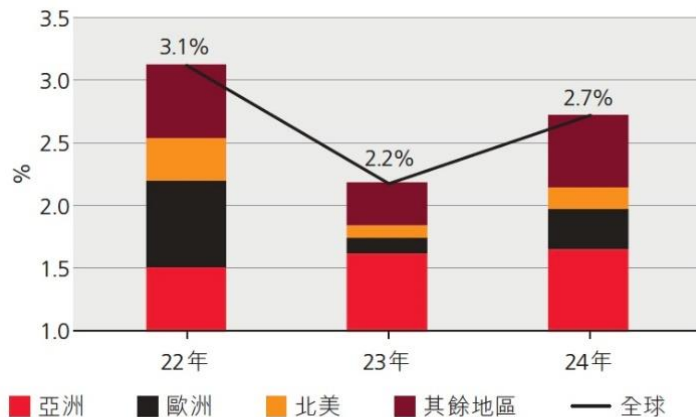


東亞睿智圖輯-破局

2023年第一季

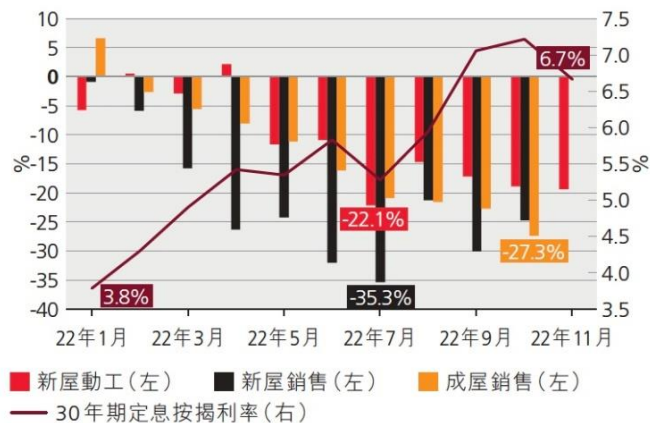
宏觀策略

全球 GDP 增長預測



資料來源：OECD，數據截至2022年11月22日

美國房地產數據年內變化及按揭利率



資料來源：彭博，數據截至2022年11月30日

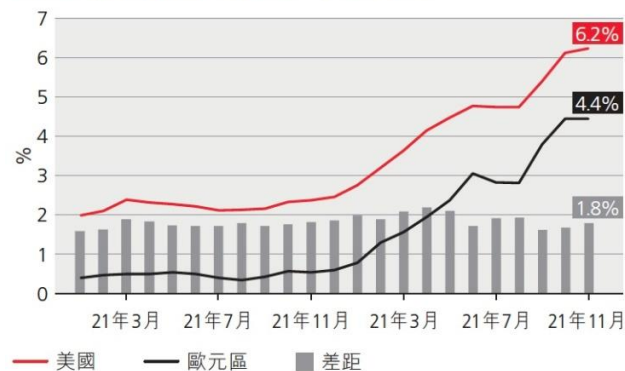
中國 GDP (按年) 增長



資料來源：彭博，數據截至2022年12月20日

註：中共全國代表大會分別在1992、1997、2002、2007、2012及2017年舉行。紅色為大會後翌年數據。

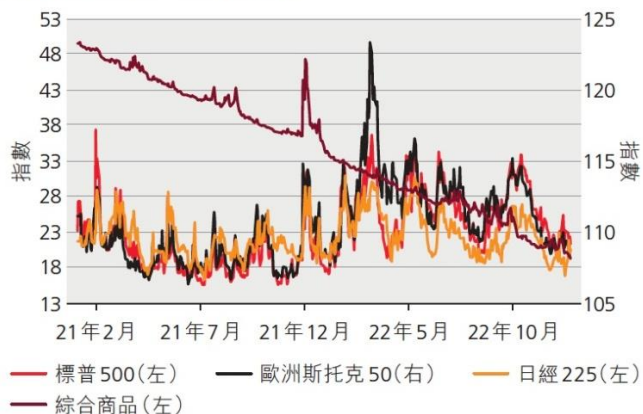
歐美發行 BBB 評級企債收益率及兩者差距



資料來源：OECD，數據截至2022年11月22日

