

每月 概況 - 2023年一月

對中國重新開放後全球經濟增長改善以及
全球通脹放緩的憧憬帶動市場在月內繼續上升

宏觀環境：美國及歐洲 通脹持續放緩

能源價格下降及 供應鏈改善導致通脹降溫

消費物價指數 按年變化	22年11月	22年12月
美國	7.1%	6.5%
歐元區	10.1%	9.2%

對抗通脹的行動可能尚未結束，因為中國重新開放或會推高全球通脹。



市場：市場情緒從低位回升， 帶動承險資產造好

新興市場股票表現亮麗； 中國股市大幅反彈²



MSCI 新興市場指數：
8.7%



MSCI 中國指數：
13.7%

由於對全球經濟衰退的預期在2022年11月觸頂後回落，投資者的樂觀情緒正在升溫³。

儘管近期回升，但 全球商業活動依然疲弱

綜合採購 經理指數¹

	12月 2022	1月 2023*
(美國)	45.0	46.6
(歐元區)	49.3	50.2
(澳洲)	47.5	48.2
(日本)	49.7	50.8

除非活動從現水平改善，否則全球經濟放緩的風險仍然存在。

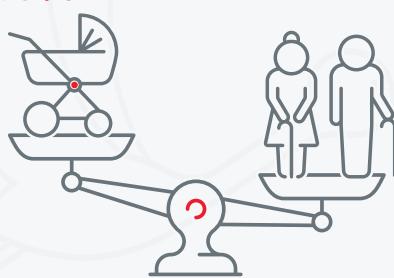
隨著美國國庫債券 收益率年初至今下跌， 債券在年初表現強勁⁴

	年初至今	22年第4季
美國10年期	-8.5%	1.3%
美國2年期	-3.6%	4.5%



預計美國聯儲局將在本週的政策會議上以25個基點的較小幅度加息。

中國人口在60年 以來首次下降



未來的增長將依賴更高的生產力以抵銷勞動力萎縮及退休人口不斷增加的影響。

美國債務上限問題 可能會在6月23日的 限期前干擾市場



類似的危機導致標普500指數在2011年7月至8月初短短五個星期內下跌超過16%，直至問題在限期前數天解決。

免責聲明

資料來源：瀚亞投資(新加坡)有限公司

本文由瀚亞投資(香港)有限公司(「瀚亞香港」)刊發。本文並不構成任何證券之認購、買入或沽售的要約或建議。本文所載任何意見或估算資料可能作出變更，恕不另行通告。本文所載資料並未就任何人士的特定投資目標、財務狀況或特殊需要作出考慮；因此，亦不會就任何收件人士或任何類別人士，基於本文資料或估算意見所引致的直接或間接損失作出任何擔保或賠償。過往表現，對經濟、證券市場或市場經濟走勢的預測、推斷、或估算，未必代表將來或有可能達致的表現。瀚亞香港是英國Prudential plc.的全資附屬公司。瀚亞香港和Prudential plc.與一家主要在美國營運的Prudential Financial, Inc., 和在英國成立的M&G plc的附屬公司Prudential Assurance Company, 沒有任何關係。

本文及資料在瀚亞投資網站(www.eastspring.com.hk)由瀚亞投資(香港)有限公司刊發，並未經香港證監會審閱。



保誠集團成員 

invested 投資觀點