



GUM: 2023 年 2 月強積金回吐 歐洲股市逆市上升

【香港，2023 年 3 月 6 日】 — 2 月強積金基金指數回吐，三大基金指數皆下跌，終止自上年 11 月以來連續三個月的升幅。而歐洲股票市場在逆市中靠穩，強積金保守基金持續收取定期存款之利息，皆錄得正回報。

截至 2 月 28 日，GUM 強積金綜合指數跌逾 10 點 (-4.4%)，報 221 點。2 月份三大主要指數均下跌，股票基金指數下跌約 21 點 (-6.5%)，報 295 點；混合資產基金指數下跌約 9 點 (-3.9%)，報 219 點；固定收益基金指數下跌約 1 點 (-0.6%)，報 122 點。2023 年 2 月強積金每人平均蝕 10,782 港元。

表一：2 月份強積金市場整體表現及人均回報

指數	指數值	2023 年 2 月回報 (%)	2023 年初至今回報 (%)
GUM 強積金綜合指數	221	-4.4%	1.4%
GUM 強積金股票基金指數	295	-6.5%	1.4%
GUM 強積金混合資產基金指數	219	-3.9%	2.0%
GUM 強積金固定收益基金指數	122	-0.6%	0.4%
強積金人均回報 ^{附註一} (港元)		-10,782	+3,008

整體回顧及展望

美國 1 月 PCE 物價指數年增 5.4%，遠高市場預期的 5% 和前值 5.3%，核心 PCE 物價指數年增 4.7%，高於市場預期的 4.3% 和前值 4.6%，1 月個人支出月增 1.8%，為 2021 年 3 月以來最大單月支出增幅，也高於市場預期的 1.3%。通脹高於預期、消費者支出保持彈性，表明物價壓力仍在且需求強勁，令市場對美聯儲下次會議再次大幅升息的預期增加，拖累美國股債市雙雙下跌。

中國人行公布，一年期 LPR 利率維持 3.65 厘，5 年期以上利率維持 4.3 厘，為連續第 6 個月持平。雖然中港股長線利多，但是 2 月中港股短線回落調整，主因是 1 月升勢過急，聯準會進一步升息與對企業獲利的擔憂，市場擔憂地緣局勢情緒發酵，加上投資人在中國兩會之前退場觀望，對中港股 2 月升勢造成阻力。

歐元區 1 月 CPI 8.6%，符合市場預期也較前值的 9.2% 大幅回落，但核心 CPI 終值達 5.3%，略高於預期的 5.2%，可能鞏固歐洲央行下個月再次升息 0.50 厘的計畫。歐元區 2 月綜合 PMI，上升到 52.3，寫下 9 個月



【新聞稿】

GUM: 2023年2月強積金回吐 歐洲股市逆市上升

2023年3月6日星期一

新高，英國經濟也出現反彈，PMI 從一月的 48.5，躍升為 53。地緣風險淡化、經濟數據改善以及金融股上升支撐歐股上升。

日本政府 2 月 14 日正式提名植田和男為下一任央行總裁，植田表示貨幣寬鬆政策利大於弊，且目前無意改變 2%的通脹目標。日本 1 月經濟數據憂喜參半，核心 CPI 年增 4.2%，創 41 年新高，工業產值月減 4.6%，遜於預期，零售銷售月增 1.9%，優於預期並寫下近兩年來最大成長幅度。2 月日本股市波動不大。

