東亞強積金 e - 通訊

2026年 10月

投資經理的話



市場聚焦高利率及通脹風險，表現持續分化

9月美國經濟數據好壞參半，美國製造業採購經理指數輕微放緩至 54.5，而勞動力市場則出現降溫跡象，失業率則升至 4.2%。通脹壓力再度升溫，整體及核心消費物價指數按年分別升至3.7% 及 2.6%。地緣政治緊張局勢，及持續的能源通脹風險，促使美聯儲於9月中一致加息。然而，聯儲局對經濟韌性仍具信心，並上調2026年美國GDP增長預測至2.3%。目前市場焦點集中於10 月的企業業績期及央行的後續政策訊息。

受能源價格上升帶動，歐元區9月份通脹按年升至3.8%。歐洲央行宣布加息25個點子，為年內第二次加息。英國方面，8月份消費物價指數維持於3.1%，促使英倫銀行維持政策利率不變。

日本央行行長植田和男對未來加息步伐保持審慎態度，令日圓兌美元意外走弱。受惠於日圓回落及環球半導體企業盈利表現強勁，大型出口股表現向好，抵銷了借貸成本上升對內需相關板塊帶來的壓力。

中國經濟數據反映增長分化，工業生產及出口表現具韌性，但消費、固定資產投資及信貸需求仍然疲弱。在政策支持力度有限及內需復甦進展緩慢的背景下，中國股市前景仍需審慎看待。

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。