

市場評論

市場傳出感染率下降的正面消息，加上疫苗可望研製成功，而且亞洲經濟體重啟經濟使限制逐步放寬，均帶動投資者的憧憬和樂觀情緒升溫。此外，企業盈利優於預期，央行亦發表溫和展望，有助刺激消費信心和推動股市走高。MSCI亞洲（日本除外）指數維持正面動力，在8月份上升3.40%（以美元計，不包括淨股息），連續三個月錄得升幅。MSCI世界指數表現出色，上升6.53%（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8月上升3.10%（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。
- 公用事業和通訊行業表現遜色。
- 澳洲債券收益率曲線走斜，2年期債券收益率跌至0.27%，10年期債券收益率則升至0.98%。
- 美匯指數回落，澳元兌美元匯價在8月升值。
- 澳洲儲備銀行維持利率於0.25%不變，並表示經濟復甦進程很可能「不平衡及崎嶇曲折」，失業率或會在今年底急升至10%。
- 失業率由6月的7.4%升至7月的7.5%，7月份總就業人數新增114,700人。

中國

- 儘管中美兩國的政治雜音增加，但MSCI中國指數維持利好動力，在8月上升5.59%（以美元計，不包括淨股息）。
- 宏觀經濟數據勝於預期，加上企業盈利改善，特別是科技行業，刺激投資者的樂觀情緒升溫。
- 非必需消費品、必需消費品和科技行業表現出色。
- 公用事業和金融行業表現遜色。

- 8月份採購經理人指數（PMI）為53.1，7月份則為52.8。
- 出口亦於7月按年增長7.2%，對比6月錄得0.5%升幅。
- 政治方面，緊隨華為後，TikTok成為中美衝突的下一個焦點。
- 國家主席習近平提出「雙循環」策略，透過強勁內需推動經濟增長，加上京東商城、阿里巴巴、美團點評、小米及騰訊的盈利和前景轉佳，均提振消費信心。

香港

- MSCI香港指數在8月表現上升（7.65%，以美元計，不包括淨股息）。
- 非必需消費品和金融行業表現出色。
- 資訊科技和必需消費品行業表現遜色。
- 隨著第三波新冠肺炎疫情似乎大致受控，政府已放寬部份社交距離措施。
- 消費者物價指數（CPI）通脹跌至通縮區間，在大程度上反映第三波疫情的衝擊。
- 整體消費者物價指數在7月按年下跌2.3%，對比6月份的0.7%升幅。
- 撤除政府一次性紓困措施的影響，CPI按年升0.2%，低於6月的按年1.2%，主要源於外出用餐成本減少，以及當地交通費用進一步回落。

NEW DELHI • JAKARTA • TOKYO • SEOUL • KUALA LUMPUR

印度

- MSCI印度指數在8月上升3.42%（以美元計，不包括淨股息）。
- 非必需消費品、物料和金融行業表現出色。
- 通訊服務、資訊科技和必需消費品行業表現遜色。
- 近期的高頻數據指標反映經濟活動溫和回升至疫前水平的80%左右。
- 企業大幅控制成本，業績表現優於預期。印度央行已可籌集巨額資金，以增強資產負債表。
- 股息率和債券收益率在近期急升後，估值的吸引力下跌，息差回落至歷史中位數水平。

印尼

- MSCI印尼指數在8月上升2.43%（以美元計，不包括淨股息）。
- 能源、物料和金融行業表現出色。
- 非必需消費品和電訊行業表現遜色。
- 2021年財赤預算佔國內生產總值由早前預測的6.3%降至最多5.5%，令市場對經濟復甦的憧憬升溫。

日本

- 日本股市在8月份上升7.59%（MSCI日本指數，以美元計，不包括淨股息）。
- 在8月28日，關於安倍首相可能辭職的猜測在市場交易時段出現，導致股價出現輕微下跌。
- 8月份經濟活動進一步收縮，因應日本經濟仍然受到疫情嚴重破壞。製造商及服務提供商均報告新訂單和產量下降。
- 儘管公司利潤明顯受到壓力，但最近的季度收益季節帶來比預期更多正面的驚喜。
- 經濟繼續由第二季度的低位反彈，儘管新冠肺炎復甦的情況下，進入8月份的增速有所放緩。

