

每日專訊

美股上揚，政府公佈 2.3 億美元基礎設施計劃的詳情；
國庫券報跌

歐洲股市略跌，季末出現獲利回吐

亞洲股市下跌，投資者評估經濟數據公佈

美股上揚，拜登公佈 2.3 億美元的基礎設施計劃

美股周三上揚，白宮公佈總統拜登 2.3 萬億美元的基礎設施計劃詳情。該計劃為傳統基礎設施升級預留資金，亦為製造、寬頻及研發提供資金。除開支計劃外，拜登提議上調各種企業稅項以資助計劃，包括提高企業稅率。投資者評估該計劃的時間表及國會的反對聲音，同時觀望預期將在未來數周公佈的第二項計劃，即有關教育、兒童照顧和醫療護理方面的開支。標普 500 指數升 0.4%。

美國國庫券周三下跌（息率上升），風險胃納好轉，且季末的資產再平衡帶來疲弱支持。投資者亦評估拜登基礎設施方案對經濟增長和通脹的潛在影響。十年期國庫券息率升 4 個基點至 1.74%。

歐洲股市周三微跌，因季末出現獲利回吐，且近期的疫情憂慮削弱市場氣氛。道瓊斯歐洲 50 指數跌 0.2%，受周期股下跌拖累。英國富時 100 指數表現落後（跌 0.9%），因英鎊走強及油價下跌使能源股受壓。

多數歐洲政府債券微升（息率下跌），最新的歐元區通脹數據略低於預期。基準的德國十年期政府債券息率企穩在 -0.29%，十年期意大利政府債券息率跌 1 個基點至 0.67%。

亞洲股市周三下跌，投資者評估經濟數據公佈，以及長期美國國庫券息率繼續攀升。中國上證綜合指數跌 0.4%，但服務業和製造業採購經理指數均較預期佳。日本日經 225 指數跌 0.9%，工業生產數據跌幅超出預期。韓國 KOSPI 指數略跌 0.3%，而澳洲 ASX200 指數與區內走勢相反，升 0.8%。

油價周三下跌，投資者評估法國新實施的防疫限制，而在 OPEC+（油組及其盟友）預期將於周四會議上決定產出水平前夕，當局表示憂慮石油需求前景。另一方面，美國政府的報告顯示，需求回升有利跡象，美國煉油廠以一年來最高速度進行原油加工。5 月份美國油價跌 2.3% 至 59.2 美元。

主要數據公布及市場事件

昨日

3 月份中國官方製造業採購經理指數由 2 月份的 50.6 升至 51.9。出口增長強勁和國內復甦繼續支持工業需求，業務提早恢復和一些季節性因素也帶來支持。其他數據方面，新出口訂單回升，就業分項數據也上升。然而，數據仍顯示小型企業持續弱勢。非製造業分項數據急升值得注意，這反映了消費廣泛增長。

3 月份歐元區消費物價指數通脹升 0.4 個百分點至 1.3%（同比，調查為同比 1.4%），能源為油價上漲的主因。撇除能源和食品價格的核心通脹微跌 0.2 個百分點至 0.9%，可能反映了科技產品價格面對下行壓力，且服裝的季節性銷售時機受阻。由於能源造成短暫基數效應，未來數月的整體通脹應會加快，但歐洲央行政策立場受影響的機會不大。

今日公布的經濟數據 (2021 年 4 月 1 日)

國家	經濟數據	數據截至	調查	前期
日本	短觀大型製造業指數	第一季	-1	-10
中國	財新製造業採購經理指數	3 月	51.4	50.9
美國	供應管理協會製造業指數	3 月	61.5	60.8
俄羅斯	國內生產總值（同比）	第四季	-2.2%	-3.4%

預期日本短觀大型製造業指數將錄得 -1，12 月份為 -10，確認了在外圍需求改善下，商業氣氛持續回升，這亦與近期緊急狀態應屬暫時性及規模有限的預期吻合。是次數據是在路透短觀 3 月份調查（反映製造商信心增強）後公佈。

美國 3 月份供應管理協會製造業指數預期將升 0.7 點至 61.5，即指數自 1983 年以來的新高，反映工廠活動快速擴張。投入價格和供應鏈交付時間的數據亦可能在短期內保持高企，反映交付有延誤和供求暫時失衡。



