

市場評論

隨著越來越多國家開始放寬限制措施，環球市場持續轉強。然而，新冠肺炎新增感染率在重啟經濟後飆升，令市場對復甦發展存疑。此外，中美緊張關係未見緩和，因為中國通過新維護國家安全法後，美國對香港實施敏感軍事設備出口禁令。儘管確診病例再度增加，但投資者對經濟重啟感到樂觀，帶動MSCI世界指數繼續上升，月內上升2.51%（以美元計，不包括淨股息）。相比之下，MSCI亞洲（日本除外）指數表現出色，上升7.87%（以美元計，不包括淨股息）。

CANBERRA • BEIJING • HONG KONG

澳洲

- 澳洲所有普通股指數在6月上升2.20%（以當地貨幣計，不包括淨股息）。
- 資訊科技和非必需消費品行業表現出色。
- 房地產投資信託基金和能源行業表現遜色。
- 澳元兩年期債券收益率跌至0.27%，十年期債券收益率則跌至0.89%。
- 美匯指數回落，澳元兌美元匯價在6月升值。
- 澳洲經歷最嚴重的山火季節，加上乾旱時間延長，以及企業因新冠肺炎疫情而停止營業，導致失業人數眾多，令當地經濟備受衝擊，第一季國內生產總值按季收縮0.3%。
- 失業率由4月的6.2%升至5月的7.1%。
- 就業總人數繼4月下跌594,300人後，於5月再跌227,700人，其中全職就業人數減少89,100人，兼職人數則下降138,600人。
- 勞動人口參與率由4月的63.5%降至5月的62.9%。

中國

- MSCI中國指數於6月份上升8.36%（以美元計，不包括淨股息），在2020上半年底重拾升勢。
- 科技和健康護理行業表現出色。
- 能源和公用事業表現遜色。

- 北京新增確診病例妥善受控且呈下降趨勢，促使投資者對政府防疫措施保持信心。
- 製造業採購經理人指數（PMI）由5月的50.6升至6月的50.9，顯示經濟開始復甦。
- 5月份工業生產亦增長1.1%。
- 中國人民銀行公佈下調再貸款利率25個基點，並預計將在未來數月實施更多寬鬆措施。

香港

- MSCI香港指數在6月份上升10.32%（以美元計，不包括淨股息）。
- 金融和資訊科技行業表現出色。
- 公用事業和非必需消費品行業表現遜色。
- 中國內地感染率受控，加上宏觀經濟活動數據穩健，以及政府進一步放寬公眾聚集禁令，支持市場表現。
- 港區維護國家安全法已於6月30日生效，旨在推動社會回復穩定。
- 香港的5月份零售業總銷貨數量按年下跌33.9%，大致反映新冠肺炎對旅遊業及消費相關活動的衝擊。
- 5月整體消費者物價指數（CPI）按年升1.5%。
- 勞工市場仍受壓，5月份失業率升0.7%至5.9%。
- 具體而言，2019年下半年社會動盪和新冠肺炎疫情導致零售、住宿和飲食服務業的就業率按年急跌19.1%。

印度

- MSCI印度指數在6月上升6.75%（以美元計，不包括淨股息）。
- 能源和金融行業表現出色。
- 通訊服務、健康護理和物料行業表現遜色。
- 月內，製造業採購經理人指數（PMI）連續第三個月收縮，但減速放慢，顯示開放經濟的前景明朗。
- 勞動力供應或面臨嚴峻挑戰，而且政府的需求支持有限，或使整體增長前景黯淡。
- 利好因素方面，當地的貨幣政策支持力度顯著，政府實施保障農村經濟及農業收入的措施，將有助刺激經濟增長。

印尼

- MSCI印尼指數在6月份上升5.95%（以美元計，不包括淨股息）。
- 公用事業及金融業表現出色。
- 物料及電訊業表現遜色。
- 隨著通脹率由3月份的3%跌至6月份的2%，印尼央行削減政策利率25個基點至4.25%，符合市場預期。
- 由於非石油和天然氣產品進口減少，5月貿易差額達20億美元；6月份消費物價指數按年升1.96%，是有史以來的最低水平，通脹壓力得以紓緩。
- 採購經理人指數（PMI）持續改善，5月和6月分別報28.6及39.1。
- 印尼的新冠肺炎確診病例持續增加，截至6月底已達56,385宗，但創造就業綜合法將於7月底之前擬定，有助提振市場氣氛。