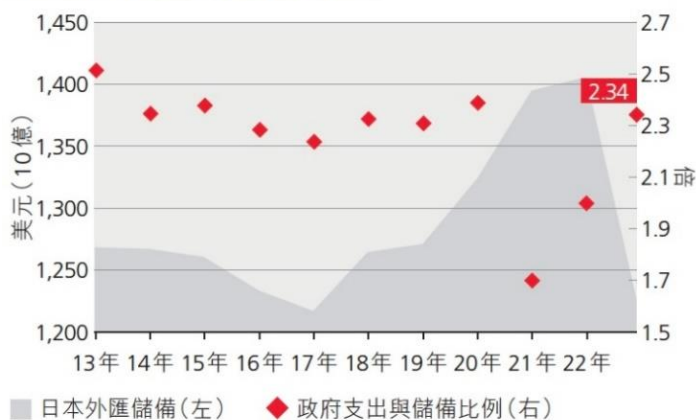
宏觀策略

資產波動指數：股票及商品



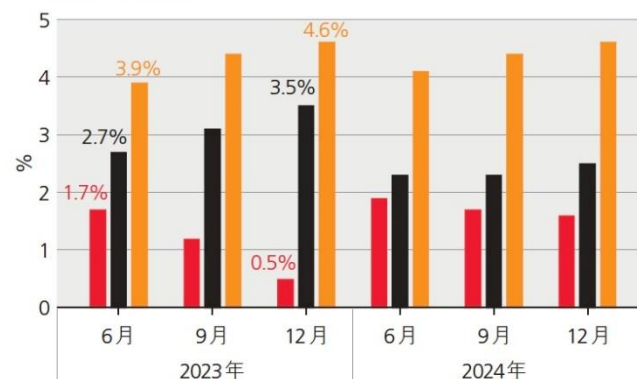
資料來源：彭博，數據截至2022年12月23日

日本外匯儲備及與政府支出比例



資料來源：彭博，數據截至2022年12月24日

美聯儲經濟預測



資料來源：美聯儲，數據截至2022年12月20日

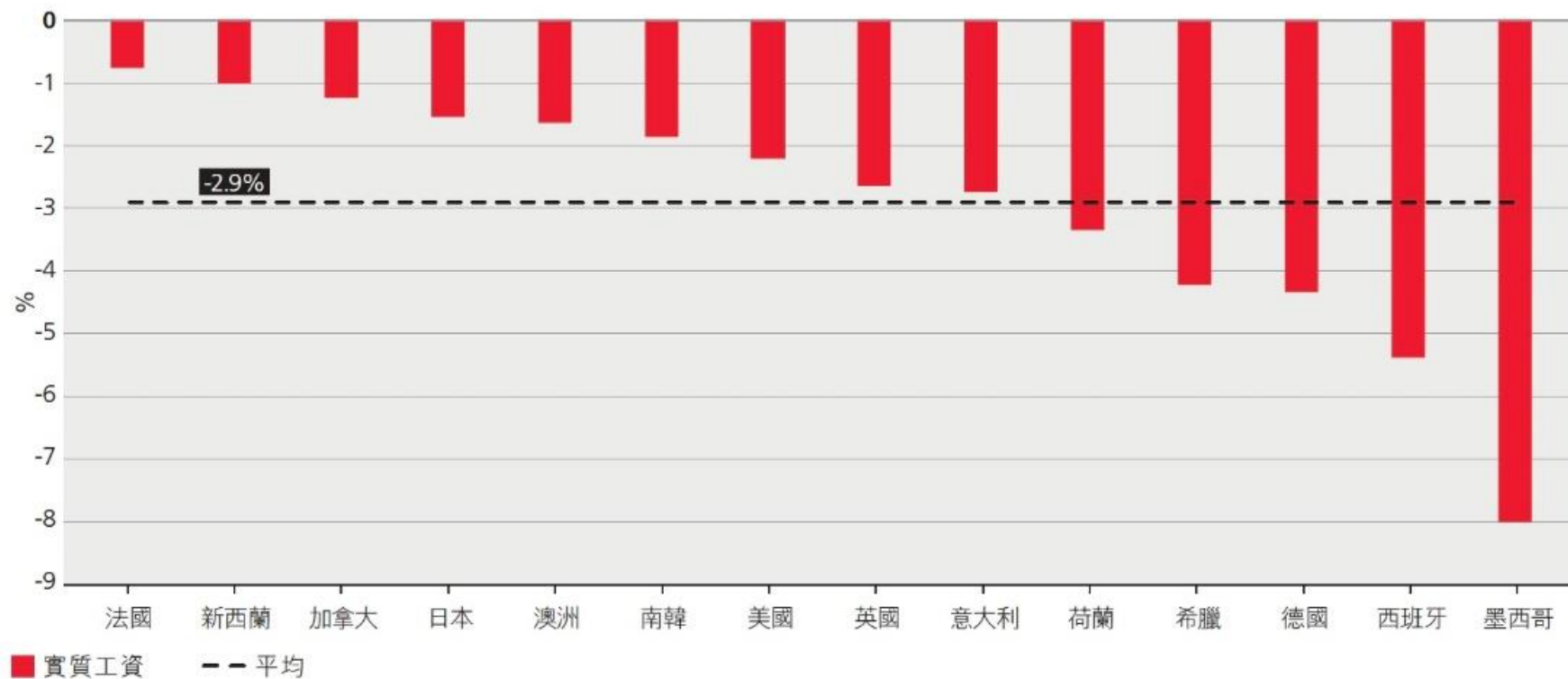
資產波動指數：貨幣及收益率



資料來源：彭博，數據截至2022年12月23日

宏觀策略

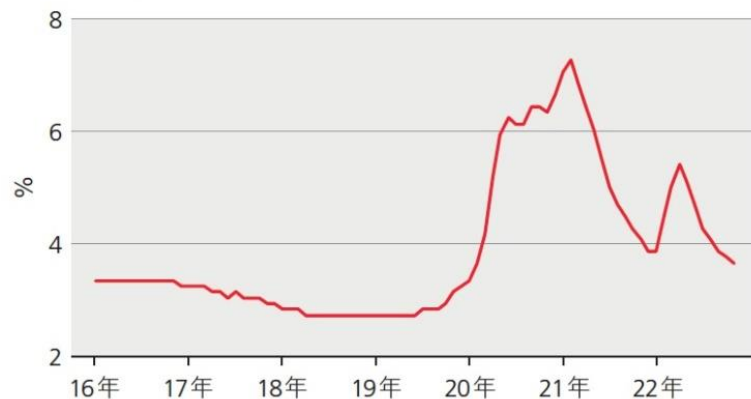
各國實質工資按年變化



資料來源：OECD，數據截至2022年11月22日

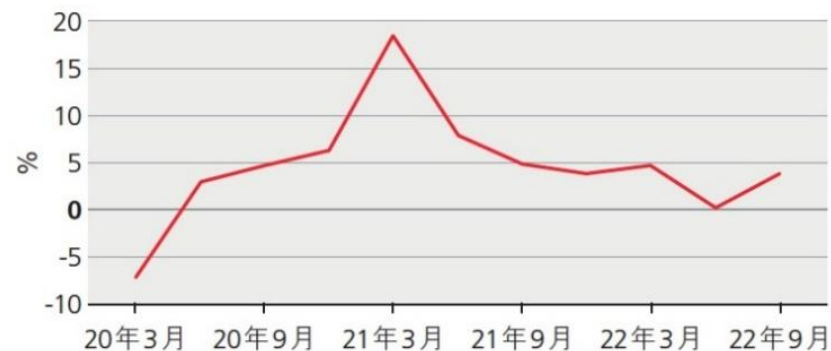
宏觀經濟

香港失業率