市場概覽

股票指數	收市價	一日 升跌 (%)	一個月 升跌 (%)	三個月 升跌 (%)	一年 升跌 (%)	年度至今 升跌 (%)	五十二周 高位	五十二周 低位	預測 市盈率 (倍)
環球									
摩根士丹利環球指數(美元)	673	0.2	2.5	4.2	52.2	4.2	687	384	20.0
北美									
美國道瓊斯工業平均指數	32,982	-0.3	6.6	7.8	50.5	7.8	33,228	18,214	21.1
美國標準普爾 500 指數	3,973	0.4	4.2	5.8	53.7	5.8	3,984	2,192	22.7
美國納斯達克指數	13,247	1.5	0.4	2.8	72.0	2.8	14,175	6,631	32.9
加拿大 S&P/ TSX 指數	18,701	0.0	3.5	7.3	39.8	7.3	19,037	11,173	16.8
歐洲									
摩根士丹利歐洲指數(美元)	514	0.0	2.7	3.4	41.7	3.4	521	315	16.6
歐洲道瓊斯歐洲 50 指數	3,919	-0.2	7.8	10.3	40.6	10.3	3,875	2,508	18.7
英國富時 100 指數	6,714	-0.9	3.6	3.9	18.4	3.9	6,904	4,994	14.4
德國 DAX 指數*	15,008	0.0	8.9	9.4	51.1	9.4	14,804	9,102	16.3
法國 CAC40 指數	6,067	-0.3	6.4	9.3	38.0	9.3	6,089	4,038	17.9
西班牙 IBEX 35 指數	8,580	-0.2	4.3	6.3	26.4	6.3	8,740	6,330	18.5
意大利富時 MIB 指數	24,649	0.0	7.9	10.9	44.6	10.9	24,459	15,970	14.1
亞太									
摩根士丹利亞太(日本除外)指數(美元)	678	-0.4	-2.3	2.3	55.3	2.3	746	388	17.5
日本日經 225 平均指數	29,179	-0.9	0.7	6.3	54.2	6.3	30,715	17,197	21.5
澳洲標準普爾/ 澳洲 200 指數	6,791	0.8	1.8	3.1	33.8	3.1	6,938	4,546	19.4
香港恒生指數	28,378	-0.7	-2.1	4.2	20.2	4.2	31,183	22,383	13.0
上證綜合指數	3,442	-0.4	-1.9	-0.9	25.1	-0.9	3,732	2,667	12.3
香港恒生國企指數	10,972	-0.4	-2.4	2.2	14.4	2.2	12,272	9,062	11.1
台灣加權指數	16,431	-0.7	3.0	11.5	69.3	11.5	16,579	9,084	17.4
韓國 KOSPI 指數	3,061	-0.3	1.6	6.5	74.5	6.5	3,266	1,509	14.0
印度孟買 SENSEX30 指數	49,509	-1.3	0.8	3.7	68.0	3.7	52,517	25,639	29.5
印尼雅加達綜合股價指數	5,986	-1.4	-4.1	0.1	31.9	0.1	6,505	3,912	16.5
馬來西亞 KLCI 指數	1,574	-2.2	-0.3	-3.3	16.5	-3.3	1,696	1,271	13.6
菲律賓綜合股價指數	6,443	-1.6	-5.2	-9.8	21.1	-9.8	7,432	4,772	17.6
新加坡富時海峽時報指數	3,165	-0.8	7.3	11.3	27.6	11.3	3,149	2,291	16.2
泰國曼谷 SET 指數	1,587	-0.1	6.0	9.5	41.0	9.5	1,585	1,024	20.1
拉丁美洲									
阿根廷 Merval 指數	47,982	-0.2	-0.9	-6.3	96.8	-6.3	56,114	22,666	10.4
巴西 Bovespa 指數*	116,634	-0.2	6.0	-2.0	59.7	-2.0	125,324	62,161	10.8
智利 IPSA 指數	4,898	-0.6	7.1	17.3	40.4	17.3	4,932	2,894	15.1
哥倫比亞 COLCAP 指數	1,317	-0.8	-3.1	-8.4	17.2	-8.4	1,468	896	0.1
墨西哥標準普爾/BMV IPC 指數	47,246	-1.4	6.0	7.2	36.7	7.2	48,314	32,503	15.6
新興歐洲、中東及非洲									
俄羅斯 MOEX 指數	3,525	0.5	5.8	7.7	41.2	7.7	3,602	2,341	7.7
南非 JSE 指數	67,292	-1.2	0.5	11.9	49.4	11.9	69,404	38,267	11.0
土耳其 ISE 100 指數 *	1,396	-0.3	-5.4	-5.8	55.3	-5.8	1,589	868	6.6

