

市場評論

主要由於中國市場疲弱，月內亞洲固定收益及股票表現繼續落後。全球高風險資產依然波動，但普遍受惠於聯儲局可能改變立場的市場預期，以及英國推翻迷你預算案。

貨幣政策方面，大部分央行月內維持緊縮立場。為應付外匯貶值的壓力，數間央行選擇提前大幅加息（菲律賓、越南、印度和印尼），而馬來西亞、泰國和台灣央行則選擇逐步調整，以本地經濟復甦為重點。另一方面，中國和日本逆市而行，維持寬鬆政策。

政治方面，中共二十大閉幕及習近平連任後，承險意欲轉差。投資者擔心新的領導團隊會更著力推行國家監控和規管，而沒有任何實質跡象顯示政府會放寬清零政策亦令人憂慮。

在此市況下，MSCI亞洲（日本除外）指數下跌6.13%（以美元計，不包括淨股息），表現落後上升7.11%的MSCI世界指數（以美元計，不包括淨股息）。

BEIJING • HONG KONG • SINGAPORE

中國

- MSCI中國指數於10月急跌16.84%（以美元計，不包括淨股息）。
- 中國市場10月經歷大幅調整，因為沒有任何經濟重啟的消息，以及新一屆中共中央政治局常委會似乎缺乏制衡措施。
- 我們預料市場波動性及股票風險溢價將會持續高企，直至12月舉行中央經濟工作會議為止，屆時將會為2023年的經濟增長制定方針。
- 新爆發的新冠肺炎感染群組、房地產問題及地緣政治局勢緊張，繼續打擊中國股市的投資氣氛。

香港

- MSCI香港指數於10月下跌12.24%（以美元計，不包括淨股息）。
- 通訊服務行業和工業成為表現最佳的行業，而非必需消費品和房地產行業則表現最差。
- 2022年第三季的本地生產總值（GDP）預測按年收縮4.5%，較預期疲弱。GDP下跌主要由於本地固定資本形成總額及整體貨品出口的表現乏力。
- 整體消費者物價指數（CPI）9月按年升4.4%，按月升0.7%。指數急升主要因為香港房屋委員會曾於2020年9月和2021年9月豁免公屋租金，引致基數效應。
- 隨著政府放寬社交距離限制措施，失業率改善，從8月的4.1%回落至9月的3.9%。

新加坡

- MSCI新加坡指數在10月微跌0.07%（以美元計，不包括淨股息）。
- 通訊服務、房地產和資訊科技行業的遜色表現，全面抵銷金融、非必需消費品和必需消費品行業的升幅。
- 新加坡金融管理局月內收緊貨幣政策，將新加坡元名義有效匯率的中間點調整至現行水平。
- 新加坡金融管理局預測核心通脹率將會約為4%，並在明年回落至大約3%。
- 核心CPI於9月按月上升0.5%，按年升幅則為5.3%，低於8月的按年上升6.9%。
- 工業生產按月表現持平，但按季下跌12.3%。

JAKARTA • KUALA LUMPUR • MANILA • BANGKOK

印尼

- MSCI印尼指數於10月微升0.21%（以美元計，不包括淨股息）。
- 通訊服務業的疲弱表現抵銷健康護理、必需消費品和金融行業的利好表現。
- 印尼央行於10月將基準利率上調50個基點至4.75%。
- 月內通脹率按月上升0.2%，按年則上升5.7%，較預期低。
- 貿易順差由8月的57億美元收窄至9月的50億美元。
- 廣義貨幣供應（M2）按年增長9.1%，而總貸款增長則按年上升10.8%。

- 通脹率回落主要因為燃料價格緩和，以及財政補貼措施大致抵銷了電費上升20%所引致的通脹影響。

馬來西亞

- 富時馬來西亞交易所指數在10月上升4.71%（以當地貨幣計，不包括淨股息）。
- 健康護理、通訊服務、工業和能源行業帶動指數表現。
- 馬來西亞的出口量按月上升7.7%，在雜項製品、機械和運輸工具及礦物燃料方面均錄得增長。
- CPI於9月緩和，按年上升4.5%，低於8月的4.7%。

菲律賓

- MSCI菲律賓指數於10月回升9.10%（以美元計，不包括淨股息）。
- 所有行業均錄得反彈，其中公用事業、金融、工業和通訊服務行業表現領先。
- 菲律賓披索兌美元從9月的歷史低位反彈，月內升值約1%。
- 由於受天氣影響和交通票價上漲（升至四年來高位），央行警告通脹可能升溫。

泰國

- MSCI泰國指數於10月上升1.14%（以美元計，不包括淨股息）。
- 能源、房地產、必需消費品和非必需消費品行業表現領先，資訊科技和通訊服務行業則削弱表現。
- 整體通脹率從8月的7.9%回落至9月的按年6.4%，而核心通脹率則維持在按年3.1%。