資料來源：香港政府統計處，數據截至2022年12月29日

內地經濟增長



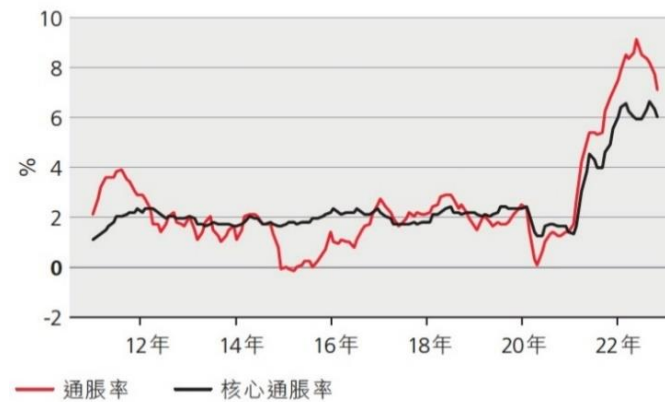
資料來源：國家統計局，數據截至2022年12月30日

亞洲個別經濟體的國內生產總值



資料來源：彭博，數據截至2022年12月29日

美國通脹率



資料來源：彭博，數據截至2022年12月29日

宏觀經濟

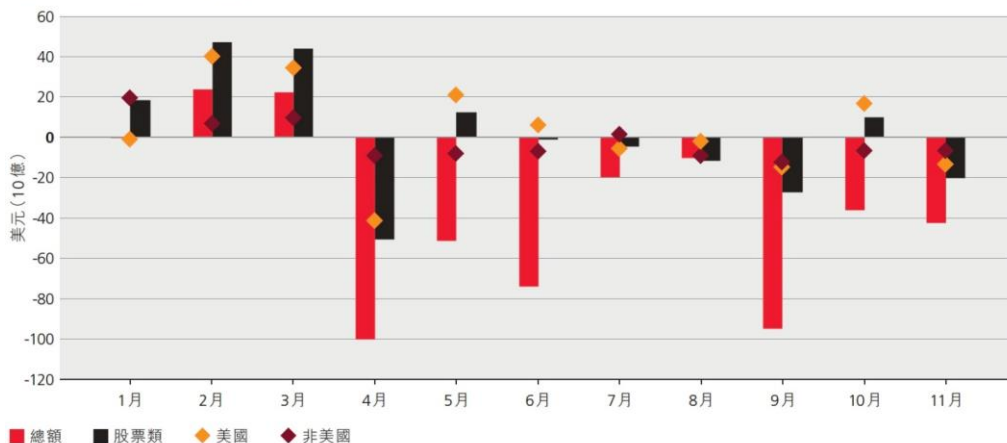
歐元區及英國政策利率



資料來源：彭博，數據截至2022年12月29日

股票 (環球及美國股市展望)

2022年美國註冊投資基金資金流數額



資料來源：美國投資公司協會，數據截至2022年12月27日

美國註冊投資基金資金流數額



資料來源：美國投資公司協會，數據截至2022年12月27日

美國政府停擺期間標普500指數變化



資料來源：彭博，數據截至2022年12月29日

中美各行業分類指數比例變化



