感型產業（例如房地產及公用事業）表現理想，能源及非必需消費品產業則表現遜色。
- 美國消費者物價指數(CPI)通膨降至2.9%，不及3.0%的預期，令降息預期升溫。聯準會主席鮑威爾暗示可能降息，進一步加強有關預期。

歐洲 (包括英國)

- 月初，美國勞動力市場數據走弱導致歐洲股市劇烈震盪，但隨後的發佈的經濟數據表現樂觀，推動市場反彈並於8月份取得正報酬。
- 房地產、通訊服務及健康護理產業領漲，科技及能源產業則表現遜色。有鑑於工資增長放緩及歐元區通膨降至2.2%，歐洲央行降息的理由更加充分。

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。該區域中印尼及泰國市場表現最為強勁。台灣股市亦表現良好，科技產業領漲。
- 受經濟指標良好的支持，市場情緒樂觀，由此繼續推動印度股票上漲。印度儲備銀行維持基準政策回購利率於6.5%不變，目的是在審慎管理通膨的同時促進經濟增長。7月份，印度通膨為3.54%，乃五年來最低增幅。

香港及中國 (H股)

- 本月，中國股市取得小幅上漲，金融產業上漲，但原物料及公用事業產業拖累了整體表現。中國第二季國內生產總值(GDP)不及預期，可能會加劇北京方面對支持經濟增長的迫切性。
- 受內需走弱及天氣干擾的影響，中國8月份PMI數據亦下滑至49.1，致使這項關鍵指標跌破50的分界線。

日本

- 日本股市於月初回升。但市場擔憂日本會進一步升息，引發日圓利差交易平倉，故而加劇了市場波動。不過，日本央行副行長內田真一(Uchida)發表令人放心的言論後，市場動盪迅速平息，他表示「在金融及資本市場尚未穩定時，央行不會上調政策利率」。
- 7月份，核心通膨達2.7%，因此市場仍預期央行會進一步升息。

固定收益

- 本月，政府債券表現強勁，美國國庫券、英國國債及德國國債報酬率分別達2.23%、1.87%及1.60%。
- 歐元區通膨於8月份降至2.2%，創三年來新低，有關歐洲央行繼6月份降息過後可能於9月12日的會議上再度降息的預期升溫。

新興市場

- 新興市場股市於本月取得正面表現。巴西市場表現最好，金融、能源及消費股均作出正面貢獻。
- 截至7月的三個月期間，巴西失業率降至6.8%，說明勞動力市場強勁。消費者對勞動力市場的改善反應積極。

除非另有指明，所有數據均來自景順，截至2024年9月20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。Inv24-0383