

投資經理的話



政策刺激措施在地緣政治不確定性中穩定市場

美國ISM製造業採購經理人指數於1月升至52.6，創2022年8月以來新高，反映出新訂單和生產增長推動了製造業擴張。服務業PMI維持在53.8，連續第19個月處於擴張區間。核心通脹升至3%，高於聯儲局目標，加上就業市場保持韌性，聯儲局維持「觀望」立場。

歐洲方面，企業回購及盈利增長為股市提供支持，市場情緒相對穩定。歐元區綜合PMI升至51.9，高於預期，製造業及服務業均處於擴張階段。核心消費者物價指數於1月按年升2.2%，失業率維持在6.2%的歷史低位。歐洲央行維持利率不變，但對後續政策保持審慎，並關注人工智能對經濟的潛在影響。

日本方面，日本綜合採購經理人指數升至53.8，創33個月新高。1月份整體消費者物價指數按年放緩至1.5%，低於央行2%的目標。首相高市早苗領導的自民黨在眾議院取得三分之二多數，市場預期政府將加大在重點產業的支出。在政策方面，預計將進一步推出財政刺激措施，以支持經濟增長。

中國方面，2月通脹數據顯示回暖，消費者物價指數按年升1.3%，核心消費者物價指數升至1.8%，生產者物價指數較去年同期下降0.9%，反映出工業價格壓力減輕。製造業及服務業採購經理人指數維持在擴張區間，工業活動保持韌性，但消費需求仍顯疲弱，房地產市場持續拖累整體增長。人民銀行重申將維持「適度寬鬆」的貨幣政策取向，配合積極的財政政策，支持就業與實體經濟。展望未來，市場將關注兩會期間的增長目標及政策落實情況，以判斷復甦可持續性。

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
