

投資經理的話



刺激政策在地緣政治不確定性中為市場提供支持

地緣政治波動仍是市場不確定性的主要驅動因素，目前關注點由貿易戰轉向資源主權及地區局勢不穩。

美國方面，聯儲局短期內料仍維持審慎立場，市場目前預期下一次減息將推遲至2026年7月。近期美股走勢分化且波動加劇，主要受人工智能相關的不確定性及板塊輪動所影響。歐洲區內工資增長有望加快，但通脹已回落至歐洲央行目標，加強了市場對利率維持穩定的預期。日本方面，首相高市早苗所領導的自民黨成功取得歷史性的超級多數議席，為更積極的財政政策鋪路，包括減稅及擴大開支。新通過的18.3兆日圓補充預算案，預計將在新政府帶領下為經濟增長提供重要支持。中國方面，國內生產總值及採購經理人指數展現韌性，但消費物價仍然偏弱，市場對通縮風險的憂慮再度升溫。隨着大宗商品價格回升及監管措施出台，工業通縮壓力有所緩解。中國人民銀行將維持適度寬鬆的貨幣政策立場，以支持經濟增長。

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