* 指數顯示總回報表現。其他為價格回報。

股票指數 - 總回報	三個月 升跌 (%)	年度至今 升跌 (%)	一年 升跌 (%)	三年 升跌 (%)	五年 升跌 (%)
環球股票	4.6	4.6	54.6	40.8	86.0
美國股票	5.4	5.4	58.6	59.3	110.8
歐洲股票	4.0	4.0	44.7	17.3	47.8
亞太(日本除外)股票	2.7	2.7	58.6	29.8	85.1
日本股票	1.6	1.6	39.7	20.2	64.5
拉丁美洲股票	-5.3	-5.3	50.1	-17.1	21.9
新興市場股票	2.3	2.3	58.4	20.7	76.8

所有總回報按美元計算並滯後一日。數據來自 MSCI 環球總回報指數、MSCI 美國總回報指數、MSCI 歐洲總回報指數、MSCI 亞太(日本除外)總回報指數、MSCI 日本總回報指數、MSCI 拉丁美洲總回報指數及 MSCI 新興市場總回報指數。

總回報包括指定時間內的股息和利息收入以及資產價格的升值和貶值。

資料來源：彭博，滙豐投資管理。

數據截至之前一個交易日相應的市場收市價。巴克萊環球綜合債券指數、巴克萊美國企業債券指數、巴克萊環球高收益債券指數和 LME 銅價則截至之前兩個交易日的收市價。

過往表現並非未來回報指標。

01/04/2021 滙豐每日專訊 2

[PUBLIC]

市場概覽 2

債券指數 - 總回報	收市價	一日 升跌 (指數點)	一個月 升跌 (%)	三個月 升跌 (%)	一年 升跌 (%)	年度至今 升跌 (%)
巴克萊環球綜合債券指數(以美元對沖)	583	0.0	-0.4	-2.5	1.5	-2.5
摩根大通全球新興市場債券指數	889	2.2	-1.0	-4.7	14.3	-4.7
巴克萊美國企業債券指數(美元)	3,395	5.0	-1.7	-4.6	8.7	-4.6
巴克萊歐洲企業債券指數(歐元)	264	0.4	0.2	-0.7	8.8	-0.7
巴克萊環球高收益債券指數(以美元對沖)	544	0.0	-0.5	-0.4	23.2	-0.4
Markit iBoxx 亞洲 (日本除外) 債券指數(美元)	227	0.0	-0.3	-1.0	9.4	-1.0
Markit iBoxx 亞洲 (日本除外) 高收益債券指數(美元)	289	0.3	0.0	0.5	19.5	0.5

總回報包括指定時間內的股息和利息收入以及資產價格的升值和貶值。

債券	收市價	一日前 收市價	一個月前 收市價	三個月前 收市價	一年前 收市價	去年底 收市價
美國國庫債券孳息率(%)						
三個月	0.02	0.01	0.03	0.06	0.06	0.06
兩年期	0.16	0.15	0.13	0.12	0.25	0.12
五年期	0.94	0.90	0.73	0.36	0.38	0.36
十年期	1.74	1.70	1.40	0.91	0.67	0.91
三十年期	2.41	2.37	2.15	1.64	1.32	1.64
成熟市場 10 年期債券孳息率(%)						
日本	0.09	0.09	0.16	0.02	0.01	0.02
英國	0.84	0.82	0.82	0.19	0.35	0.19
德國	-0.29	-0.29	-0.26	-0.57	-0.47	-0.57
法國	-0.05	-0.04	-0.01	-0.34	-0.02	-0.34
意大利	0.67	0.68	0.76	0.54	1.52	0.54
西班牙	0.34	0.34	0.42	0.04	0.67	0.04