- 儘管如此，反覆出現新一波疫情的風險為復蘇路徑增加了不確定性，並且第二季度GDP表現遜於預期。

韓國

- 韓國綜合股價指數在8月上升3.41%（以當地貨幣計，不包括淨股息）。
- 物料和非必需消費品行業表現出色。
- 科技行業表現遜色。
- 儘管第二季國內生產總值遜於預期，但韓國央行出乎市場意料維持政策利率於0.5%不變。
- 央行目前似乎以遏抑房價為主要焦點，因此即使增長前景的不明朗因素加劇，當局仍對進一步放寬貨幣政策保持審慎。
- 7月份消費物價按年升0.3%，失業率則為4.2%。
- 隨著當地經濟繼續受累於新冠肺炎感染率上升，PMI錄得48.5，仍低於擴張區間。

馬來西亞

- 富時馬來西亞交易所指數在8月報跌，下跌4.90%（以當地貨幣計，不包括淨股息）。
- 所有行業均走弱，幾乎各項指數成份股均下跌，只有Press Metal、Telekom、Top Glove、SIME及KLCC除外。
- 資金流方面，馬來西亞股票的外資沽盤在8月減至15億馬來西亞林吉特，低於過去四個月平均值28億馬來西亞林吉特。
- 鑑於需求改善，加上生產放緩，棕櫚油價格在8月繼續上升。
- 馬來西亞實施復原行動管制令後，多個行業陸續重啟，因此按月失業率由5月的5.3%紀錄高位跌至4.9%。有關禁令期限已延長至年底。

新西蘭

- 新西蘭證交所50指數在8月上升1.64%（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8月升值。
- 新西蘭儲備銀行維持官方現金利率在0.25%不變。
- 然而，新西蘭儲備銀行擴大其買債計劃，令市場感到意外，並在當地重新實行防疫封鎖措施之際，警告政策利率可能需要跌穿零水平，以重振受疫情重創的經濟。
- 新西蘭儲備銀行將大規模資產購買計劃由先前的600億新西蘭元擴大至高達1,000億新西蘭元，並延長購買期限至2022年中。
- 失業率由第一季的4.2%跌至第二季的4%。
- 然而，參與率由第一季的70.4%跌至第二季的69.7%。

菲律賓

- 宏觀經濟數據令人失望，加上新冠肺炎確診病例增加，導致菲律賓經濟延續下行走勢。在此環境下，MSCI菲律賓指數於8月上升0.79%（以美元計，不包括淨股息）。
- 必需消費品和電訊行業表現出色。
- 金融、工業和非必需消費品行業表現遜色。
- 內需疲弱拖累第二季國內生產總值按年下跌16.5%。
- 菲律賓央行維持政策利率於2.25%不變，並大幅下調小型銀行存款準備金率100個基點。
- 當地企業盈利在第二季按年減少70%。

新加坡

- 新加坡加推財政刺激措施，加上宏觀經濟數據及企業盈利均優於預期，帶動MSCI新加坡指數在8月份上升0.97%（以美元計，不包括淨股息）。
- 科技和金融行業表現出色。
- 工業表現遜色。

- 有關的財政刺激措施新增多項主要舉措，包括完善就業扶助計劃、創造新職位、促進勞動力及推動經濟向健康護理、可持續發展和人工智能轉型。
- 7月份PMI錄得50.2，反映環球經濟增長有望復甦。
- CPI在7月上升0.1%，但在零售銷售表現擴張的情況下，整體CPI仍然按年跌0.4%。

