

2022年1月(涵蓋2021年12月)

指數	12月 (%)	年初至今 (%)
MSCI世界	美元 4.3	22.4
標準普爾500	美元 4.5	28.7
MSCI歐洲	歐元 5.5	25.8
MSCI亞太區 (不包括日本)	美元 1.8	-2.7
香港恒生	港幣 -0.3	-11.8
恒生中國企業 (H股)	港幣 -1.6	-21.2
東證	日圓 3.4	12.7

資料來源：Thomson Reuters Datastream，除非另有說明，否則總報酬以當地貨幣計值。數據截至2021年12月31日。

## 環球展望

儘管投資者對變種新病毒Omicron的憂慮日益增加，但全球股市在12月仍表現理想。雖然證據顯示變種新病毒具有高度傳染性，但明顯較低的住院率令市場相信進一步收緊限制措施的風險不太可能出現。美國就業市場及商業活動的消息反映經濟強勢復甦。然而，歐洲的商業活動及情緒有所放緩，而德國今年及來年的經濟增長預期被向下修正。

英國央行三年來首次升息，而聯準會亦已宣布加速削減其買債計劃，為2022年美國升息鋪路。央行的行動對政府債券有負面的影響，美國、英國及德國國債於12月均暴跌。

## 美國

- 儘管有消息指出變種新病毒Omicron比Delta更具傳染性，導致美國股市於月中時一度下挫，但美國股市最終仍強勁。研究結果反映Omicron造成的住院率較少，紓緩市場最初的憂慮。
- 此外，家庭就業收據亦十分強勁，就業人數增加110萬，失業率下降至4.2%（市場共識為4.5%）。核心通膨（不包括波動較大的食品及燃料項目）符合預期，按年上升4.9%，為1991年以來的最高水平。

## 歐洲(包括英國)

- 歐洲股市在12月高收，因變種新病毒所造成的住院率較低，進一步加推限制措施防控疫情的可能性不大。由於最初對變種新病毒Omicron的擔憂有所緩解，英國股市亦於12月高收。
- 歐元區HIS Markit的綜合採購經理指數 (PMI) 於12月進一步下跌，低於大多數經濟學家的預期，降至53.4的9個月低位，低於上月的55.4。當局為應對激增的冠狀病毒感染而實施限制措施打擊商界，導致商業活動放緩。

## 亞太區 (香港、中國、日本除外)

- 儘管變種新病毒Omicron疫情及聯準會政策立場轉向令市場持續憂慮，亞洲（日本除外）股市在12月仍窄幅高收。南韓、台灣、印度及東協部分市場領漲。
- 科技股為南韓股市上升的主要推動力，市場起初對變種新病毒Omicron的擔憂，無礙投資者對科技股的興趣。令人鼓舞的是，大部分市場似乎已消化聯準會加快削減貨幣刺激的決定。

## 香港及中國內地 (H股)

- 港股略為下跌。公用事業、消費必需品及房地產行業表現領先，而非消費必需品及工業則表現最差。
- 中國股市月內低收。中美磨擦持續，非必需消費品及健康護理行業帶頭下跌。此月政策轉向支持，反映2022年增長趨勢及流動性好轉。

## 日本

- 儘管變種新病毒Omicron令市場有所波動，日本股市仍然上升，按年汽車銷量 (-10.2%) 自10月的低位 (-30.2%) 持續回升。
- 日本製造業採購經理指數 (PMI) 略為上升，年化率工業生產較對上一個月有所改善，但第三季GDP年化率的收縮幅度則超過預期，為3.6%。

## 固定收益

- 儘管變種新病毒Omicron迅速傳播，但聯準會仍宣布計劃以更快的速度縮減其債券購買計劃，為2022年美國升息鋪路。
- 總結全年，美國及英國國債均為自2013年以來首次負的年度總報酬，而歐盟主權債券的報酬則為2006年以來的首次下跌。

## 新興市場

- 全球新興股票市場 (EM) 為正報酬，但相對於已發展市場仍然落後。所有地區均有增長，並以拉丁美洲為首，歐洲、中東及非洲 (EMEA) 以及亞洲緊隨其後。
- 拉丁美洲股市上升並優於更廣泛的新興市場地區。在歐洲、中東及非洲地區，捷克表現最好，而俄羅斯則在地緣政治緊張局勢中落後。泰國則是亞洲表現最好的地區。

除非另有說明，所有數據均來自景順，截至2022年1月19日。

投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場（政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動）風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。且基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益，投資人宜明辨風險，謹慎投資。詳情請參閱基金公開說明書或投資人須知。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。Inv22-0024