資料來源：彭博，數據截至2022年12月29日

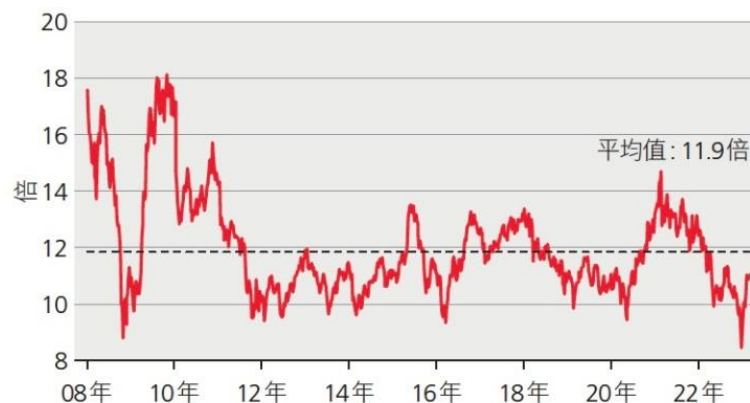
股票 (香港及內地股市展望)

滬深股通北向資金淨流入



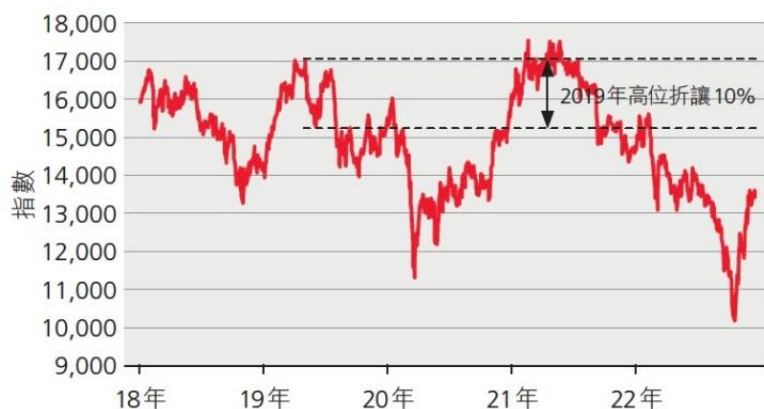
資料來源：AASTOCKS.com，數據由2022年9月16日至2022年12月19日

恒生指數預測市盈率



資料來源：彭博，數據截至2022年12月29日

過去5年 MSCI 香港指數走勢



資料來源：彭博，數據截至2022年12月29日

2022年港股各行業分類指數表現



資料來源：彭博，數據截至2022年12月31日

股票 (中國及亞洲股市展望)

個別亞太股票市場



資料來源：東亞聯豐投資，數據截至 2022 年 11 月 30 日

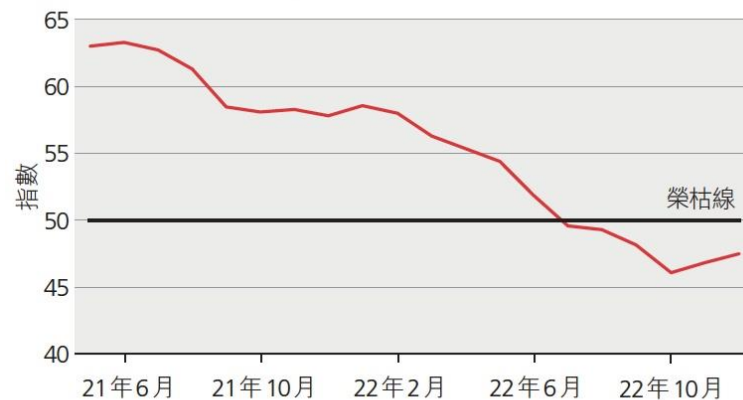
外匯 (美元、歐元、英鎊、日圓展望)

