市場脈搏

2024 年 7月

股票展望

在華爾街科技股狂熱的推動下，富時強積金全球指數在6月份上漲了2%。 以科技股為主的納斯達克綜合指數和台灣證券交易所加權指數都創下歷史新高。 全球經濟復甦勢頭持續。 5月份摩根大通全球綜合採購經理指數升至53.7，為12個月來的最高水平。

北美洲

標準普爾500指數和納斯達克綜合指數在華爾街科技股熱潮的推動下，於6月份再創收市新高。 以科技股為主的納斯達克綜合指數在6月份上漲了近6%，而科技股比重相對較低的道瓊斯工業平均指數僅上漲了約1%。

然而，美國的關鍵經濟數據仍然好壞參半。 5月份，儘管美國供應管理協會公佈的服務業採購經理指數從一個月前的49.4升至53.8，但製造業採購經理指數從4月的49.2降至48.7。 工業生產月度增長快於預期，在5月上升0.9%。但零售月度增長弱於預期，只升0.1%。

日本

日本中央銀行表示將在7月份的政策會議上宣佈削減債券購買規模的詳細計劃，以開始縮減量化寬鬆的規模。 但這些行動並不能阻止日元兌美元自1986年以來首次跌至160這個水平。6月份日經225指數上漲2.8% 從以美元為基礎的投資者角度來看，日元貶值幾乎抵消了所有漲幅。

日本的經濟活動有所改善。5月份的出口、工業生產和零售按年增長均較上個月高。短觀調查顯示，大型製造商的信心從第一季度的11上升至第二季度的13。

中國及香港

香港恒生指數6月份下跌 2%，而恆生國企指數下跌近1%。由於投資者對經濟放緩的擔憂及歐盟跟隨美國對中國電動車加徵新的關稅，導致中國股市下跌。滬深300指數下跌3.3%。

中國經濟數據好壞參半。5月份工業生產按年增長從4月份的6.7%放緩至5.6%，但零售銷售增長從一個月前的2.3% 加速增長至3.7%。 6月份財新綜合採購經理指數及官方綜合採購經理指數較上個月低 。但在房地產方面，根據中國房地產信息集團統計數據，6月全國百大開發商新房銷售金額按年下降17%，降幅較5月的34%有所舒緩。

債券展望

富時強積金全球政府債券指數在6月份上漲0.8%。 美國聯邦儲備局和日本中央銀行在6月份的政策會議上均維持目標利率不變。 然而，歐洲中央銀行將其主要再融資利率下調了25個基點至4.25%。10年期美國國債息率從5月底的4.5%降至6月的4.4%，原因是美國消費者價格和生產價格通脹率均略低於市場預期。

免責聲明及使用條款 Disclaimer & Terms of Use

友邦投資管理香港有限公司

本文件乃根據友邦保險（國際）有限公司的要求編製，僅供備知。本文件並無考慮任何人士的特定投資目標、財務狀況及特別需要。投資者在承諾購買投資產品前，可就投資產品的適用性向財務顧問尋求建議，尤其是特定投資目標、財務狀況或投資者的特別需要。本文件中的任何內容均不應被詮釋為投資、稅務、法律或其他意見。對特定證券，如有的話，的提述僅用於說明我們投資理念的應用，並不被視為友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）的推薦建議。

本文所載資料不應用作為任何投資決策的基礎。本文件擬僅供友邦保險（國際）有限公司／或其意屬收件人使用。在本文件所提述或透過本文件所提述者並不構成對任何證券或投資或諮詢服務出售之要約或購買之招攬，或任何該等證券或服務的推薦建議。本文件及本文件中的任何內容均不應被詮釋為對本文件所提述或透過本文件所提述的任何證券或集體投資計劃進行營銷或推廣，亦非對其購入、認購、收購權益或參與的邀請。對特定證券或投資，如有的話，表達的所有觀點及提述僅載入作參考用途。概不就資料的可靠性、適用性、效用性、準確性和完整性作任何陳述或保證。

