

# 每日專訊

美股上揚，投資者對利率上升的憂慮有所緩和，且經濟前景樂觀；國庫券個別發展

歐洲股市報升，受惠於疫苗有利好消息；債息下行

亞洲股市回升，環球息率回穩

## 環球股市反彈，債息回穩

美股周一上揚，投資者對債息上升的擔憂有所緩和，且總統拜登1.9萬億美元的財政紓困方案於上週六獲眾議院通過，並已送交參議院。標普500指數高收2.4%。

美國國庫券個別發展，投資者評估美國經濟前景有改善，並期待聯儲局官員的演說（包括聯儲局主席鮑威爾本周四的演說），以了解央行對近期息率上升的看法。新企業債券發行繁忙帶來供應壓力，使長期債券受壓。十年期和三十年期國庫券息率分別升2個和4個基點至1.42%和2.19%，而五年期國庫券息率跌3個基點至0.70%，兩年期息率（跌1個基點）則維持在0.12%。

歐洲股市周一急升，受惠於疫苗利好消息，隨著全球債息回穩，市場受到支持。美國衛生當局周日批准一款只需注射一劑的疫苗作一般用途，如其他地方採取相同做法，將可望更快控制疫情。道瓊斯歐洲50指數升1.9%。英國方面，材料和消費必需品股帶動富時100指數收市升1.6%。

歐洲政府債券升幅強勁（息率走低），跟隨美國國庫券市場上週五的走勢。澳洲央行宣佈擴大資產購買以限制澳洲政府債券息率上升，投資者思考貨幣政策的前景。基準的德國十年期政府債券息率跌8個基點至0.34%，而去年同期意大利政府債券息率跌10個基點至0.66%。

亞洲股市周一反彈，因全球息率回穩，且投資者評估新的經濟數據。科技股帶動日本日經225指數（升2.4%）和中國上證綜合指數（升1.2%）。香港宣佈基準指數改動後，恒生指數升1.6%。印度上週五收市後公佈第四季國內生產總值，其經濟增長0.4%（同比），Sensex指數高收1.5%。韓國的出口連續四個月有增長（2月份升同比9.5%），韓國和台灣股市因假期休市。

油價周一下跌，本周將舉行重要的OPEC+（油組及其盟友）會議，屆時可能將有更多供應分配至趨緊的市場。4月份美國油價跌1.4%至60.6美元。

## 主要數據公布及市場事件

### 昨日

2月份美國供應管理協會製造業採購經理指數升2.1點至60.8，高於預期的58.9。最新公佈內的重要類別有改善，如新訂單(64.8)、生產(63.2)和就業(54.4)。另外，在供應鏈問題、庫存不足及勞動力短缺的廣泛問題下，投入價格急升至86.0，為2008年5月以來最高水平。物價壓力可能在今年稍後放緩，疫苗進一步分發將使生產回復正常。積壓訂單(64.0)和客戶庫存(32.5，自2009年12月以來新低)等前瞻類別反映未來活動向好。整體而言，受訪者的樂觀情緒有所提高，積極與審慎意見的比率為五比一。相比之下，1月份的比率為三比一。

## 今日公布的經濟數據 (2021年3月2日)

國家	經濟數據	數據截至	調查	前期
日本	失業率	1月	3.0%	2.9%
澳洲	澳洲央行利率決定	3月	0.10%	0.10%
歐元區	消費物價指數預估(同比)	2月	0.9%	0.9%
加拿大	國內生產總值(環比率年率化)	第四季	7.2%	40.5%

預期1月份日本失業率微升至3.0%，乃因新冠病毒個案急增，令日本再次進入緊急狀態。但1月份工業生產和資本貨品出貨量大增，反映勞動市場穩健性短期內可能有上行風險。

預期2月份歐元區消費物價指數通脹將維持於0.9%（同比）。能源價格上漲將可能抵銷核心通脹（撇除食品及能源的物價）在1月份急升至1.4%（同比）後的放緩幅度。預期核心通脹將放緩至1.1%。



