

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佈會，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，中國有效對衝了 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

中信銀行(國際)個人及商務銀行業務投資主管張浩恩先生認為：「中東局勢令中東地區石油運輸受阻，引發國際油價急升。地緣風險及通脹預期升溫，環球股市表現一度受壓，導致央行加息預期上升，而這已成為環球股市的主要不明朗因素之一。投資者需留意市場調整風險，宜分散投資至與中東局勢關連性較低之投資選項。」

股市	<ul style="list-style-type: none">● 亞股：中東局勢對大量依賴石油和原材料進口的亞洲經濟體構成壓力。雖然風險偏好回升，資金快速回流亞股，但若霍爾木茲海峽運作持續受阻，將會影響亞洲市場的供應鏈甚至企業盈利，投資者應分散區內投資。● A 股及港股：A 股與外圍地緣政治局勢的相關性較低，加上中國內地將繼續實施適度寬鬆的貨幣政策及採取積極財政政策，支持「兩重」及「兩新」，利好基建、家電、汽車、新能源、建材等產業鏈。此外，銀行資本補充亦有助金融板塊保持穩定。● 歐美股市：美股龍頭企業估值已處於較高水平，資金或轉向尋求其他具增長潛力的投資主題，包括人工智能相關設備股及晶片所需的原材料股。同時，AI 算力大幅推升電力需求，提供能源與電力基礎設施解決方案的企業可望受惠。歐洲方面，歐盟已意識到過度依賴石油的風險，並正式加速推動能源轉型，與新能源相關的股份長期有望受惠。
債市	<ul style="list-style-type: none">● 債息抽高為投資者提供了鎖定較高收益率的機會，不過在市場憂慮經濟衰退的背景下，需適當分散債券組合的類別，避免過分集中低評級債。此外，除了傳統政府債和投資級別債，亦可分散至按揭抵押證券 (MBS) 和資產抵押證券 (ABS)。● 油價上升或推使亞洲區內央行加息，短期對亞洲債構成壓力，中期則取決於油價高企的持續時間及區內政府如何應對。其中菲律賓、泰國、韓國等央行或會加息，相關債市面對較大壓力；但中國債市則相對穩定。
匯市	<ul style="list-style-type: none">● 美元：中東衝突推高通脹預期和市場的避險情緒，成為美元首季走強的催化劑。同時，市場推遲對美聯儲減息時點的預期。在此背景下，美元短期內仍偏強。然而，美國經濟數據好壞參半，或會限制市場對美聯儲過度鷹派立場的預期。此外，若中東局勢出現緩和跡象，避險溢價將快速消退，亦會限制美元上行空間。● 澳元：澳洲 2 月通脹率仍高於央行目標 2 至 3% 的上限，3 月進一步加息至 4.1%，澳央行在議息會議後表示仍需要提高借貸成本

<p>以抑壓通脹。澳央行偏鷹立場為澳元帶來支持，利率期貨顯示澳央行 5 月加息機會升溫。另外，澳洲擁有大量天然氣，受中東能源出口的負面影響相對較小，而能源價格高企亦將有利澳洲出口盈餘。不過若中東局勢持續緊張，影響環球經濟，澳洲亦將不能獨善其身，但整體而言，澳洲基本面相對其他主要經濟體佔優，有助支持澳元匯價。</p>
--

更多有關中信銀行(國際)對宏觀經濟及投資市場的前景分析，請瀏覽 <https://www.cncbinternational.com/personal/investments/market-information/tc/index.html>。

資料圖片



中信銀行(國際)首席經濟師丁孟先生(左)及個人及商務銀行業務投資主管張浩恩先生(右)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。

風險披露聲明及免責聲明：

本文件由中信銀行(國際)有限公司(「本行」)刊發及只供一般參考之用，亦不應被視為專業投資意見或本行親自或經由代表向任何人發出的購買或獲得或投資任何投資產品的要約或邀請。有關資料或意見由本行內部開發及/或取自本行認為可靠之來源，但本行恕不就其準確性、正確性、可靠性或其他方面作出任何保證或聲明，亦不就本文件之內容的任何遺漏或錯誤承擔任何義務或責任。凡屬資料供應商及其他基金公司所提供之資料，乃由本行在日常運作過程中再轉送予閣下並祇供一般資料及參考之用。本行不會對資料的準確性負責或認可。投資者不應只單獨基於本文件而作出投資決定，亦不應以本文件的任何內容作為釐定個別市場是否適合投資的指引。在作出任何投資決定前，投資者應根據個別財務狀況、投資目標及經驗、與其他個人狀況，小心考慮投資產品之相關風險因素，並於需要時諮詢專業顧問意見。本行概不就因使用或依賴本文件所載之資料或意見而產生的任何直接、間接、特別、偶發或相應損害承擔任何責任。

投資涉及風險，投資之價值及回報可跌亦可升，各投資產品之過往業績表現並非其未來業績的指標。買賣投資產品均可能帶來虧損，而不一定可賺取利潤，有時反而可能會招致損失。外幣兌換需承受因匯率波動而產生的風險，或會令客戶賺取利潤或招致虧損。客戶如將外幣兌換為港幣或其他外幣時，可能受外幣匯率變動而蒙受虧損。人民幣現時不可自由兌換，可能受制於若干政策、監管要求及/或限制(有關政策、監管要求或限制將不時更改而毋須另行通知)實際兌換安排將視乎於相關時間當時的限制而定。有關當局所實施的外匯管制也可能對適用匯率造成不利的影響。投資於新興市場需承受高於一般的風險，如可能出現的外匯波動、以及政治與經濟之不明朗因素。投資者在作出任何投資決定前應細閱該等投資產品之銷售文件(包括其所列載之風險披露聲明)。

本行是根據銀行業條例之認可機構，亦受香港金融管理局規管。

本文件是由本行刊發，內容並未經香港的證監會或其他監管機構審核。

中信銀行(國際)有限公司

中信銀行(國際)有限公司(「信銀國際」)是中信集團境外商業銀行業務主要平台，由中信銀行股份有限公司(「中信銀行」)全資子公司中信國際金融控股有限公司(「中信國金」)持有 75% 股份。

中信銀行(國際)業務網絡覆蓋香港(21家零售網點、2家商務理財中心及1家私人銀行中心)，以及位於美國、新加坡和中國澳門分行，同時通過全資子公司在中國境內提供銀行服務。

自 1922 年起，中信銀行(國際)與員工、客戶及夥伴一同成長，跨越一個世紀。未來將繼續以「敏捷 專業 化繁為簡」為願景，堅持「文化為本 (Culture)、客戶為尊 (Customer)、多方聯動 (Collaboration)、科技引領 (Cyberspace)」4C 核心價值，積極踐行「為客戶謀價值，為員工謀幸福，為股東謀效益，為社會盡責任」的企業使命。

有關中信銀行(國際)的進一步資料，請瀏覽 www.cncbinternational.com。