

## 短期波動難免 亞洲股市長線基礎依然穩健

10-06-2026



美伊衝突令環球市場波動加劇，油價上行重燃通脹憂慮，美聯儲降息機率大降，迫使投資者重新審視資產配置取向。在地緣政治不確定性上升的環境下，市場風險意識自然提高，投資情緒轉趨審慎。然而，若從基本面出發，亞洲市場的長線投資基礎並未動搖，結構性增長動力仍然存在。

亞洲股市中長期表現，建基於多項持續發揮作用的結構性動力，其中創新科技仍是最核心的增長引擎。亞洲同時具備世界級科技實力、深厚製造基礎及日益成熟的消費市場，使區內人工智能（AI）項目在全球投資浪潮中具備競爭優勢。韓國、台灣在半導體供應鏈的關鍵地位，以及中國在 AI 模型及算力基建上的快速發展，均有助亞洲在相關領域擴大市佔。隨着 AI 需求由硬件延伸至軟件，應用及數據中心等相關產業資本開支持續上升，為區內股市提供長期支持。

其次，地緣政治局勢日趨複雜，各國日益重視強化國家安全和經濟韌性，帶動對相關領域的投資需求顯著上升。資金持續投向能源基建、電力網絡、儲能系統、再生能源、國防軍工，以

及金屬與原材料等實體經濟板塊，帶動相關板塊獲市場重新評估。尤其隨着 AI 數據中心建設加快，對銅、鋁及電力的需求持續上升，為相關行業提供中期支持。

同時，企業管治改革亦為部分市場帶來正面變化。在日本、南韓及中國，政策方向正推動企業提升資本紀律，透過增加股份回購、提高派息比率及推動企業重組等措施，以提升股東權益回報。隨着相關改革在部分市場逐步見效，預期在全球資本競爭日趨激烈下，將進一步促使更多亞洲市場加快改革步伐，藉此提升股東價值，並推動整體市場估值向上。

此外，消費模式轉變亦持續塑造投資機遇。人口結構變化、科技普及、財富累積以及亞洲文化軟實力提升，正推動保險、財富管理、旅遊亞洲品牌和知識產權(IP) 等相關產品和服務的需求。這反映亞洲經濟逐步邁向更成熟、多元的消費結構，為相關板塊提供較持久的增長動力。總括而言，地緣政治風險仍需審慎關注，但從過往經驗看，相關事件往往主導短期市場波動，而長期回報仍取決於企業基本面及結構性趨勢。對亞洲股市而言，聚焦長線主題、分散配置並保持投資紀律，往往較追逐短期市場消息更為關鍵。

除非另有說明，所有數據，意見和觀點均截至 2026 年 5 月 15 日。

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。任何人士依據該信息行事或以其他方式改變其立場要完全自負風險，我們不承擔任何有關責任。本文並非就內文提及的任何證券提供或邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。投資涉及風險，尤其是投資於新興及發展中市場所附帶之風險。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引，本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

投資者投資於固定收益投資工具（如適用）可能須承受各種風險，包括但不局限於信用、利率、流通性及受限靈活性的風險。此風險受經濟環境和市場條件改變，因而會對投資價值構成不利影響。當票面利率上升時期，固定收益投資工具（如淡倉）的價值一般預期下降。當利率下降時期，價值也一般預期上升。流動性風險可能要推遲或阻止提款或贖回投資。

發行人為安聯環球投資亞太有限公司。 5495197

**免責聲明：**

本文僅為筆者個人觀點，並不構成任何投資建議或專業意見，亦不代表筆者所屬任何機構或組織之立場。投資涉及風險，讀者應審慎評估自身情況，並在需要時諮詢專業財務顧問。

---

薛永輝, CFA      CFA 聯盟



薛永輝（Wilfred Sit）為安聯投資亞太區股票首席投資總監，負責亞太區股票投資組合的整體投資流程和表現。他在資產管理行業擁有逾 30 年經驗，先後於恒生投資管理，霸菱、未來資產及景順投資擔任亞太區重要投資管理職務。他擁有美國威斯康辛大學麥迪遜分校工商管理學士學位，為特許金融分析師（CFA），並具備 CFA 協會 ESG 投資資格證書。

### 關於「CFA 聯盟」

「CFA 聯盟」是由《CFA 指揮室》過往逾十年以來的節目嘉賓組成。《CFA 指揮室》是由香港特許金融分析師學會（CFA Society Hong Kong）與新城財經台共同策劃的投資者教育計劃，通過訪問金融業及商界的專業人士，提升大眾對業界和各類投資的認識。

\*作者的言論純屬個人意見，並不代表本會立場。內容只供參考及作教育用途，並非投資意見，亦非對任何產品或服務的建議、認許或推介。



文章由 香港特許金融分析師學會 CFA Society Hong Kong 協助提供