日本

- 日本股市在6月下跌-0.14%（MSCI日本指數，以美元計，不包括淨股息）。

- 在相對短暫的封鎖措施後，日本國內經濟活動正逐步復甦。
- 辦公場所、零售及消閒領域的人流已在6月中前回升，有關活動較3月僅下跌10%至20%。
- 相反，外部需求指標持續疲弱，第二季出口錄得自2009年第一季以來最大跌幅。
- 與其他已發展市場相比，日本對疫情防控較佳，因此受到的衝擊較輕微；預計全年國內生產總值將下降4.1%至4.7%。

韓國

- 韓國綜合股價指數在6月上升3.88%（以當地貨幣計，不包括淨股息）。
- 健康護理、物料和電訊行業表現出色。
- 金融和公用事業表現遜色。
- 宏觀經濟數據顯示，5月工業生產下跌6.7%。
- 製造業採購經理人指數（PMI）持續疲軟，由4月的41.6降至5月的41.3。
- 然而，5月零售銷售上升4.6%，表現強勁；生產者物價指數（PPI）在月內維持不變。

馬來西亞

- 富時馬來西亞交易所指數在6月維持正面動力，上升1.88%（以當地貨幣計，不包括淨股息）。
- 月內，外資沽售當地股票，導致市場流失30億馬來西亞林吉特的資金，年初至今累計流出163億馬來西亞林吉特，為2015年以來的最高水平。
- 油價回升亦有助推升當地貨幣月內輕微升值，美元兌馬來西亞林吉特匯率收報4.29，按月下跌1.4%。
- 馬來西亞政府於6月宣佈推出總值350億馬來西亞林吉特的國家經濟復甦計劃（PENJANA），刺激措施包括直接注資、提供稅務優惠及扶持公營機構的措施。

新西蘭

- 新西蘭證交所50指數在6月上升5.03%（以當地貨幣計，不包括淨股息）。
- 美匯指數回落，新西蘭元兌美元匯價在6月升值。
- 控疫措施令經濟活動停擺的效應初步顯現，新西蘭首季國內生產總值按季萎縮1.6%，按年則跌0.2%。
- 當地經濟收縮的幅度高於經濟師預測的1.0%跌幅，但較央行預測的2.4%跌幅輕微。
- 由於封鎖措施在4月和5月收緊，預料本季跌幅將會擴大。
- 除邊境管制外，所有防疫限制已於6月中解除，但嚴厲的措施已令新西蘭經濟在過去數周陷入停頓。
- 服務業在經濟活動下行中首當其衝，建造業及家庭消費開支亦下跌。

菲律賓

- MSCI菲律賓指數在6月份上升7.87%（以美元計，不包括淨股息）。
- 工業和非必需消費品業表現出色。
- 電訊和公用事業表現遜色。
- 儘管宏觀經濟數據走弱，4月份失業率錄得17.7%的歷史新高，但經濟重啟令投資者憧憬企業盈利回升，帶動市場上升。
- 菲律賓央行出乎意料減息50個基點至2.25%，亦提振投資氣氛。

新加坡

- MSCI新加坡指數在6月份上升3.54%（以美元計，不包括淨股息），但表現落後於區內大市。
- 科技和金融業表現出色。
- 非必需消費品和電訊業表現遜色。

- 醫藥製造業的產值在4、5月份大幅上升後回落，拖累5月份工業生產遜於預期，按年下跌7.4%。
- 零售銷售於6月急挫，令CPI下跌0.2%，整體通脹則錄得-0.8%。

台灣

- MSCI台灣指數在6月份上升8.63%（以美元計，不包括淨股息）。
- 非必需消費品和科技行業表現出色。
- 必需消費品和工業表現遜色。
- 隨著Samsung Electronics的售罄率強勁和5月銷售數據利好後，Apple供應鏈因2020年下半年前景正面而展現強勢，推升科技行業表現。
- 有利好消息指Qualcomm和AMD可吸納因華為禁令而出現的5納米晶片過剩產能，以及Apple棄用Intel的處理器，帶動台積公司（TSMC）股價上升。
- 儘管市場氣氛正面，但5月工業生產僅按年微升1.5%。
- 出口訂單繼4月上升1.4%後，在5月回落0.6%，顯示外部需求疲弱。