# 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)
<b>環球</b>									
摩根士丹利環球指數(美元)	671	2.0	2.8	7.3	30.8	3.8	687	379	20.2
<b>北美</b>									
美國道瓊斯工業平均指數	31,536	1.9	4.4	5.7	24.1	3.0	32,010	18,214	20.8
美國標準普爾 500 指數	3,902	2.4	3.4	6.5	32.1	3.9	3,950	2,192	22.7
美國納斯達克指數	13,589	3.0	1.4	10.0	58.6	5.4	14,175	6,631	33.5
加拿大 S&P/ TSX 指數	18,300	1.3	3.4	5.8	12.5	5.0	18,580	11,173	16.6
<b>歐洲</b>									
摩根士丹利歐洲指數(美元)	507	1.1	2.7	5.4	18.6	1.8	521	307	16.5
歐洲道瓊斯歐洲 50 指數	3,707	1.9	5.0	5.1	11.3	4.3	3,743	2,303	18.3
英國富時 100 指數	6,589	1.6	1.9	3.2	0.1	2.0	6,904	4,899	14.6
德國 DAX 指數*	14,013	1.6	2.9	4.7	17.9	2.1	14,169	8,256	15.6
法國 CAC40 指數	5,793	1.6	6.1	3.8	9.1	4.3	5,834	3,632	18.3
西班牙 IBEX 35 指數	8,378	1.9	7.4	2.9	-4.0	3.8	9,014	5,815	18.4
意大利富時 MIB 指數	23,265	1.8	6.6	5.3	5.8	4.6	23,652	14,153	14.0
<b>亞太</b>									
摩根士丹利亞太(日本除外)指數(美元)	706	1.8	0.7	12.2	38.7	6.6	746	384	17.7
日本日經 225 平均指數	29,664	2.4	5.6	10.7	40.3	8.1	30,715	16,358	23.2
澳洲標準普爾/ 澳洲 200 指數	6,790	1.7	1.9	3.1	5.4	3.1	6,938	4,403	19.8
香港恒生指數	29,453	1.6	1.9	10.9	12.7	8.2	31,183	21,139	13.1
上證綜合指數	3,551	1.2	1.3	2.9	23.3	2.3	3,732	2,647	13.0
香港恒生國企指數	11,454	1.8	0.0	7.4	11.2	6.7	12,272	8,290	10.9
台灣加權指數	15,954	0.0	3.5	14.9	41.3	8.3	16,579	8,524	17.6
韓國 KOSPI 指數	3,013	0.0	-1.4	14.4	51.6	4.9	3,266	1,439	14.2
印度孟買 SENSEX30 指數	49,850	1.5	2.6	11.6	30.2	4.4	52,517	25,639	29.2
印尼雅加達綜合股價指數	6,339	1.5	4.5	10.7	16.2	6.0	6,505	3,912	16.1
馬來西亞 KLCI 指數	1,567	-0.7	0.0	-2.2	5.7	-3.7	1,696	1,208	13.4
菲律賓綜合股價指數	6,873	1.1	0.9	-1.9	1.3	-3.7	7,432	4,039	18.7
新加坡富時海峽時報指數	2,973	0.8	2.6	5.6	-1.3	4.5	3,048	2,208	15.5
泰國曼谷 SET 指數	1,501	0.3	1.5	5.6	12.0	3.6	1,562	969	19.4
<b>拉丁美洲</b>									
阿根廷 Merval 指數	48,996	1.2	-1.2	-10.8	40.1	-4.4	56,114	22,061	9.9
巴西 Bovespa 指數*	110,335	0.3	-6.1	-1.0	5.9	-7.3	125,324	61,691	10.9
智利 IPSA 指數	4,638	1.4	5.9	12.8	12.5	11.0	4,697	2,851	15.2
哥倫比亞 COLCAP 指數	1,356	-0.3	-0.1	5.5	-12.5	-5.7	1,574	881	12.4
墨西哥標準普爾/BMV IPC 指數	44,785	0.4	4.2	4.4	8.4	1.6	46,925	32,503	14.1
<b>新興歐洲、中東及非洲</b>									
俄羅斯 MOEX 指數	3,347	1.2	2.9	7.6	21.6	3.0	3,521	2,074	7.5
南非 JSE 指數	66,138	2.1	7.5	17.4	32.3	13.7	67,860	37,178	12.6
土耳其 ISE 100 指數 *	1,471	3.8	2.3	15.3	44.1	3.4	1,582	819	7.6

\* 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	5.4	1.9	30.2	35.8	91.1
美國股票	4.7	1.6	33.4	51.7	112.0
歐洲股票	4.5	0.9	19.8	13.8	50.8
亞太(日本除外)股票	10.5	4.9	39.3	29.9	108.0
日本股票	6.1	2.4	30.8	20.9	74.4
拉丁美洲股票	-2.8	-9.5	-6.0	-21.4	36.9
新興市場股票	9.8	3.9	36.0	20.6	99.8

