

投資經理的話



勞動市場具韌性，聯儲局持續寬鬆

十月份美國經濟動力保持穩健。ADP數據顯示勞動市場並未因大型企業裁員消息而進一步放緩。聯儲局為支持放緩的就業增長，於十月再度減息25個基點，並計劃自十二月起停止縮減資產負債表。歐元區商業活動在十月意外升至自2024年五月以來最高水平，主要由德國的韌性抵消法國的疲弱。法國方面，總理勒科爾尼因暫停實施養老金改革，在預算談判上獲得短期政治空間，但整體經濟及政治氛圍仍然緊張。日本九月名義工資按年上升1.9%，受能源價格推高通脹影響，實質工資增長仍然為-1.4%。新首相高市早苗宣布新一輪經濟措施，以減輕通脹對家庭的影響，並推動以重點產業為核心的新增長策略。

中國增長疲弱，貿易休戰提振市場情緒

中國經濟持續疲弱，建築及服務業採購經理人指數亦低於預期，顯示房地產及消費活動持續拖累。由於全球需求未能抵消對美出口下滑，出口收縮。十月消費者物價指數因「黃金周」對食品及服務需求上升而回暖。儘管國家安全及貿易平衡等核心問題仍存在不確定性，但隨著中美達成新的貿易休戰協議，市場情緒受到提振，中國股市上漲。

本文由東亞聯豐投資管理有限公司編製，僅供參考之用。東亞聯豐投資管理有限公司並不以此資料邀請作任何行動，或提供任何建議或推介。本文或其內容並不構成任何促使、邀請、廣告、誘因、承諾、保證或作出任何類型或形式的代表及東亞聯豐投資管理有限公司就此表明並不為此負上相關責任。

本文所載資料根據東亞聯豐投資管理有限公司認為可靠並以「現況」的基礎下提供。即使竭盡所能力求準確，東亞聯豐投資管理有限公司及其轄下董事／職員並不為其內容的準確性、完整性或時間性負上任何責任。所載資料乃屬東亞聯豐投資管理有限公司擁有。未經東亞聯豐投資管理有限公司事先書面同意，本文或其任何內容均不可予以複印或分發予第三者。

本文未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

發行人：東亞聯豐投資管理有限公司
