

PMDHK

市場環球概覽

08 / 04 / 2020



PMDHK

your life consultancy
HEALTH · CAREER · WEALTH

恆生指數 - 過去52週走勢



恆生指數歷史高位 @ 33,484 29/01/2018
52周高位 @ 30,280 15/04/2019

上證綜指 - 過去52週走勢



上證綜指高位 @ 3,288 08/04/2019

杜瓊斯指數 - 過去52週走勢



杜瓊斯指數歷史高位 @ 29,551 12/02/2020

納斯達克指數 – 過去52週走勢



納斯達克指數歷史高位 @ 9,817 19/02/2020

年初至今 Top 20 基金



排名	基金名稱	買入價	本年累升(%)
1	英仕曼AHL 多元化期貨基金- Tranche A	US\$ 45.82	6.73
2	貝萊德全球基金 - 貝萊德美國政府房貸債券基金"A2"股	US\$ 20.55	3.27
3	柏瑞港元固定收益基金	HK\$ 19.87	2.95
4	貝萊德全球基金 - 貝萊德環球政府債券基金"A2"股	US\$ 31.34	1.39
5	柏瑞港元貨幣市場基金	HK\$ 14.31	0.42
6	東方匯理系列基金-美元貨幣市場基金	US\$ 108.8	0.26
7	貝萊德全球基金 - 貝萊德美元貨幣基金"A2"股	GBP£ 189.1166	-0.02
8	聯博 - 環球債券基金 "A2"	US\$ 18.13	-0.93
9	富蘭克林鄧普頓投資基金 - 鄧普頓亞洲債券基金A股 (累算)	US\$ 17.65	-1.45
10	景順歐元儲備基金 - "A"股	EUR€ 312.9966	-1.64
11	施羅德環球基金系列 - 歐元債券"A1"	EUR€ 19.8728	-2.63
12	柏瑞環球基金 - 柏瑞環球債券基金"A"	US\$ 22.5488	-3.07
13	Morgan Stanley Investment Funds 環球債券基金 A 類	US\$ 43	-3.59
14	安聯精選基金 - 安聯精選香港基金 - 普通單位C	HK\$ 33.6	-4.76
15	富蘭克林鄧普頓投資基金 - 鄧普頓環球債券基金A股 (累算)	US\$ 28.44	-5.14
16	施羅德環球基金系列 - 亞洲債券"A1"	US\$ 12.8888	-5.75
17	Value Partners 中國大陸焦點基金	US\$ 56.15	-6.15
18	貝萊德全球基金 - 亞洲老虎債券基金 "A2" 股	US\$ 41.05	-6.3
19	首域環球傘子基金有限公司 - 首域亞洲債券基金 - 第一類股份	US\$ 8.282	-7.12
20	瑞銀 (盧森堡) 中國精選股票基金 (美元) P-acc	US\$ 1531.93	-7.21

年初至今 Bottom 20 基金



119	聯博 - 環球房地產證券基金 "A"	US\$ 18.7	-32.83
120	霸菱大東協基金"A" - 美元	US\$ 147.56	-33.5
121	貝萊德全球基金 - 貝萊德美國特別時機基金"A2"股	US\$ 165.94	-33.62
122	法巴能源創新股票基金"CC"	US\$ 44.48	-34.35
123	匯豐環球投資基金 - 泰國股票 "AD"	US\$ 11.909	-34.98
124	貝萊德全球基金 - 貝萊德新興歐洲基金"A2"股	EUR€ 80.06	-35.46
125	柏瑞環球基金 - 柏瑞歐洲新興股票基金 "A"	US\$ 7.2237	-35.83
126	霸菱環球資源基金	US\$ 12.35	-35.98
127	匯豐環球投資基金 - 新興四國市場股票 "AC"	US\$ 13.821	-37.55
128	天達環球策略基金 - 環球能源基金"A 收益股份"	US\$ 121.06	-37.74
129	德盛印尼基金 "A"	US\$ 3.35	-39.09
130	摩根印度基金	US\$ 163.32	-40.25
131	匯豐環球投資基金 - 印度股票"AD"	US\$ 110.6	-41.38
132	貝萊德全球基金 - 貝萊德世界能源基金"A2"股	US\$ 9.65	-41.76
133	貝萊德全球基金 - 貝萊德世界金融基金"A2"股	US\$ 18.26	-42.81
134	美盛環球基金系列 - 美盛銳思美國小型資本機會基金 - A類累積	US\$ 107.51	-44.23
135	摩根拉丁美洲基金	US\$ 16.11	-47.08
136	柏瑞環球基金 - 柏瑞拉丁美洲基金"Y"	US\$ 350.5075	-47.24
137	貝萊德全球基金 - 貝萊德拉丁美洲基金"A2"股	US\$ 39.44	-50.23
138	匯豐環球投資基金 - 巴西股票 "AD"	US\$ 11.302	-51.89



贸易战持續2年多

美國總統川普與中國副總理劉鶴周三終於正
式簽署第一階段中美貿易協議

中美貿易協議

- 第一階段中美貿易協議有5大重點。範圍包括
 1. 知識產權
 2. 中方購買美國產品
 3. 技術轉移
 4. 匯率
 5. 金融服務



全球奢侈品銷售料損失7800億元

LVMH料首季銷售跌兩成



- 2020年全球奢侈品銷售額將損失1000億美元
- LVMH集團董事會主席兼首席執行官貝爾納·阿爾諾（Bernard Arnault）2月初在公司財報會上表示，無法回答疫情對公司的影響