亞太區市場每月投資評論

2022年10月

各地區主要指數 (至2022年10月底)	以當地貨幣計算之回報 (不包括股息)				以美元計算之回報 (不包括股息)			
	1 個月	3個月	1 年	年初至今	1 個月	3個月	1 年	年初至今
澳洲綜合普通股指數	5.63%	-1.66%	-7.65%	-9.31%	5.06%	-9.88%	-21.38%	-20.24%
滬深 300指數	-7.78%	-15.86%	-28.52%	-28.98%	-10.40%	-22.33%	-37.33%	-37.98%
恒生中國企業指數	-16.49%	-28.28%	-44.89%	-40.04%	-16.49%	-28.28%	-45.39%	-40.45%
恒生指數	-14.72%	-27.14%	-42.13%	-37.23%	-14.72%	-27.13%	-42.65%	-37.66%
印度國民指數	4.73%	5.00%	2.70%	4.43%	2.92%	0.54%	-7.09%	-6.22%
耶加達綜合指數	0.83%	2.13%	7.70%	7.86%	-1.57%	-2.88%	-2.17%	-1.44%
日經 225指數	6.36%	-0.77%	-4.52%	-4.18%	3.58%	-10.77%	-26.75%	-25.77%
南韓綜合指數	6.41%	-6.44%	-22.79%	-22.97%	6.87%	-14.67%	-36.66%	-35.72%
富時馬來西亞KLCI指數	4.71%	-2.13%	-6.52%	-6.84%	2.63%	-7.89%	-18.10%	-17.93%
新西蘭證交所50 指數	2.46%	-2.44%	-15.91%	-15.16%	5.24%	-9.62%	-31.74%	-28.01%
菲律賓證交所綜合指數	7.18%	-2.57%	-12.78%	-13.61%	8.43%	-7.31%	-24.12%	-23.98%
新加坡海峽時報指數	-1.19%	-3.69%	-3.29%	-0.98%	-0.02%	-6.07%	-7.95%	-5.33%
台灣加權指數	-3.54%	-13.67%	-23.77%	-28.92%	-4.95%	-19.78%	-34.21%	-38.97%
曼谷交易所指數	1.21%	2.05%	-0.90%	-2.95%	0.31%	-1.30%	-13.60%	-14.82%
MSCI 綜合亞洲日本除外自由指數	-5.47%	-15.11%	-29.52%	-27.60%	-6.13%	-18.46%	-35.48%	-33.64%
MSCI 綜合太平洋日本除外指數	-4.95%	-15.50%	-29.56%	-27.83%	-5.39%	-19.50%	-36.29%	-34.23%
道瓊斯工業平均指數	13.95%	-0.34%	-8.62%	-9.92%	13.95%	-0.34%	-8.62%	-9.92%
標準普爾綜合指數	7.99%	-6.25%	-15.92%	-18.76%	7.99%	-6.25%	-15.92%	-18.76%
倫敦金融時報100指數	2.91%	-4.43%	-1.98%	-3.93%	-0.22%	1.01%	16.70%	13.02%
法國巴黎CAC 40指數	8.75%	-2.82%	-8.25%	-12.39%	9.72%	-5.80%	-21.64%	-23.86%
德國DAX 30指數	9.41%	-1.71%	-15.52%	-16.56%	10.38%	-4.73%	-27.85%	-27.48%
MSCI 歐洲指數	6.01%	-4.59%	-12.09%	-14.23%	7.09%	-8.65%	-24.88%	-25.57%
MSCI 全球指數	7.07%	-5.55%	-15.55%	-17.43%	7.11%	-7.23%	-19.75%	-21.17%

重要資料

本文提及的東方匯理是指東方匯理資產管理。本文乃由東方匯理資產管理香港有限公司編制。本文不擬被視為要約或招攬購買或出售證券，當中包括基金股份。本文所載的觀點及/或所提及的公司不應被視為東方匯理資產管理的建議。所有意見及估計可以隨時作出更改而毋須事先通知。在適用之法律、規則、守則及指引允許的範圍內，東方匯理資產管理及其相關公司對任何因使用本文所載之資料而引致的直接或間接損失概不負責。本文只能分發予獲准接受之人仕，及任何可能接受本文而沒有違反適用法例及條例之人士。本文及所提及之網站並未得到由中國證券監督管理委員會或香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）的審閱。本文撰寫的目的只為提供資訊，並不代表已參考個別可能接收到本文人士的個別投資目標，財務情況及個別需求。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其他因素尋求獨立的意見。投資者不可單靠本文而作出投資決定。投資涉及風險。市場、基金經理以及投資的過往表現及經濟市場、股市、債市或經濟趨勢預測並非將來表現依據。投資回報以非港元或美元為單位可能因匯率波動而令投資總值下跌或上升。投資可跌可升。本文不擬提供予美國公民、美國居民或任何根據美國1933年證券法下的規則S 所定義的「美國人士」。