

中信銀行(國際) 2026 年二季度經濟及投資展望

中東局勢影響宏觀經濟表現 投資宜留意地緣政治風險加強防守

(2026年4月22日香港訊) 中信銀行(國際)有限公司 (“信銀國際”) 今日舉行2026年二季度經濟及投資展望發布會，指出中東局勢影響全球經濟增長，投資方面需關注地緣政治風險，宜分散配置到與中東局勢關連性較低之投資工具以控制波幅。

宏觀經濟：2026年全球經濟增速或放緩至3% 預計香港GDP升約2.7%

中信銀行(國際)首席經濟師丁孟先生表示：“中東局勢是市場關注的焦點，後續即使達成和平協議，衝突局面持續的時間越長，能源和供應鏈回復正常需時也越長。受此影響，預計2026年全球經濟增速將放緩至3%。”

對於美國、中國內地及香港經濟的2026年走向，丁先生指出：

美國	<ul style="list-style-type: none">• 通脹風險上升，預計美國聯邦儲備局 (“美聯儲”) 2026 年僅在下半年減息一次，減幅約 0.25 厘。• 如果中東衝突持續至 6 月或更久，則預計美聯儲全年不減息。
中國	<ul style="list-style-type: none">• 通過分散出口，中國有效對沖了 2025 年對美出口下滑的影響，這一趨勢在 2026 年有望延續。2026 年一季度出口表現亮麗，但 3 月數據顯示，中東局勢開始對出口產生影響，預計出口全年有單位數增長。• 經常項目順差延續、中美利差收窄，中長期利好人民幣表現。
香港	<ul style="list-style-type: none">• 2026 年本地生產總值 (GDP) 增幅預計約 2.7%。• 勞工市場相對穩健，居民收入上升，私人消費仍將維持與 2025 年相若的水平。• 出口受高基數和中東局勢影響，料 2026 年增長有所放緩，增幅預計約 2.7%。• 最優惠利率難以進一步下降，港元拆息未來走勢受美國債息表現影響。• 私人住宅價格逐步企穩，惟庫存和潛在庫存仍處於相對高水平。樓價尚未具備大幅反彈的基礎，預計私人住宅價格全年升幅 5% 左右。

投資啟示：留意與中東局勢關連性較低之股、債、匯

中信银行(国际)个人及商务银行业务投资主管张浩恩先生认为：“中东局势令中东地区石油运输受阻，引发国际油价急升。地缘风险及通胀预期升温，环球股市表现一度受压，导致央行加息预期上升，而这已成为环球股市的主要不明朗因素之一。投资者需留意市场调整风险，宜分散投资至与中东局势关联性较低之投资选项。”

<p style="text-align: center;">股市</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 亚股：中东局势对大量依赖石油和原材料进口的亚洲经济体构成压力。虽然风险偏好回升，资金快速回流亚股，但若霍尔木兹海峡运作持续受阻，将会影响亚洲市场的供应链甚至企业盈利，投资者应分散区内投资。 ● A股及港股：A股与外围地缘政治局势的相关性较低，加上中国内地将继续实施适度宽松的货币政策及采取积极财政政策，支持“两重”及“两新”，利好基建、家电、汽车、新能源、建材等产业链。此外，银行资本补充亦有助金融板块保持稳定。 ● 欧美股市：美股龙头企业估值已处于较高水平，资金或转向寻求其他具增长潜力的投资主题，包括人工智能相关设备股及芯片所需的原材料股。同时，AI算力大幅推升电力需求，提供能源与电力基础设施解决方案的企业可望受惠。欧洲方面，欧盟已意识到过度依赖石油的风险，并正式加速推动能源转型，与新能源相关的股份长期有望受惠。
<p style="text-align: center;">债市</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 债息抽高为投资者提供了锁定较高收益率的机会，不过在市场忧虑经济衰退的背景下，需适当分散债券组合的类别，避免过分集中中低评级债。此外，除了传统政府债和投资级别债，亦可分散至按揭抵押证券（MBS）和资产抵押证券（ABS）。 ● 油价上升或推使亚洲区内央行加息，短期对亚洲债构成压力，中期则取决于油价高企的持续时间及区内政府如何应对。其中菲律宾、泰国、韩国等央行或会加息，相关债市面对较大压力；但中国债市则相对稳定。
<p style="text-align: center;">汇市</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 美元：中东冲突推高通胀预期和市场的避险情绪，成为美元首季走强的催化剂。同时，市场推迟对美联储减息时点的预期。在此背景下，美元短期内仍偏强。然而，美国经济数据好坏参半，或会限制市场对美联储过度鹰派立场的预期。此外，若中东局势出现缓和迹象，避险溢价将快速消退，亦会限制美元上行空间。 ● 澳元：澳洲2月通胀率仍高于央行目标2至3%的上限，3月进一步加息至4.1%，澳央行在议息会议后表示仍需要提高借贷成本以抑压通胀。澳央行偏鹰立场为澳元带来支持，利率期货显示澳

