

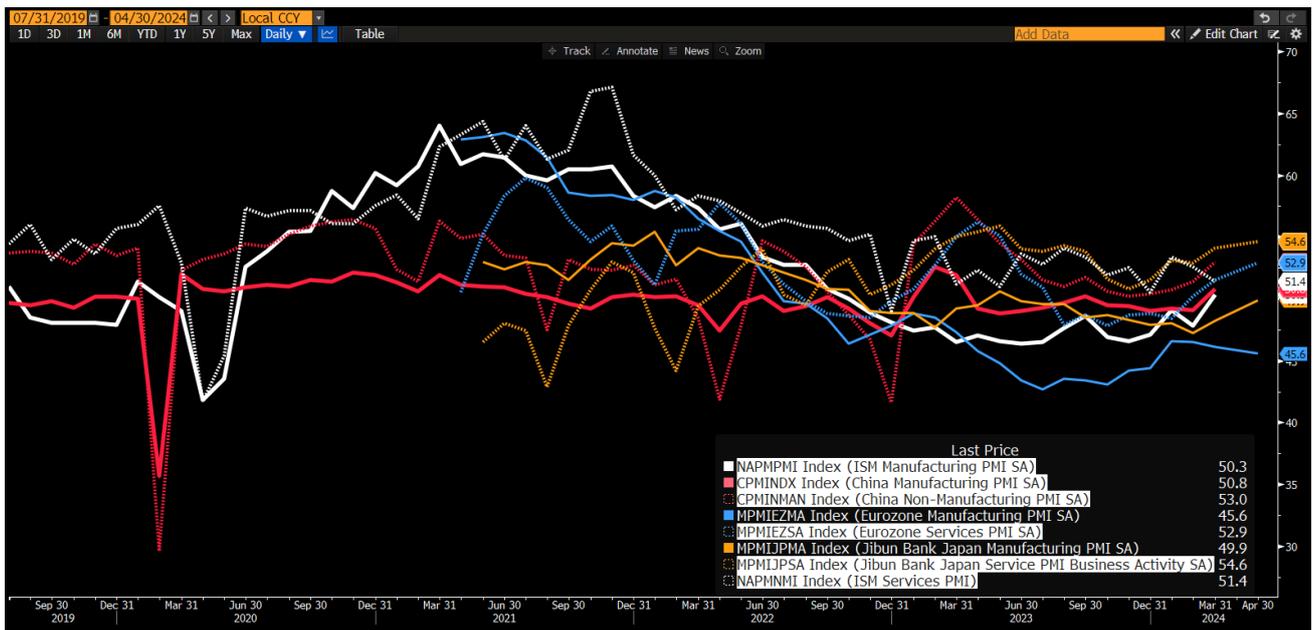
GLOBAL ECONOMY AND FINANCIAL MARKETS SHORT COMMENTARY



Market Commentary – 2024.05.13

經濟/市場狀況

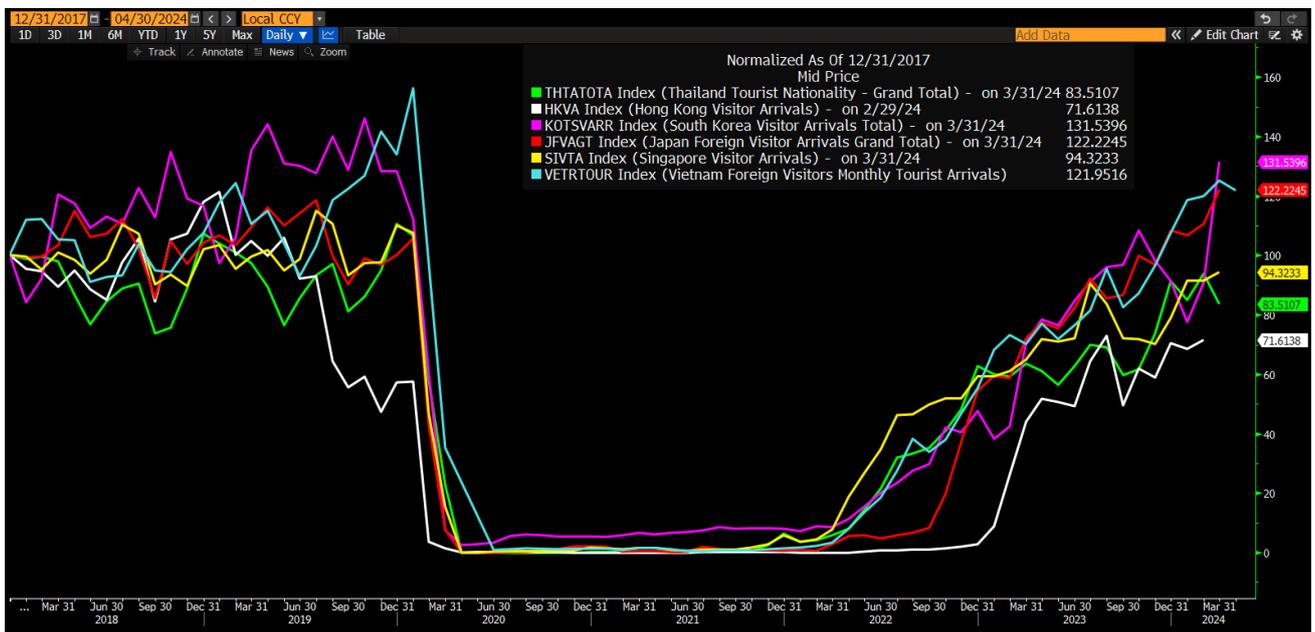
下圖顯示了美國、歐盟、中國和日本四大經濟體製造和服務活動的採購經理指數。截至4月份，除歐盟製造業和日本製造業仍處於收縮區間外，其他指標均出現反彈，恢復擴張。這支持了我們在投資組合中經濟敏感產業的信念和策略定位。