亞洲地區央行放緩緊縮步伐，南韓央行及印尼央行均宣布維持利率不變。澳洲央行和印度央行則宣布加息 0.25 厘。2 月亞洲股市受到美國加息疑慮影響，多數下跌。

股票基金表現分析

香港及大中華區市場方面，因兩會將於 3 月舉辦，市場採取觀望態度，並有自高位回吐跡象，中港股票基金指數雙雙下跌。

美國市場方面，通脹高於預期，市場對美聯儲下次會議再次大幅加息的預期增加，拖累美國股債市雙雙下跌。

歐洲市場方面，中國重新開放，歐洲能源、原物料類股可望受惠。歐洲股市上升。

亞洲市場方面，整體亞洲股票基金受美國負面因素而下跌。

日本市場方面，雖然零售銷售優於預期，但投資者對經濟衰退和未來進一步升息持謹慎態度，日本股市波動不大。



【新聞稿】

GUM: 2023年2月強積金回吐 歐洲股市逆市上升

2023年3月6日星期一

表二：股票基金附屬指數表現排名（按 2023 年 2 月回報排序）

排名	股票基金附屬指數	2023 年 2 月回報 (%)	2023 年初至今回報 (%)
1	歐洲股票基金	0.5%	9.3%
2	日本股票基金	-1.6%	4.3%
3	北美股票基金	-2.3%	5.0%
4	環球股票基金	-2.8%	4.7%
5	其他股票基金	-4.2%	-3.3%
6	亞洲(日本除外)股票基金	-6.3%	1.4%
7	大中華股票基金	-8.2%	2.0%
8	香港股票(指數追蹤)基金	-9.4%	0.0%
9	香港股票基金	-9.7%	-0.2%

混合資產基金表現分析

2 月份混合資產基金均下跌，2023 年初至今仍然錄得正回報。高股票比例的混合資產基金錄得較大跌幅。

表三：混合資產基金附屬指數表現排名（按 2023 年 2 月回報排序）

排名	混合資產基金附屬指數	2023 年 2 月回報 (%)	2023 年初至今回報 (%)
1	預設投資策略 (65 歲後基金)	-2.1%	0.6%
2	預設投資策略 (核心累積基金)	-2.3%	2.1%
3	混合資產基金 (股票比例 20-40%)	-3.4%	1.0%
4	動態資產配置基金	-3.8%	0.7%
5	混合資產基金 (股票比例 40-60%)	-4.1%	1.3%
6	其他混合資產	-4.4%	0.4%
7	混合資產基金 (股票比例 60-80%)	-4.5%	2.0%
8	混合資產基金 (股票比例 80-100%)	-4.9%	2.8%
9	目標日期基金	-5.0%	2.8%



【新聞稿】

GUM: 2023年2月強積金回吐 歐洲股市逆市上升

2023年3月6日星期一

固定收益基金表現分析

固定收益基金於2月下跌。除強積金保守基金外，所有固定收益基金都由上月的升轉為本月的跌，但年初至今仍錄得正回報，本月跌勢主因為港幣兌不同債券外幣錄得升值，GUM 再次提醒成員應該避免因單月的回報試圖捕捉市場。基於定期存款的利息收入，強積金保守基金預期可以持續錄得正回報。

表四：固定收益基金附屬指數表現排名（按2023年2月回報排序）

排名	固定收益基金附屬指數	2023年2月回報 (%)	2023年初至今回報 (%)
1	強積金保守基金	0.2%	0.5%
2	港元貨幣市場基金	-0.1%	0.6%
3	保證基金	-1.1%	0.3%
4	人民幣貨幣市場基金	-1.4%	0.5%
5	人民幣債券基金	-1.4%	1.6%
6	港元債券基金	-1.8%	0.6%
7	環球債券基金	-2.6%	0.3%
8	亞洲債券基金	-3.8%	0.4%

- 附註：
- 人均回報以強積金市場前月末資產值計算，最新強積金總資產 1,120,627 百萬港元(截至 2023 年 1 月 31 日)，人均資產值 245,053 港元(截至 2023 年 1 月 31 日)，以強積金計劃成員總數 4,573,000 人(截至 2021 年 12 月 31 日)計算，GUM 強積金綜合指數 2023 年 2 月回報截至 2023 年 2 月 28 日。
 - 包括行業股票基金，或投資於附屬指數內沒有定義的區域之基金。

*所有基金指數的升幅均按資產比重，以點對點回報增長來計算。2 月份的回報，數據由 2023 年 2 月 1 日至 2 月 28 日為止。

- 完 -



【新聞稿】

GUM: 2023年2月強積金回吐 歐洲股市逆市上升

2023年3月6日星期一

關於 GUM

GUM 是一間 Boutique Consulting Firm，專注為企業解決強積金及僱員福利的問題。我們以人 (即 GUM 中間的「U」) 為本，不論是我們所服務的企業及其員工、與我們緊密合作的夥伴以及廣大的強積金成員，也是 GUM 發展的核心。我們將以過去四十多年的市場經驗及包括精算、投資及僱員溝通的專業研究團隊，用心聆聽客戶需要，同時帶領市場創新，與客戶攜手向前，走得更快更遠。

傳媒查詢

GUM 蕭小姐(Karen Siu)

電話: (852) 6011-5603

電郵: karensiu@gumhk.com

網址: www.gumhk.com