泰國

- MSCI泰國指數在6月份上升2.07%（以美元計，不包括淨股息）。
- 能源和物料行業表現出色。
- 金融行業表現遜色。
- 泰國央行把經濟增長預測由-5.3%下調至-8.1%，預示經濟將在2020年下半年繼續惡化，同時鼓勵商業銀行加推債務重組，並放寬監管以促進貸款延期及推遲派息，致使股市於6月下半月出現獲利回吐。
- 經濟重啟在5月份刺激私人消費升3.9%，但內需仍然疲弱，故泰國央行繼本年至今減息75個基點後，維持政策利率於0.5%。

各地區主要指數 (至2020年6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	2.20%	17.43%	-10.42%	-11.78%	6.00%	32.10%	-12.11%	-13.59%
滬深 300指數	7.68%	12.96%	8.85%	1.64%	8.77%	13.27%	5.68%	0.09%
恒生中國企業指數	2.07%	1.71%	-10.32%	-12.62%	2.07%	1.71%	-9.60%	-12.15%
恒生指數	6.38%	3.49%	-14.42%	-13.35%	6.39%	3.50%	-13.73%	-12.88%
印度國民指數	7.35%	20.09%	-12.59%	-14.92%	7.51%	20.33%	-20.08%	-19.57%
耶加達綜合指數	3.19%	8.07%	-22.85%	-22.13%	5.54%	23.39%	-23.71%	-24.33%
日經 225指數	1.88%	17.82%	4.76%	-5.78%	1.73%	17.90%	4.62%	-5.09%
南韓綜合指數	3.88%	20.16%	-1.05%	-4.07%	6.95%	21.61%	-5.01%	-7.77%
富時馬來西亞KLCI指數	1.88%	11.11%	-10.24%	-5.53%	3.36%	11.84%	-13.34%	-9.70%
新西蘭證交所50 指數	5.03%	16.64%	6.02%	-1.44%	9.19%	26.66%	1.61%	-5.95%
菲律賓證交所綜合指數	6.32%	16.66%	-22.40%	-20.57%	8.01%	19.08%	-20.20%	-19.26%
新加坡海峽時報指數	3.15%	4.38%	-22.03%	-19.64%	4.33%	6.55%	-24.46%	-22.48%
台灣加權指數	6.21%	19.71%	8.30%	-3.13%	8.08%	22.70%	14.01%	-1.58%
曼谷交易所指數	-0.28%	18.93%	-22.61%	-15.24%	2.63%	26.28%	-23.22%	-17.86%
MSCI 綜合亞洲日本除外自由指數	6.89%	14.63%	0.12%	-4.70%	7.87%	15.81%	-0.59%	-5.73%
MSCI 綜合太平洋日本除外指數	6.30%	14.16%	-0.89%	-5.21%	7.84%	17.38%	-1.27%	-6.19%
道瓊斯工業平均指數	1.69%	17.77%	-2.96%	-9.55%	1.69%	17.77%	-2.96%	-9.55%
標準普爾綜合指數	1.84%	19.95%	5.39%	-4.04%	1.84%	19.95%	5.39%	-4.04%
倫敦金融時報100指數	1.53%	8.78%	-16.91%	-18.20%	1.59%	9.16%	-14.42%	-12.30%
法國巴黎CAC 40指數	5.12%	12.28%	-10.89%	-17.43%	6.14%	14.93%	-12.11%	-17.38%
德國DAX 30指數	6.25%	23.90%	-0.71%	-7.08%	7.28%	26.83%	-2.07%	-7.03%
MSCI 歐洲指數	3.04%	12.19%	-7.80%	-12.83%	3.88%	14.33%	-8.84%	-14.03%
MSCI 全球指數	2.23%	17.95%	1.52%	-6.22%	2.51%	18.84%	1.08%	-6.64%

重要資料

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」。