貨幣 (兌美元)	收市價	一日前 收市價	一個月前 收市價	三個月前 收市價	一年前 收市價	去年底 收市價	五十二周 高位	五十二周 低位
成熟市場								
歐元/美元	1.17	1.17	1.21	1.22	1.10	1.22	1.23	1.07
英鎊/美元	1.38	1.37	1.39	1.37	1.24	1.37	1.42	1.16
瑞郎/美元	1.06	1.06	1.10	1.13	1.04	1.13	1.14	1.02
加元	1.26	1.26	1.27	1.27	1.41	1.27	1.45	1.24
日圓	110.7	110.4	106.6	103.3	107.5	103.3	111.7	102.6
澳元	1.32	1.32	1.30	1.30	1.63	1.30	1.70	1.25
新西蘭元	1.43	1.43	1.38	1.39	1.68	1.39	1.74	1.34
亞洲								
港元	7.77	7.77	7.76	7.75	7.75	7.75	7.77	7.75
人民幣	6.55	6.57	6.48	6.53	7.08	6.53	7.18	6.42
印度盧比	73.11	73.39	73.47	73.07	75.54	73.07	76.92	72.27
馬來西亞令吉	4.15	4.15	4.05	4.02	4.32	4.02	4.43	4.00
韓圓	1,132	1,134	1,123	1,086	1,219	1,086	1,245	1,080
新台幣	28.53	28.51	28.09	28.30	30.24	28.30	30.37	27.76
拉丁美洲								
巴西雷亞爾	5.63	5.77	5.60	5.20	5.21	5.20	5.97	4.82
哥倫比亞比索	3,704	3,720	3,608	3,430	4,056	3,430	4,155	3,374
墨西哥比索	20.43	20.58	20.86	19.91	23.67	19.91	25.78	19.55
東歐、中東和非洲								
俄羅斯盧布	75.69	75.86	74.62	74.41	78.42	74.41	80.95	68.04
南非蘭特	14.78	14.92	15.12	14.69	17.84	14.69	19.35	14.40
土耳其里拉	8.25	8.34	7.43	7.44	6.62	7.44	8.58	6.38
商品								
黃金	1,707.7	1,685.2	-1.5	-10.0	8.3	-10.0	2,075	1,491
歐洲原油	63.5	64.1	-3.9	22.7	179.4	22.7	71	16
美國原油	59.2	60.6	-3.8	21.9	188.9	21.9	68	-40
R/J CRB 期貨指數	185.0	184.9	-2.9	10.2	51.9	10.2	196	101
LME 銅價	8,785.5	8,773.5	-3.2	13.1	77.4	13.1	9,617	4,644

資料來源：彭博、滙豐投資管理。

數據截至之前一個交易日相應的市場收市價。巴克萊環球綜合債券指數、巴克萊美國企業債券指數、巴克萊環球高收益債券指數和 LME 銅價則截至之前兩個交易日的收市價。

過往表現並非未來回報指標。

01/04/2021 滙豐每日專訊 3

[PUBLIC]

致客戶的重要資訊：

警告：本文件的內容未經任何香港或任何其他司法管轄區的監管機構審閱。建議您就相關投資及本文件內容審慎行事。如您對本文件的內容有任何疑問，應向獨立人士尋求專業意見。

本文件由香港上海滙豐銀行有限公司（「本行」）在香港經營受管制業務期間發佈，可在其他可合法分發本文件的司法管轄區進行分發，並僅供收件人使用。本文件內容不得複製或進一步分發予任何人士或實體作任何用途，不論是全部或部分內容。本文件不得分發予美國、加拿大或澳洲，或任何其他分發本文件屬非法行為的司法管轄區。所有未經授權複製或使用本文件的行為均屬使用者的責任，並可能引致法律訴訟。