美國 10 年期債券收益率



資料來源：路透社，數據截至2022年12月

歐元區製造業採購經理人指數



資料來源：路透社，數據截至2022年12月

英國通脹走勢



資料來源：路透社，數據截至2022年12月

日本CPI (按年)



資料來源：路透社，數據截至2022年12月

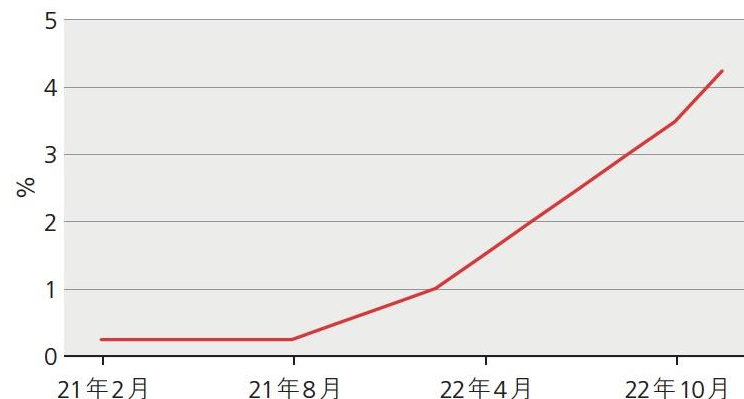
外匯 (澳元、紐元、人民幣、加元展望)

澳元匯價及大連鐵礦石期貨價格



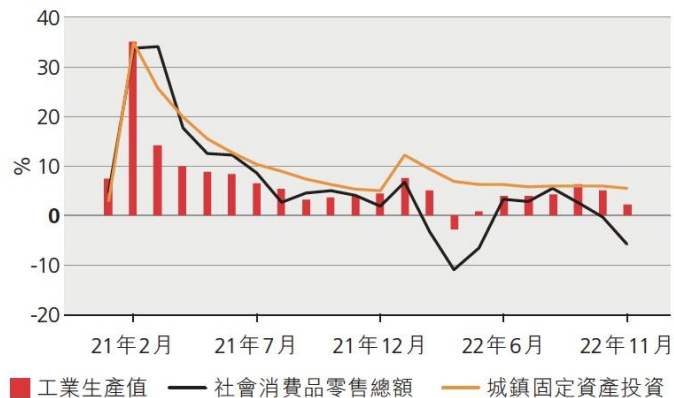
資料來源：路透社，數據截至2022年12月

紐西蘭官方現金利率



資料來源：路透社，數據截至2022年12月

中國工業生產值、社會消費品零售總額及城鎮固定資產投資



資料來源：路透社，數據截至2022年12月

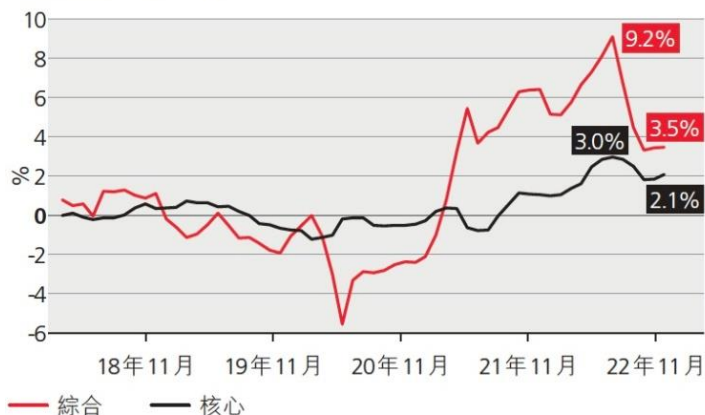
油價表現



資料來源：路透社，數據截至2022年12月

債市 (環球債市展望)