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、滙豐環球投資管理。

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。

02/03/2021 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)	586	0.0	-1.6	-1.5	0.3	-2.1
摩根大通全球新興市場債券指數	899	0.0	-2.6	-2.1	1.0	-3.7
巴克萊美國企業債券指數(美元)	3,454	0.0	-1.8	-2.2	2.8	-3.0
巴克萊歐洲企業債券指數(歐元)	265	0.9	-0.5	-0.2	1.5	-0.5
巴克萊環球高收益債券指數(以美元對沖)	547	0.0	0.0	1.9	7.2	0.1
Markit iBoxx 亞洲 (日本除外) 債券指數(美元)	227	0.1	-0.8	0.1	3.3	-0.7
Markit iBoxx 亞洲 (日本除外) 高收益債券指數(美元)	289	0.1	0.1	2.0	5.2	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	0.03	0.03	0.05	0.08	1.27	0.06
兩年期	0.12	0.13	0.11	0.17	0.91	0.12
五年期	0.70	0.73	0.42	0.42	0.94	0.36
十年期	1.42	1.40	1.08	0.93	1.15	0.91
三十年期	2.19	2.15	1.85	1.67	1.68	1.64
成熟市場 10 年期債券孳息率(%)						
日本	0.15	0.16	0.06	0.02	-0.16	0.02
英國	0.76	0.82	0.32	0.35	0.44	0.19
德國	-0.34	-0.26	-0.52	-0.53	-0.61	-0.57
法國	-0.10	-0.01	-0.28	-0.29	-0.29	-0.34
意大利	0.66	0.76	0.62	0.67	1.10	0.54
西班牙	0.32	0.42	0.09	0.12	0.28	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	1.20	1.21	1.21	1.20	1.10	1.23	1.23	1.06
英鎊/美元	1.40	1.39	1.37	1.34	1.28	1.37	1.42	1.14
瑞郎/美元	1.09	1.10	1.12	1.10	1.04	1.13	1.14	1.01
加元	1.27	1.27	1.28	1.30	1.34	1.27	1.47	1.25
日圓	106.7	106.6	104.9	104.4	107.9	103.0	111.7	101.2
澳元	1.29	1.30	1.31	1.36	1.54	1.29	1.81	1.25
新西蘭元	1.38	1.38	1.39	1.42	1.60	1.38	1.83	1.34
亞洲								
港元	7.76	7.76	7.75	7.75	7.79	7.75	7.79	7.75
人民幣	6.47	6.47	6.47	6.57	6.99	6.53	7.18	6.42
印度盧比	73.55	73.47	73.03	73.67	72.18	73.07	76.92	72.27
馬來西亞令吉	4.06	4.05	4.04	4.08	4.22	4.02	4.45	4.00
韓圓	1,121	1,124	1,116	1,106	1,215	1,087	1,294	1,080
新台幣	27.88	27.88	28.00	28.55	30.29	28.09	30.53	27.77
拉丁美洲								
巴西雷亞爾	5.63	5.60	5.45	5.22	4.47	5.19	5.97	4.45
哥倫比亞比索	3,620	3,645	3,572	3,548	3,524	3,428	4,237	3,374
墨西哥比索	20.84	20.86	20.38	20.10	19.64	19.86	25.78	19.16
東歐、中東和非洲								
俄羅斯盧布	74.11	74.57	75.68	75.99	66.84	74.72	82.87	65.31
南非蘭特	15.07	15.12	15.08	15.35	15.66	14.66	19.35	14.40
土耳其里拉	7.28	7.43	7.20	7.85	6.25	7.47	8.58	6.03
商品	收市價	一日前 收市價	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
黃金	1,745.7	1,734.0	-6.2	-3.0	10.1	-7.8	2,075	1,452
歐洲原油	63.7	66.1	13.0	34.3	26.1	23.0	68	16
美國原油	60.6	61.5	13.2	36.1	35.5	25.0	64	-40
R/J CRB 期貨指數	189.4	190.4	6.9	19.1	18.8	12.9	196	101
LME 銅價	9,077.0	9,077.0	16.4	18.0	61.1	16.9	9,617	4,371

資料來源：彭博，滙豐環球投資管理。

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。

02/03/2021 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