下圖顯示了 10 個主要板塊 ETF 年初至今的回報率。我們重點介紹了迄今為止漲幅超過 2% 的行業 ETF，其中包括能源、通訊服務、金融、工業、科技和醫療保健。這些產業在投資組合中佔有相當大的份額，並為迄今為止的投資收益做出了貢獻。



自去年以來，旅遊業是我們非常看好的領域。下圖顯示了日本、韓國、越南、泰國、新加坡和香港等亞洲主要目的地的遊客人數。除香港和泰國外，所有其他目的地的遊客人數均已恢復至甚至超過新冠病毒大流行前的水平。隨著中國與各國建立免簽證旅行安排，以及各大航空公司增加運力，我們對旅遊業進一步增長以拉動消費仍持建設性態度。



最後一張圖表顯示了外資對中國/香港股票的累積投資價值。可以看出，去年7月以來，外資大量撤資。這種下降在農曆新年前後達到最低點，此後一直在反彈。這顯示越來越多的外國投資者正逐漸重返中國/香港市場。我們認為這波資金流入主要來自退休基金和捐贈基金等進行投資組合再平衡的機構投資者。這可能代表第一波投資者回歸。如果中國經濟顯示出更具體的觸底跡象，我們可能會看到更多投資者在未來幾個月回歸中港市場。



重要告示及豁免責任聲明:

此文件為安柏環球金融集團的財產。本文中所載之任何資料僅供參考之用，不應被視為邀請、要約或招攬任何證券買賣、建議任何證券買賣或建議採取任何投資策略。安柏環球金融集團(以下簡稱安柏)致力確保在本文中所提供資料的準確性和可靠性，但並不保證其完全準確和可靠，也不對由於任何不準確或遺漏所引起的任何損失或損害承擔任何責任。本文中的部分資料可能包含有關對未來事件或對國家、市場或公司未來財務表現的預測或其他前瞻性陳述，而這些預測或前瞻性陳述只是作者之個人觀點，最終實際事件或結果可能會和預測或前瞻性陳述出現巨大的差異。本文中包含的任何意見或估計都是基於一般原則所編寫的，讀者不應以此作為任何建議。安柏保留隨時對本文中任何表達的意見進行修改或更正的權利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未經授權的披露、使用或傳播本文的全部或部分內容，亦不得將文件複製、拷貝或提供給未經授權的第三者。投資涉及風險，由於匯率或市場波動等不同的市場風險，任何投資的價值及其收入都有可能出現增加或減少，而過去所顯示的表現數據亦並不代表未來的表現。本文的收件人如對本文所包含的任何資料有任何疑問，收件人應尋求專業意見。本文未經證券及期貨事務監察委員會審閱或批准。

如有任何意見或查詢，請電郵至 enquiries@amgwealth.com 與我們聯絡。

安柏環球金融集團

香港干諾道西一一八號四十樓

電話: (852) 3970 9531 傳真: (852) 3426 2650