美國 PPI 與 CPI 差距



資料來源：彭博，數據截至2022年12月30日

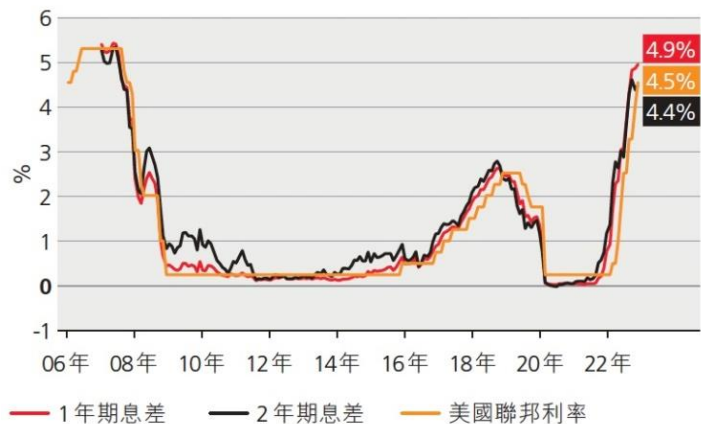
美國 2 及 10 年期國債收益率



註：橙色面積為收益率差距負值地帶

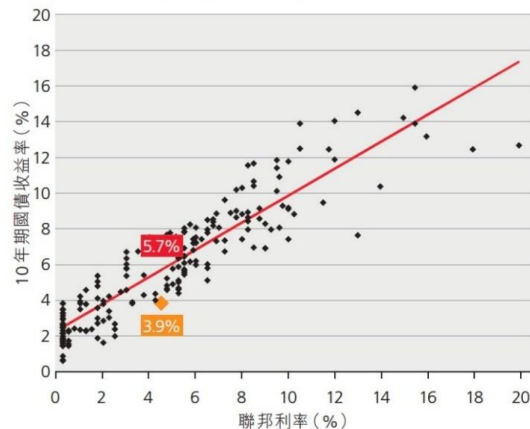
資料來源：彭博，數據截至2022年12月30日

SOFR 與 OIS 息差及聯邦利率



資料來源：彭博，數據截至2022年12月30日

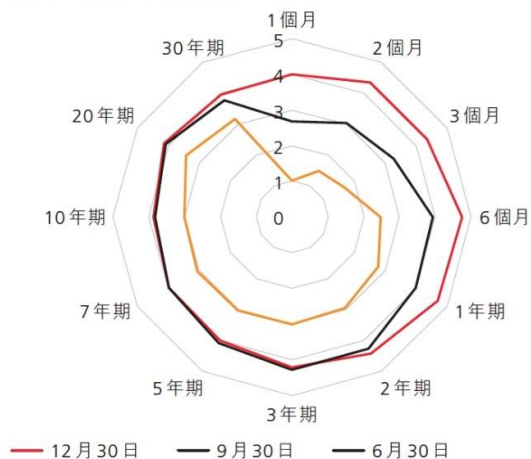
迴歸分析：美國聯邦利率與 10 年期國債收益率



資料來源：彭博，數據截至2022年12月30日

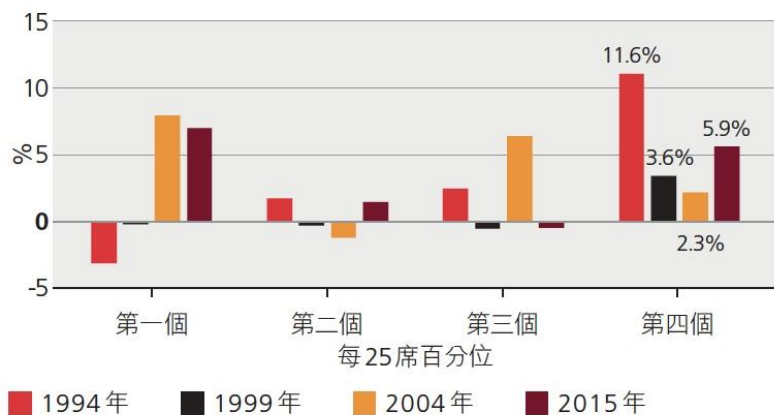
債市 (環球債市展望)

美國國債收益率按季變化 (%)