台灣

- MSCI台灣指數在8月下跌2.13%（以美元計，不包括淨股息）。
- 工業表現出色。
- 科技行業表現遜色。
- 華為的供應商（主要是整個台灣集成電路設計鏈）受到不利影響，因為美國對使用當地科技的第三者或海外製造商所生產的外國製晶片實施限制。
- 出口持續向好，在7月按年上升12.5%。
- PMI由7月的50.6升至8月的52.2，反映未來數月環球經濟可能出現增長。
- 失業率由6月的4%微跌至7月的3.9%，通脹率則按年下跌0.5%。

泰國

- 泰國政局動盪，繼續為股票市場奠定基調，MSCI泰國指數在8月進一步下跌2.66%（以美元計，不包括淨股息）。
- 工業和金融行業表現出色。
- 公用事業、能源和物料行業表現遜色。
- 第二季國內生產總值按季下跌33.4%。
- 7月份出口按年收縮11.3%。
- 整體通脹亦在7月收縮，CPI按年回落0.98%。
- 因此，泰國央行維持政策利率於0.5%不變。

亞太區市場每月投資評論

2020年8月

各地區主要指數 (至2020年7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	3.10%	6.36%	-6.75%	-8.18%	6.32%	18.50%	2.35%	-3.40%
滬深 300指數	2.58%	24.55%	26.76%	17.57%	4.45%	29.83%	32.13%	19.47%
恒生中國企業指數	-0.48%	4.50%	-0.91%	-10.54%	-0.48%	4.51%	0.18%	-10.05%
恒生指數	2.37%	9.65%	-2.13%	-10.69%	2.37%	9.66%	-1.05%	-10.21%
印度國民指數	2.89%	18.39%	3.06%	-6.17%	4.57%	21.62%	-0.02%	-9.01%
耶加達綜合指數	1.73%	10.20%	-17.22%	-16.84%	1.99%	10.56%	-19.37%	-20.73%
日經 225指數	6.59%	5.77%	11.76%	-2.18%	6.27%	7.45%	11.87%	0.24%
南韓綜合指數	3.41%	14.61%	18.21%	5.85%	3.72%	19.49%	20.54%	3.04%
富時馬來西亞KLCI指數	-4.90%	3.53%	-5.39%	-4.00%	-3.30%	7.80%	-4.42%	-5.82%
新西蘭證交所50 指數	1.64%	9.22%	8.08%	2.49%	3.13%	19.21%	15.82%	2.68%
菲律賓證交所綜合指數	-0.75%	0.78%	-26.26%	-24.71%	0.60%	5.21%	-20.83%	-21.35%
新加坡海峽時報指數	0.11%	0.87%	-18.48%	-21.42%	1.23%	4.70%	-16.80%	-22.21%
台灣加權指數	-0.58%	15.07%	18.59%	4.95%	-0.74%	17.75%	26.95%	7.23%
曼谷交易所指數	-1.35%	-2.40%	-20.80%	-17.04%	-1.15%	-0.24%	-22.20%	-20.15%
MSCI 綜合亞洲日本除外自由指數	3.04%	18.50%	17.16%	5.65%	3.40%	20.48%	18.99%	5.29%
MSCI 綜合太平洋日本除外指數	2.93%	16.28%	13.30%	3.68%	3.61%	19.86%	16.84%	4.26%
道瓊斯工業平均指數	7.57%	12.00%	7.68%	-0.38%	7.57%	12.00%	7.68%	-0.38%
標準普爾綜合指數	7.01%	14.98%	19.61%	8.34%	7.01%	14.98%	19.61%	8.34%
倫敦金融時報100指數	1.12%	-1.86%	-17.26%	-20.93%	-0.88%	-9.38%	-24.74%	-21.77%
法國巴黎CAC 40指數	3.42%	5.36%	-9.73%	-17.24%	4.59%	13.28%	-1.97%	-11.83%
德國DAX 30指數	5.13%	11.72%	8.43%	-2.29%	6.33%	20.12%	17.75%	4.10%
MSCI 歐洲指數	2.51%	3.94%	-5.68%	-12.07%	3.90%	11.90%	3.10%	-7.39%
MSCI 全球指數	6.12%	12.06%	12.47%	2.80%	6.53%	14.32%	14.82%	4.11%

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」。