



## 進邦滙理有限公司投資服務部

(2022年5月5日)

### 市場動態 – 沒有更壞的消息，或許已是好消息!

#### 環球主要股市表現 (% 以當地貨幣計算)

指數	2022年4月	2022年年初至今	2021年	2020年
美國道瓊斯工業平均指數	-4.82	-8.73	20.95	9.72
標準普爾 500 指數	-8.72	-12.92	28.68	18.39
納斯達克指數	-13.24	-21.00	22.21	45.05
德國 DAX 指數	-2.20	-11.25	15.79	3.55
Euro Stoxx 600 指數	-0.57	-6.41	25.82	-1.44
日本日經 225 指數	-3.50	-5.92	6.66	18.28
香港恒生指數	-4.12	-9.54	-11.84	-0.23
中國滬深 300 指數	-4.82	-18.64	-3.51	29.89
新加坡海峽時報指數	-0.82	8.67	13.55	-8.05
南韓 KOSPI 指數	-2.27	-9.36	5.56	33.80
台灣加權指數	-6.17	-8.69	26.92	27.03
印度 SENSEX 指數	-2.53	-1.84	23.23	17.16
巴西 IBOVESPA 指數	-10.10	2.91	-11.93	2.92
俄羅斯 RTS 指數	5.90	-31.87	21.73	-4.75
MSCI 環球指數	-8.27	-12.89	22.38	16.53

資料來源: 彭博，至 30-4-2022

萬眾期待的美聯儲局議息會議結果，昨天終於出爐。聯儲局決策官員一致通過加息半厘，聯邦基金利率上升至 0.75% -1% 間，是 2000 年 5 月以來最大的加息幅度，符合市場預期。此外，聯儲局同時宣布啟動縮減規模近 9 萬億美元的資產負債表，由 6 月 1 日開始，每月縮減 300 億美元美國國債和 175 億美元按揭抵押證券；3 個月後「縮表」速度將加快一倍，每月縮減 600 億美元美國國債和 350 億美元按揭抵押證券，即是合共縮減 950 億美元債券資產，整體而言，縮表速度略比預期慢。

在議息會議後的記者會上，聯儲局主席鮑威爾指出美國通脹高企，但未來 2 次議息會議，局方暫沒有積極考慮市場揣測的加息四分三厘。此外，他也認為美國經濟強勁，能夠應對貨幣政策收緊，很大機會在經濟不衰退下恢復物價穩定，經濟

#### 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。

實現軟著陸。

投資市場方面，往往最害怕的是不確定性，美股在 4 月份出現相當的調整，標普 500 指數下跌近 9%，納斯達克指數更回調超過 13%。某程度上投資市場走勢或反映了聯儲局加息及縮表預期，昨天聯儲局淡化了未來貨幣政策收緊步伐，在沒有更壞的消息出現下，標普 500 指數在美聯儲局發佈議息結果後迅速反彈。

### 標普 500 指數在美聯儲局發佈議息結果後迅速反彈



資料來源: 彭博, 至 4-5-2022

聯儲局貨幣政策的不確定性得以化解，只要俄烏局勢沒有急劇惡化，美股未來走勢有望回穩。在眾多美股投資板塊中，或許金融相關股票將有望最能受惠，因為在加息週期下，銀行、保險公司的淨利息收入相信都能大大提升，參考上一次的加息週期，美國金融板塊曾在 2016 年年初低位至 2018 年，短短兩年間上升近 9 成。此外，在近日的美股回調，金融板塊也同時出現了一定的調整，估值變得吸引，長線投資潛力實惹人憧憬。

### 在上一次加息週期，標普 500 金融行業指數從低位上升了近 90%



資料來源: 彭博, 至 4-5-2022

#### 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。