資料來源：彭博，數據截至2022年12月30日

全球累計債券在加息週期中分段表現



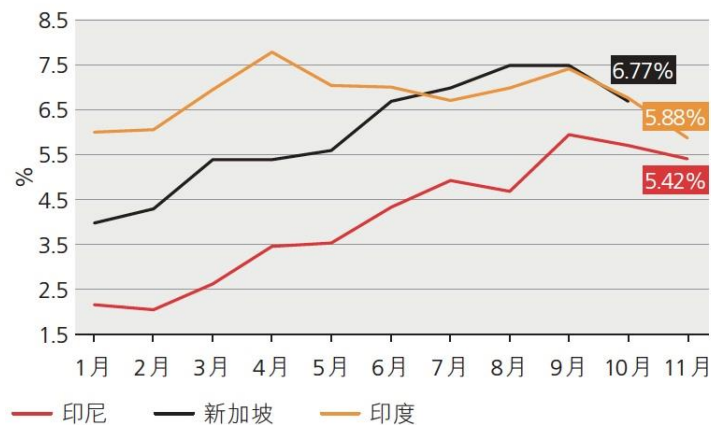
資料來源：彭博，數據截至2022年12月30日

過去4次加息週期全球累計債券指數表現



資料來源：彭博，數據截至2022年12月30日

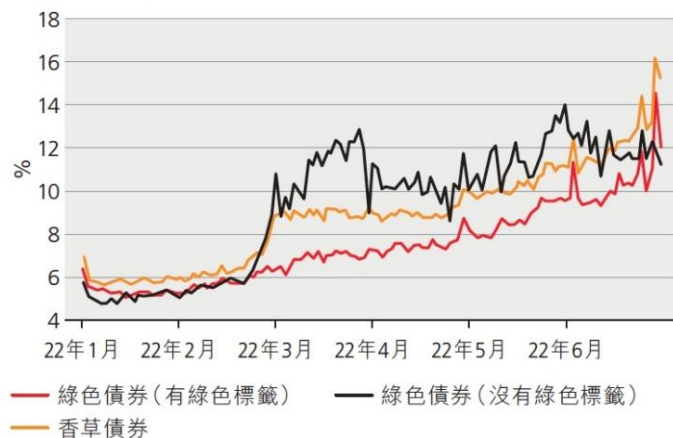
通脹率：印尼通脹較其他國家為低



資料來源：彭博，數據截至2022年12月20日

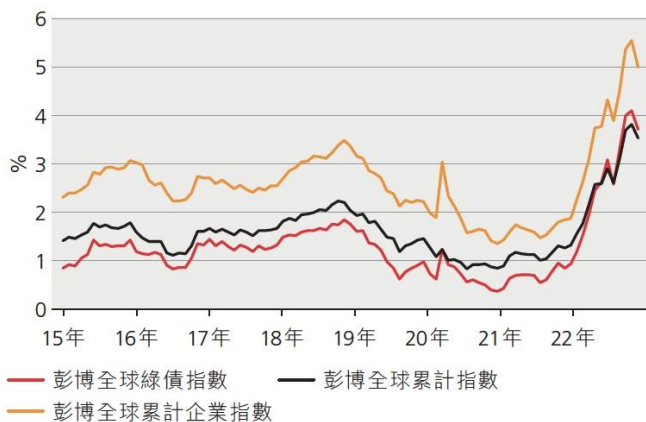
專輯 (綠色債券市場)

