

投資經理的話



通脹和政策仍是關注焦點

美國5月整體消費物價指數按年升4.2%，創下2023年4月以來的最高水平，主要受高油價及食品的通脹率再次上升所推動。5月非農新增職位達17.2萬個，失業率則維持在4.3%。然而，工資增長連續二個月未能追上通脹。鑑於通脹依然高企且勞動市場表現強勁，短期內減息的可能性不大。聯儲局於6月會議維持利率不變，維持其「觀望」的貨幣政策立場。

歐元區2026年第1季國內生產總值按季收縮0.2%。歐盟委員會亦將全年經濟增長預測下調至0.9%，主要反映能源價格高企帶來的壓力。貨幣政策方面，歐洲央行在6月的會議上將存款便利利率上調至2.25%，並表示如果通脹持續上升，不排除再次加息的可能性。

日本股市在全球人工智能投資熱潮及強勁盈利支持下，吸引大量外資流入。國內經濟數據為股市提供支持，其中4月實質工資上升1.9%，連續四個月錄得增長。日本央行在6月會議上將政策利率上調至1%，並計劃自2027年4月起每月穩定購買2兆日圓公債。

中國方面，投資者情緒受地緣政治與國內政策交織影響而波動。中國宏觀經濟數據依然最具挑戰性，5月製造業採購經理人指數略為下跌至50，零售銷售額年減0.6%，這是自2022年重啟經濟以來的首次萎縮。貿易數據表現則優於預期，出口及進口分別年增19.4%及27.4%。惟5月房價再次加速下跌，對國內需求和消費者信心帶來壓力。

投資涉及風險，包括投資本金有可能虧蝕。過往業績並不代表將來表現。

本文所載資料根據東亞聯豐投資管理有限公司（「東亞聯豐」）認為可靠，並以「現況」的基礎下編制而成。東亞聯豐對有關本文的準確性及完整性，或任何所述的回報，並不作出任何明示或暗示的陳述或保證。投資者應為其取得資料作判斷。本文中所載的任何預測、數據、意見或投資技術和策略僅供參考，如有更改，恕不另行通知。本文不構成任何促使、提議或邀請作認購或沽售任何證券或金融工具。投資者不應單憑本資料作出投資決定。本文只能分發予獲准接受之人仕，及任何可能接受本文而沒有違反適用法例及條例之人士。未經東亞聯豐事先書面同意，本文或其任何內容均不可予以複製或分發予第三者。本文未經香港證監會審閱。

發行人：東亞聯豐投資管理有限公司

投資涉及風險。在作出投資選擇前，閣下必須衡量個人可承受風險的程度及財政狀況。基金單位價格可跌可升。基金過往的表現不能作為日後表現的指標。有關詳情，包括產品特點、收費及所涉及的風險因素，請參閱有關計劃的強積金計劃說明書。
