進邦滙理有限公司投資服務部

(2023 年 8 月 4 日)

市場動態 – 投資市場 7 月全面上升，too good to be true?

環球主要投資市場表現 (% 以當地貨幣計算)

	2023 年 7 月	2023 年初至今	2022 全年
美國道瓊斯工業平均指數	3.44	8.55	-6.86
標準普爾 500 指數	3.21	20.64	-18.13
納斯達克綜合指數	4.08	37.72	-32.51
德國 DAX 指數	1.85	18.12	-12.35
Euro Stoxx 600 指數	2.17	13.92	-9.88
日本日經 225 指數	-0.04	28.60	-7.35
香港恒生指數	7.17	4.22	-12.56
中國滬深 300 指數	5.36	5.83	-19.83
新加坡海峽時報指數	5.24	6.47	8.36
南韓 KOSPI 指數	2.66	18.22	-23.21
台灣加權指數	2.41	24.61	-18.83
印度 SENSEX 指數	2.90	10.34	5.77
巴西 IBOVESPA 指數	3.27	11.13	4.69
MSCI 環球指數	3.39	19.35	-17.71
彭博全球綜合債券指數	0.69	2.13	-16.25
彭博全球高收益債券指數	1.96	7.29	-12.71
彭博商品指數	5.78	-4.85	13.75

資料來源: 彭博，至 31-07-2023

延續上半年的正面投資氣氛，7 月份主要投資市場均接近全面上升。歐、美央行在 7 月份仍繼續加息，但隨著通脹回落，市場憧憬加息週期快將完結。此外，美國第 2 季 GDP 初值增長 2.4%，優於預期；而且美國企業盈利並未出現大幅倒退，美國經濟衰退風險因而降溫，出現軟著陸的可能性隨之增加。與此同時，儘管近月中國公佈的經濟數據都令人帶點失望，但市場預期中國政府或將加大力度，推出更多經濟刺激方案，提升經濟增長。以上多項利好因素，均為投資市場注入強心針。

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。*

一反上半年頹勢，中、港股市在 7 月份大幅上升，在監管政策漸見明朗化下，恒生科技股指數在 7 月更上升了超過 16%，是今年 1 月初以來最高水平。

恒生科技股指數在 7 月更上升了 16%

資料來源: 彭博，至 31-07-2023

另外，美國道瓊斯工業平均指數在 7 月也曾連續上升 13 天，是自 1987 年以來再度出現；然而其年初至今升幅僅為 8.55%，表現仍落後於增長型股票比重較多的標普 500 及納斯達克綜合指數。

債券市場方面，由於美國經濟出現軟著陸的可能性增加，企業經營環境相信也不會大幅惡化，高收益債券表現仍較佳，彭博全球高收益債券指數上升了接近 2%；至於反映成熟市場、高評級債券表現的彭博全球綜合債券指數則錄得 0.69%溫和增長。

商品市場在 7 月份也出現逆轉，彭博商品指數上升近 6%，當中因需求增加和沙地阿拉伯減產，在供不應求情況下，導致石油價格暴漲 15%。相反，由於庫存達到季節性高點，歐洲天然氣價格繼續下滑。

預期息率見頂及美國經濟有望出現軟著陸，是近日市場上升的主因；但市場是否已充份反映這樂觀情緒、又或者這美好預期會否真的出現，相信大家都無法確定。而展望未來，投資者也不容忽視環球政治形勢發展；當中包括分別在明年 1 月及 11 月舉行的台灣及美國總統選舉，競選過程及最終結果勢將左右中、美關係及環球政治局勢，並為投資市場帶來潛在的波幅。在這錯綜複雜的投資環境下，投資者宜應保持審慎，多元化地分散投資資產。正如較早前所提及，由於短期息率仍高企，一些較短年期的債券項目或可優先考慮。

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。*