本文件所載資料（包括意見及觀點）如有變更，概不另行通知。AIMHK、其董事、高級人員及僱員對任何損壞或損失（包括不論是直接或間接或因使用或依賴本文件所載的任何資料而連帶產生及不論是否因 AIMHK 的疏忽或其他原因，如有的話，引致的利潤損失）概不承擔任何責任。過往表現的數據，以及任何經濟和市場趨勢或預測，並不一定可作為任何策略或投資組合未來表現的指標。投資須承受投資風險，包括可能損失所投資金額。金融市場反覆不定，可能因應公司、行業、政治、監管、市場或經濟發展而大幅波動。就在新興市場進行的投資而言，該等風險會被放大。概無任何投資策略或風險管理技術可在任何市場環境中保證回報或消除風險。多元化或資產配置並不保證可在任何市場獲利或免受損失。

除非另有說明，否則所有數據均來自 AIMHK。本文件所呈列的資料僅供友邦保險（國際）有限公司及AIMHK 之間所同意之方式使用。未經本公司同意，不得出於任何目的或理由將本文件全部或部份複製、修改或分發至保單持有人及潛在投資者。為免生疑問，本文件不得用於銷售簡報或說明或類似用途。本文件僅可根據閣下所在的司法管轄區的適用法律使用及／或接收 。所有投資皆涉及風險， 過往表現未必可作為日後表現的指引 。

本文件由AIMHK刊發及並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

AIA Investment Management HK Limited (AIMHK)

This document is prepared pursuant to the request of AIA International Limited for information purposes only. This does not take into account the specific investment objectives, financial situation and particular needs of any persons. An investor may wish to seek advice from a financial adviser regarding the suitability of the investment product, taking into account the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any person in receipt of the document, before the person makes a commitment to purchase the investment product. Nothing in this document should be construed as investment, tax, legal or other advice. References to specific securities , if any, are presented to illustrate the application of our investment philosophy only and are not to be considered as recommendation by AIA Investment Management HK Limited (“AIMHK”).

The information herein should not be used as the basis of any investment decision. This document is intended for use by AIA International Limited and/or its intended recipients only. It does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security or investment or advisory service, or a recommendation of any such security or service, that may be referenced on or through this document. This document and nothing in this document shall be construed to be marketing or advertising for any security or collective investment scheme referenced in or through this document and is not an invitation to acquire, subscribe, acquire an interest in or participate in the same. All views expressed and references to specific securities or investment, if any, are included for illustrations only. No representations or warranties are given as to the reliability, suitability, usefulness, accuracy and completeness of the information.

The information contained herein (including opinions and views) is subject to change without notice. AIMHK, its directors, officers and employees accept no liability for any damage or loss, including loss of profit, whether direct or indirect or consequential in respect of the use or reliance of any information contained herein and whether arising as a result of AIMHK’s negligence or otherwise, if any. Past performance figures, and any economic and market trends or forecast, are not necessarily indicative of future performance of any strategy or portfolio. Investment is subject to investment risks, including the possible loss of the principal amount invested. Financial markets are volatile and can fluctuate significantly in response to company, industry, political, regulatory, market, or economic developments. These risks are magnified for investments made in emerging markets. No investment strategy or risk management technique can guarantee returns or eliminate risk in any market environment. Diversification or asset allocation does not guarantee a profit nor protect against loss in any market.

Unless otherwise specified, all data is sourced from AIMHK. The information presented is for use as agreed between AIA International Limited and AIMHK. This document cannot, without our consent, be reproduced, amended or circulated in whole or in part to policyholders and potential investors, for whatever purpose or reason. For the avoidance of doubt, this document must not be used for sales presentation or illustration or like purposes. This document may only be used and/or received in accordance with the applicable laws in your jurisdiction. All investments involve risks, and past performance shown is not indicative of future performance.

The document is issued by AIMHK and has not been reviewed by the Securities and Futures Commission of Hong Kong.