



進邦滙理有限公司投資服務部

(2021年9月6日)

市場動態 – 低迷的中國投資市況

環球主要股市表現 (% 以當地貨幣計算)

| 指數 | 2021年第3季 | 2021年第2季 | 2021年年初至今 | 2020年 |
|-------------------|----------|----------|-----------|-------|
| 美國道瓊斯工業平均指數 | 2.91 | 5.08 | 17.10 | 9.72 |
| 標準普爾 500 指數 | 5.81 | 8.55 | 21.94 | 18.39 |
| 納斯達克指數 | 6.06 | 9.68 | 19.77 | 45.05 |
| 德國 DAX 指數 | 1.61 | 3.48 | 15.03 | 3.55 |
| Euro Stoxx 600 指數 | 4.65 | 6.76 | 21.16 | -1.44 |
| 日本日經 225 指數 | 1.22 | -1.23 | 7.05 | 18.28 |
| 香港恒生指數 | -9.43 | 2.75 | -2.71 | -0.23 |
| 中國滬深 300 指數 | -6.46 | 4.27 | -5.51 | 29.89 |
| 新加坡海峽時報指數 | -0.30 | 0.08 | 11.50 | -8.05 |
| 南韓 KOSPI 指數 | -2.90 | 7.91 | 11.78 | 33.80 |
| 台灣加權指數 | 0.33 | 8.41 | 21.48 | 27.03 |
| 印度 SENSEX 指數 | 10.97 | 6.49 | 22.72 | 17.16 |
| 巴西 IBOVESPA 指數 | -7.78 | 8.72 | -1.75 | 2.92 |
| 俄羅斯 RTS 指數 | 6.80 | 14.31 | 30.15 | -4.75 |
| MSCI 環球指數 | 5.19 | 7.88 | 19.22 | 16.53 |

資料來源: 彭博, 至 03-09-2021

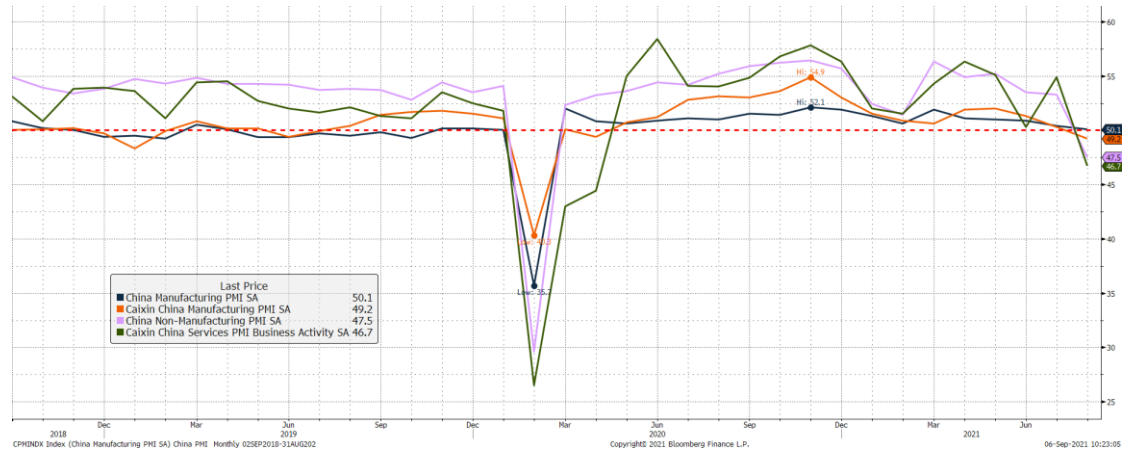
受到新冠疫情反彈及河南水災所影響, 8 月份中國經濟似有轉弱跡象。官方製造業採購經理指數僅能輕微高於榮枯線上, 報 50.1; 至於反映中、小型企業製造業活動的財新中國製造業採購經理指數更跌至收縮區域的 49.2, 是 18 個月來的低位。內地疫情加上天災, 對製造業生產造成衝擊; 同時國外疫情持續惡化、運輸受阻, 新出口訂單指數亦低於 50, 是今年 2 月以來首次。供求雙降, 也導致就業指數出現 5 個月以來首次下降。

與此同時, 服務業活動受壓更嚴重, 官方非製造業採購經理指數及財新用服務業採購經理指數均雙雙下挫至收縮區間, 分別跌至 47.5 及 46.7。

風險聲明

- 在此提供的資料只供參考之用, 本公司並不對該等資料作任何保證, 讀者亦不應將該等資料視為出售要約、訂購招攬或投資建議。投資涉及風險, 過往的表現並不表示將來亦會有類似的業績。在作出任何投資決定前, 讀者亦應尋求專業理財顧問意見。

8 月份中國經濟活動明顯下滑



資料來源: 彭博, 至 31-08-2021

近日中國相關的投資，正處於低迷狀態。極度嚴厲的市場監管及轉弱的經濟增長都令到投資者對中國相關的股票投資失去信心，中、港股市今年表現，差不多是在眾多主要市場中最差的；年初至今計 MSCI 中國指數下滑超過 10%，相對今年高位，更曾一度有 3 成以上的跌幅。

MSCI 中國指數近 10 年的表現



資料來源: 彭博, 至 31-08-2021

中國股市向來波動，容易受到政策改變及政治等因素所影響。觀乎過去 10 年，中國股市在 2015 年 8 月受到人民幣匯改及 2016 年初 A 股推出熔斷機制等影響，導致 MSCI 中國指數從高位下跌 4 成；在 2018 年中國經濟放緩加上中、美貿易戰的爆發，拖累中國股市在大跌近 30%，成為該年度全球表現最差的股市。

風險聲明

- 在此提供的資料只供參考之用，本公司並不對該等資料作任何保證，讀者亦不應將該等資料視為出售要約、訂購招攬或投資建議。投資涉及風險，過往的表現並不表示將來亦會有類似的業績。在作出任何投資決定前，讀者亦應尋求專業理財顧問意見。

「趁低吸納，高賣低買。」往往是投資者的主觀願望；然而什麼算是低位？市況又會不會下跌至更低水平？而投資者又能否在市況低迷時入市，高位時離場？坦白說，我相信大部份投資者都不能做到，因為貪婪及恐懼畢竟是人的天性，而投資者的決定往往容易受到一些市場雜音所影響。

誠然，儘管近日中國股市已出現了相當的調整，然而在這一輪的監管風暴下，部分行業如半導體、電動車及新能源等相信會受惠於國策，而相關股票有望取得不錯表現；現在中國投資市況確實低迷，但這或許是透過定投策略投資中國市場的好時機；在低位時累積平價單位，倘若市場是有升跌循環，數年後或會為投資者帶來喜出望外的收獲。

風險聲明

- 在此提供的資料只供參考之用，本公司並不對該等資料作任何保證，讀者亦不應將該等資料視為出售要約、訂購招攬或投資建議。投資涉及風險，過往的表現並不表示將來亦會有類似的業績。在作出任何投資決定前，讀者亦應尋求專業理財顧問意見。