- LVMH 預計今年首季銷售額按年下跌10%至20%
- Gucci、Saint Laurent、Bottega Veneta 的母公司 Kering 預計今年首2個收入按年下跌13%至14%



港大料首季 GDP 跌 8.3%

全年跌 3% 繼亞洲金融風暴後跌幅最大



- 形容今年首季香港及外部需求面臨崩塌式下滑
- 首季GDP按年大幅下跌8.3%
- 第二季GDP收窄跌幅至5.2%
- 今年全年經濟收縮3%
- 繼1998年亞洲金融風暴以來最大跌幅

實質本地生產總值

每年轉變 (百分比, 以2017年價為基礎)



- 新冠肺炎全球大流行、中美貿易磨擦及石油價格戰影響
- 拖累發達國家陷入經濟衰退，經濟收縮將進一步持續
- 今年首季失業率錄3.9%
- 第二季失業率將進一步惡化至4.5%

匯豐取消派息 股價有何影響？



- 英倫銀行要求匯豐取消派發股息
- 不會進行任何普通股的回購
- 匯豐末期息0.21美元，於2月27日除淨

- 股價歷史高位
2007年9月30日 \$150.90
- 現時股價 \$40.15
- 市盈率約 17 倍



過去三個月



	20/01/2020	07/04/2020		
恒生指數	28,795.91	24,253.29	↓	15.78%
上證綜合指數	3,095.79	2,820.76	↓	8.88%
道瓊斯工業平均指數	29,196.04	22,679.99	↓	22.32%
納斯達克指數	9,370.81	7,913.24	↓	15.55%
金價	1,564.10	1,695.10	↑	8.38%
紐約期油	58.29	26.91	↓	53.83%
Bitcoin	8,657.64	7,366.34	↓	14.92%

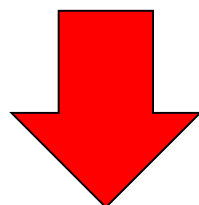
過去三個月



20/01/2020 **31/03/2020** 升跌

G03 滙豐環球投資基金 - 中國股票恒生指數 50%	117.42	97.90	↓ 16.62%
U05 瑞銀（盧森堡） 中國精選股票基金 50%	1,731.66	1,543.90	↓ 10.84%

Group C Portfolio



13.73%

唔怕！ 相信政府



投資建議 = 50%

滙豐環球投資基金 - 中國股票



投資選擇名稱：滙豐環球投資基金 - 中國股票"AD"

連繫基金名稱：滙豐環球投資基金 - 中國股票

投資涉及風險，基金過往的表現並不表示將來亦會有類似的業績。



投資建議 = 50% 瑞銀（盧森堡）中國精選股票基金



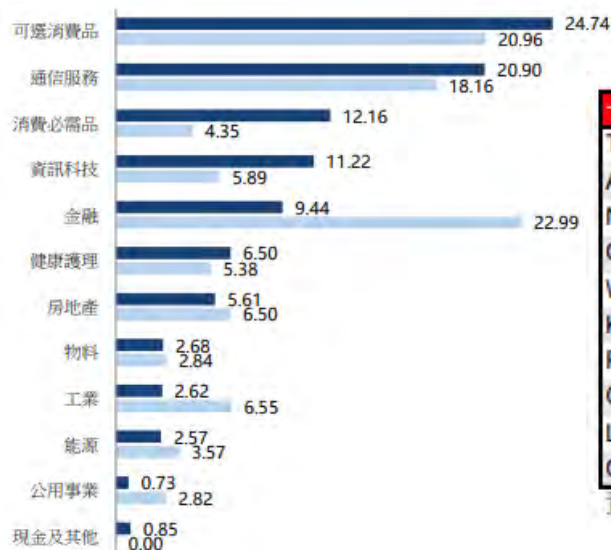
投資選擇名稱：瑞銀（盧森堡）中國精選股票基金（美元） P-acc

連繫基金名稱：瑞銀（盧森堡）中國精選股票基金（美元）

投資涉及風險，基金過往的表現並不表示將來亦會有類似的業績。



基金成份



十大持倉 (%)	股票行業	比重 (%)
Tencent Holdings Ltd	通信服務	9.83
Alibaba Group Holding-Sp Adr	可選消費品	9.74
New Oriental Education & Tec	可選消費品	3.97
China Mobile Ltd	通信服務	3.85
WH Group Ltd	消費必需品	3.72
Kweichow Moutai Co Ltd-A	消費必需品	3.70
Ping An Ins Grp Co of China Ltd	金融	3.70
China Resources Enterprise Ltd	消費必需品	3.54
Luxshare Precision Industry Co	資訊科技	3.12
China Construction Bank Corp	金融	2.69

資料來源：滙豐環球投資管理，數據截至2020年2月29日

■ AD ■ 參考基準

行業配置 (%)

行業	基金 (%)	偏離參考指數
金融服務	23.42	+0.3
非必需消費品	23.05	+2.1
通訊服務	13.46	-5.2
消費必需品	9.89	+5.5
衛生保健	6.20	+1.2
地產	4.62	-1.8
工業	2.30	-4.4
資訊科技	1.98	-3.6
能源	0.10	-3.5
原材料	0.00	-2.9
公用事業	0.00	-2.8
其他	14.98	+15.0

10 大持股 (%)

公司	基金 (%)
騰訊控股有限公司	9.8
好未來教育集團	9.6
阿里巴巴集團	9.5
平安保險	8.2
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	4.1
招商銀行	3.5
NETEASE INC-ADR	3.5
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	2.8
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR HKD1	2.7
友邦保險	2.5



~ END ~