

指數	7月 (%)	年初至今 (%)
MSCI世界	美元 4.8	-0.9
標準普爾500	美元 5.6	2.4
MSCI歐洲	歐元 -1.3	-13.7
MSCI亞太區 (不包括日本)	美元 8.0	1.5
香港恒生	港元 1.5	-10.6
恒生中國企業 (H股)	港元 4.3	-7.1
東證	日圓 -4.0	-11.9

資料來源: Thomson Reuters Datastream, 除非另有說明, 否則總回報以當地貨幣計值。數據截至2020年7月31日。

環球展望

7月份, 美股帶動全球股市走高, 尤其是科技股, 因為其回報有別於其他表現參差的市場。與此同時, 第二波新冠病毒疫情以及中美之間的貿易磨擦加劇均打擊市場情緒, 英國和歐洲指數回落。

新冠病毒確診個案上升可能會窒礙下半年的恢復蘇進度, 令增長展望更為不明朗, 尤其在美國。

美國

- 新冠病毒大流行導致美國國內生產總值 (GDP) 出現史上最大跌幅, 第二季度經濟以32.9%年率收縮。然而, 由于科技股的進一步上揚, 股市仍然上升。
- 預計美國經濟活動將在第三季度回升, 但許多州不得不暫停或推遲重新開放計劃以應對新冠病毒疫情。這可能進一步窒礙美國經濟。

歐洲 (包括英國)

- 歐洲和英國股市在月內回落, 因為第二季業績公布報季度開始, 業績不振壓抑市場情緒。中美之間日益緊張的關係亦進一步打擊市場。
- 歐洲各國政府同意共同設立7,500億歐元的歐元區復蘇基金, 該協議利好經濟的強勢復蘇。

亞太區 (香港、中國、日本除外)

- 月內亞洲股市表現理想, 有賴科技股業績亮麗、疫苗開發的進展、以及政府和央行推出新刺激措施帶來希望。
- 我們對北亞的偏好維持不變。對於南韓及臺灣, 我們看好他們的科技實力。我們仍然關注亞洲其他地區。印度, 印尼和菲律賓的確診新冠肺炎個案持續增加, 打擊短期經濟前景。

香港及中國內地 (H股)

- 7月份中國股市表現強勁。儘管局部地區出現小規模疫情爆發, 但全國的疫情基本上受控。香港股市低收。疫情反彈令當局收緊防控措施, 令市場擔憂增長前景。
- 我們長期以來對中國股市的信念沒有改變。我們相信隨著商業活動的進一步回復正常, 經濟將持續復蘇。在香港, 近期確診個案反彈令投資者擔憂, 但我們仍然深信當局能控制疫情。

日本

- 由于新冠病毒感染率持續上升, 導致市場更添不明朗, 日本股市繼對上一個月的波動後下跌。本月開始公布季度業績, 到目前為止, 業績帶來驚喜的公司比率較高。
- 我們認為, 有史以來規模最大的刺激計劃、加上被壓抑的需求, 最終將在危機後的未來幾個季度重啟經濟和企業活動。

固定收益

- 7月是債券市場又一個表現強勁的月份。在初步測試成功後, 市場對疫苗的寄望越來越高, 抵銷部分地區新冠肺炎感染率上升的擔憂。
- 寬松的金融環境應能支撐全球利率, 但我們認為, 這一預期已反映在市場上。我們預計債券孳息率在短期內不會有上升壓力。估值趨緊, 推動市場復蘇的政策動力正在放緩。

新興市場

- 全球新興股市持續反彈, 延續近期的強勁表現。地區方面, 拉丁美洲表現最好, 其次是亞洲。受科技股的強勁表現推動, 臺灣錄得十多年來最佳月度回報。
- 儘管全球增長預測有所下降, 但迄今為止, 各國央行提供的充裕流動性及政府的財政應對措施一直是資產價格的驅動力。我們預計這些非常規措施將會持續, 進一步利好新興市場的資產價格。

重要訊息

本文件由 Invesco Hong Kong Limited（景順投資管理有限公司）製作。

本文件擬僅供景順意圖提供的人士而設，只作資料用途。本文件并非要約買賣任何金融產品，亦不擬且不應分派予公眾人士、或以此作為依據。不得向任何未獲授權人士傳閱、披露或散播本文件的所有或任何部分。

本文件的某些內容可能并非完全陳述歷史，而屬「前瞻性陳述」。前瞻性陳述是以截至本文件日期所得資料為基礎，景順并無責任更新任何前瞻性陳述。實際情況與假設可能有所不同。概不保證前瞻性陳述（包括任何預期回報）將會實現，或者實際市況及／或業績表現將不會出現重大差距或更為遜色。

本文件并無將任何個人的投資目標、財務狀況或其它特定需要納入考量。我們鼓勵投資者在作出投資決定之前，應考慮個人投資目標、財務狀況及需求的適切性。

閣下應注意本文件：

- 可能包含談及非本地貨幣的金額；
- 可能包含并非按照個別人士所居住國家之法律或條例所準備的財務資訊；
- 可能并未討論涉及外幣投資的風險；
- 并未討論當地稅務議題。

本文件呈列的所有資料均源自相信屬可靠及最新的資料來源，但概不保證其準確性。所有投資均包含相關內在風險。請在投資之前獲取并仔細審閱所有財務資料。文內所述觀點乃根據現行市況作出，將不時轉變，而不會事前通知。有關觀點可能與景順其他投資專家的意見有所不同。

于部分司法管轄地區分發和發行本文件可受法律限制。持有本文件作為營銷材料之人士須知悉并遵守任何相關限制。本文件并不構成于任何司法管轄地區的任何人士作出未獲授權或作出而屬違法之要約或招攬。