市場脈搏

2024 年 10 月

股票展望

富時強積金全球股票指數 9 月份上漲 1.9%。 由於歐洲央行、美國聯邦儲備局(「美聯儲」)和中國人民銀行都在 9 月份下調了政策利率，因此非必需消費品行業、公用股和房地產等對利率敏感的板塊表現出色。全球經濟勢頭有溫和恢復的跡象。 8 月份摩根大通全球綜合採購經理指數升至 52.8，略高於 7 月份的 52.5。 製造業活動仍然疲軟，但服務業顯有改善的跡象。

北美洲

9月份，標準普爾500指數上漲了2%。 衡量股市波動性的芝加哥期權交易所波動率指數在8月份飆升至新冠疫情以來的最高水準後，於9月份在美聯儲四年來首次下調政策利率後下跌。 其 50 個基點的減息幅度大於預期。 一些投資者猜測，美聯儲將在今年年底前將再進一步放鬆貨幣政策。

美國的主要經濟數據仍然喜憂參半。 儘管9月份密歇根大學消費者信心指數初值較上月水平高，但美國諮商局的消費者信心指數從 8 月份的 105.6 降至 98.7。

歐洲

歐元斯托克指數在9月份上漲 1%。由於歐元區經濟增長仍然疲弱，歐洲央行在 9 月再次下調政策利率。由於巴黎奧運會對經濟的一次性提振無法持續，歐元區的經濟回落至收縮區域，9 月份漢堡商業銀行綜合採購經理指數初值從 8 月份的 51.0 下滑至 48.9。 歐元區最大的兩個經濟體德國和法國的綜合採購經理指數均低於 50，這表明經濟活動正在收縮。

中國及香港

恒生指數在9月份飆升了17.5%。 在中國金融監管機構宣布採取大規模而協調一致的經濟刺激措施，（包括降息）以後，恒生指數於月底強勁反彈。 中國一線城市的購房限制也進一步放寬。恒生中國企業指數飆升 18.6%。因投資者受到中國政府宣佈的大規模經濟刺激措施所鼓舞，滬深 300 指數大幅飆升21%。

然而中國的經濟增長顯示出很少改善跡象。 儘管 9 月份官方綜合採購經理指數從之前的 50.1 略為回升至 50.4，但財新綜合綜合採購經理指數從一個月前的 51.2 降至 50.3。

債券展望

富時強積金世界政府債券指數在9月份上漲1.1%，而且連續三個月錄得月度增長。 歐元區、美國和中國中央銀行均於 9 月減息，提振了債券投資者的情緒。 在9月份，由於美聯儲四年來首次減息，10 年期美國國債息率在 2024 年首次跌破 3.7%。

AIA Investments POWERING OUR CUSTOMERS' FINANCIAL WELLBEING

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，如有的話，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, if any, 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.