債券買賣差價



資料來源：氣候債券倡議組織，數據截至2022年9月

各債券指數的次收益率



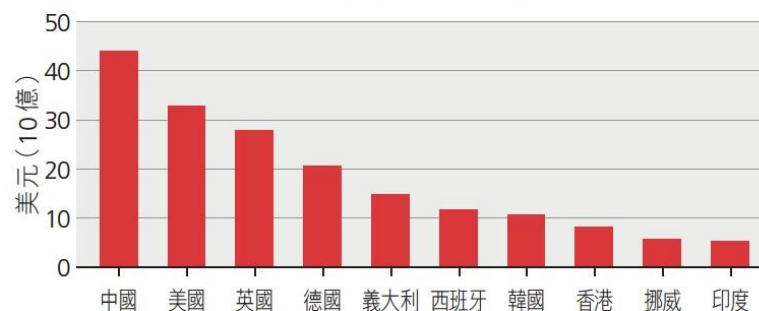
資料來源：彭博，數據截至2022年12月21日

期權調整價差



資料來源：彭博，數據截至2022年12月7日

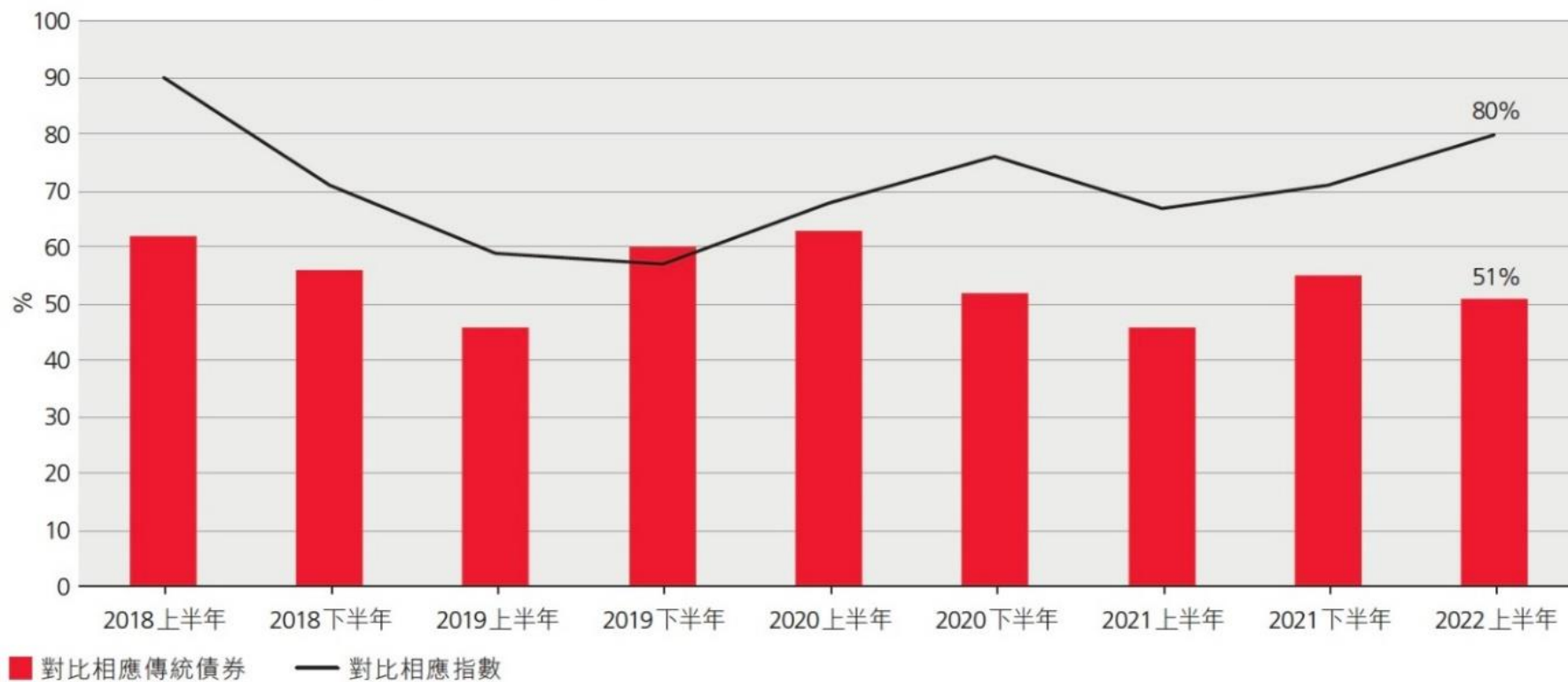
2021年各市場綠色債券發行額按年升幅



資料來源：氣候債券倡議組織，數據截至2022年7月

專輯 (綠色債券市場)

定價7天後息差收窄幅度比相應傳統債券及指數較大的綠色債券比例



資料來源：氣候債券倡議組織，數據截至2022年9月

專輯 (綠色債券市場)

不同債券指數的季度標準差



資料來源：彭博，數據截至2022年12月22日

免責聲明及重要通知

本文件由東亞銀行有限公司（「東亞銀行」）編製，僅供客戶參考之用。其內容是根據大眾可取得並有理由相信為可靠資料製作而成，惟該等資料來源未經獨立核證。

有關資料所表達的預測及意見並不構成任何投資的要約或有關要約的招攬、建議、投資意見或保證回報。本文件所表達的資訊、預測及意見以截至發佈之日期為依據，可予修改而毋須另行通知，及不可被視為就任何投資產品或市場的建議。有關資料未經香港證券及期貨事務監察委員會、香港金融管理局或任何香港監管機構審核。

東亞銀行會按需要更新已發佈之研究。除了定期發佈的報告外，東亞銀行亦會按需要不定期發佈其他報告，不作另行通知。東亞銀行對本文件內有關資料的準確性及完整性或任何所述的回報並不作出任何代表或保證、陳述或暗示及對有關資料所引致的任何問題及/或損失（不論屬侵權或合約或其他方面）概不負責。投資涉及風險，投資產品之價格可升亦可跌，甚至變成毫無價值。投資產品之過往業績並不代表將來表現。閣下在作出任何投資決定前，應詳細閱讀及了解有關投資產品之銷售文件及風險披露聲明，並應謹慎考慮閣下的財務情況，投資經驗及目標。

投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資任何產品，除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。

本文件是東亞銀行的財產，受適用的相關知識產權法保護。未經東亞銀行事先書面同意，本文件內的資料之任何部分不允許以任何方式（包括電子、印刷或者現在已知或以後開發的其他媒介）進行複製、傳輸、出售、散佈、出版、廣播、傳閱、修改、傳播或商業開發。

本文件所有內容均已由中文翻譯成英文。如中、英文版本有任何抵觸或不相符之處，應以中文版本為準。

東亞聯豐投資為東亞銀行及德國德聯豐投資（Union Asset Management Holding AG）在2007年成立的合營公司。

東亞銀行（中國）有限公司（「東亞中國」）是東亞銀行在內地註冊成立的全資附屬銀行。