<p>央行 5 月加息机会升温。另外，澳洲拥有大量天然气，受中东能源出口的负面影响相对较小，而能源价格高企亦将有利澳洲出口盈余。不过若中东局势持续紧张，影响全球经济，澳洲亦将不能独善其身，但整体而言，澳洲基本面相对其他主要经济体占优，有助支持澳元汇价。</p>
--

更多有关中信银行(国际)对宏观经济及投资市场的前景分析，请浏览 <https://www.cncbinternational.com/personal/investments/market-information/tc/index.html>。

资料图片



中信银行(国际)首席经济师丁孟先生(左)及个人及商务银行业务投资主管张浩恩先生(右)指出中东局势影响全球经济增长,投资方面需关注地缘政治风险,宜分散配置到与中东局势关联性较低之投资工具以控制波幅。

风险披露声明及免责声明：

本文件由中信银行(国际)有限公司("本行")刊发及只供一般参考之用，亦不应被视为专业投资意见或本行亲自或经由代表向任何人发出的购买或获得或投资任何投资产品的要约或邀请。有关资料或意见由本行内部开发及/或取自本行认为可靠之来源，但本行恕不就其准确性、正确性、可靠性或其他方面作出任何保证或声明，亦不就本文件之内容的任何遗漏或错误承担任何义务或责任。凡属资料供应商及其他基金公司所提供之资料，乃由本行在日常运作过程中再转送予阁下并祇供一般资料及参考之用。本行不会对资料的准确性负责或认可。投资者不应只单独基于本文件而作出投资决定，亦不应以本文件的任何内容作为厘定个别市场是否适合投资的指引。在作出任何投资决定前，投资者应根据个别财务状况、投资目标及经验、与及其他个人状况，小心考虑投资产品之相关风险因素，并于需要时咨询专业顾问意见。本行概不就因使用或依赖本文件所载之资料或意见而产生的任何直接、间接、特别、偶发或相应损害承担任何责任。

投资涉及风险，投资之价值及回报可跌亦可升，各投资产品之过往业绩表现并非其未来业绩的指标。买卖投资产品均可能带来亏损，而不一定可赚取利润，有时反而可能会招致损失。外币兑换需承受因汇率波动而产生的风险，或会令客户赚取利润或招致亏损。客户如将外币兑换为港币或其他外币时，可能受外币汇率变动而蒙受亏损。人民币现时不可自由兑换，可能受制于若干政策、监管要求及/或限制(有关政策、监管要求或限制将不时更改而毋须另行通知)实际兑换安排将视乎于相关时间当时的限制而定。有关当局所实施的外汇管制也可能对适用汇率造成不利的影响。投资于新兴市场需承受高于一般的风险，如可能出现的外汇波动、以及政治与经济之不明朗因素。投资者在作出任何投资决定前应细阅该等投资产品之销售文件(包括其所刊载之风险披露声明)。

本行是根据银行业条例之认可机构，亦受香港金融管理局规管。

本文件是由本行刊发，内容并未经香港的证监会或其他监管机构审核。

中信银行(国际)有限公司

中信银行(国际)有限公司是中信集团境外商业银行业务主要平台，由中信银行股份有限公司（“中信银行”）全资子公司中信国际金融控股有限公司（“中信国金”）持有 75% 股份。

中信银行(国际)业务网络覆盖香港（21 家零售网点、2 家商务理财中心及 1 家私行中心），以及位于美国、新加坡和中国澳门分行，同时通过全资子公司在中国境内提供银行服务。

自 1922 年起，中信银行(国际)与员工、客户及伙伴一同成长，跨越一个世纪。未来将继续以“敏捷 专业 化繁为简”为愿景，坚持“文化为本（Culture）、客户为尊（Customer）、多方联动（Collaboration）、科技引领（Cyberspace）”4C 核心价值，积极践行“为客户谋价值，为员工谋幸福，为股东谋效益，为社会尽责任”的企业使命。

有关中信银行(国际)的进一步资料，请浏览 www.cncbinternational.com。