本文件沒有合約價值，並不是且不應被詮釋為進行任何投資買賣，或認購或參與任何服務的要約或要約招攬或建議。本行並沒有建議或招攬任何基於本文件的行動。

本文件內列明的資訊及／或表達的意見由滙豐環球投資管理有限公司提供。我們沒有義務向您發佈任何進一步的刊物或更新本文件的內容，該等內容或隨時變更，並不另行通知。該等內容僅表示作為一般資訊用途的一般市場資訊及／或評論，並不構成買賣投資項目的投資建議或推薦或回報保證。本行沒有參與有關資訊及意見的準備工作。本行對本文件內的資訊及／或意見之準確性及／或完整性不作任何擔保、申述或保證，亦不承擔任何責任，包括任何從相信為可靠但未有獨立進行驗證的來源取得之第三方資訊。任何情況下，本行或滙豐集團均不對任何與您使用本文件或依賴或使用或無法使用本文件內資訊相關的任何損害、損失或法律責任承擔任何責任，包括但不限於直接或間接、特殊、附帶、相應而生的損害、損失或法律責任。

如您持有滙豐環球投資管理有限公司管理的個人投資組合，本文件內的意見不一定代表目前投資組合的構成部分。滙豐環球投資管理有限公司管理的個人投資組合主要反映個別客戶的投資目標、風險喜好、投資年期及市場流動性。

本文件內含的資訊未有按您的個人情況審閱。請注意，此資訊並非用作協助作出法律、財政或其他諮詢問題的決定，亦不應作為任何投資或其他決定的依據。您應根據您的投資經驗、目標、財政資源及有關情況，仔細考慮所有投資觀點及投資產品是否合適。您可自行作出投資決定，但除非向您出售產品的中介人根據您的財政情況、投資經驗及投資目標，向您說明該產品適合您，否則不應投資於任何產品。您應細閱相關產品銷售文件了解詳情。

本文件內部分陳述可視為前瞻性陳述，提供目前對未來事件的預期或預測。有關前瞻性陳述並非未來表現或事件的擔保，並涉及風險及不穩定因素。該等陳述不代表任何一項投資，僅用作說明用途。客戶須注意，不能保證本文件內描述的經濟狀況會在未來維持不變。實際結果可能因多種因素而與有關前瞻性陳述所描述的情況有重大差異。我們不保證該等前瞻性陳述內的期望將獲證實或能夠實現，警告您不要過份依賴有關陳述。我們沒有義務更新本文件內的前瞻性陳述，不論是基於新資訊、未來事件或其他原因，亦沒有義務更新實際結果與前瞻性陳述預期不同的原因。

投資涉及風險，必須注意投資的資本價值，且所得收益可升可跌，甚至變得毫無價值，投資者可能無法取回最初投資的金額。本文件內列出的過往表現並非未來表現的可靠指標，不應依賴任何此內的預測、預期及模擬作為未來結果的指標。有關過往表現的資料可能過時。有關最新資訊請聯絡您的客戶經理。

任何市場的投資均可能出現極大波動，並受多種因直接及間接因素造成不同幅度的突發波動影響。這些特徵可導致涉及有關市場的人士蒙受巨大損失。若提早撤回或終止投資，或無法取回投資全額。除一般投資風險外，國際投資可能涉及因貨幣價值出現不利波動、公認會計原則之差別或特定司法管轄區經濟或政治不穩而造成的資本損失風險。範圍狹窄的投資及較小規模的公司一般會出現較大波動。不能保證交易表現正面。新興市場的投資本質上涉及較高風險，可能較其他成熟市場固有的投資出現較大波動。新興市場的經濟大幅取決於國際貿易，因此一直以來並可能繼續會受貿易壁壘、外匯管制、相對幣值控制調整及其他貿易國家實施或協商的保障措施不利影響。有關經濟亦一直並可能繼續受其貿易國的經濟情況不利影響。**互惠基金投資受市場風險影響，您應細閱所有計劃相關文件。**

版權所有 © 香港上海滙豐銀行有限公司 2021。保留一切權利。未經香港上海滙豐銀行有限公司事先書面許可，不得以任何形式或任何方式（無論是電子、機械、影印、攝錄或其他方式）複製或傳送本刊物任何部分或將其任何部分儲存於檢索系統內。

由香港上海滙豐銀行有限公司刊發

Issued by The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited