



## GUM (前稱「駿隆」): 2022 年 10 月回報跌 3%，人均蝕 6,330 港元

【香港，2022 年 11 月 11 日】 – 10 月強積金基金表現升跌不一，季節性的樂觀、美國中期選舉將至，以及市場對美聯儲激進的貨幣政策將開始轉向的預期，刺激 10 月歐美及環球股市反彈；但中港股市受疫情升溫及中美科技緊張局勢影響而持續下跌。

截至 10 月 31 日，GUM 強積金綜合指數跌逾 6 點 (-3.0%)，報 195 點。10 月份三大主要指數皆收低，股票基金指數跌約 15 點 (-5.9%)，報 245 點；混合資產基金指數跌約 2 點 (-0.8%)，報 198 點；固定收益基金指數跌 1 點 (-0.6%)，報 120 點。從 2022 年初至 10 月，強積金每人平均蝕 62,422 港元。

表一：10 月份強積金市場整體表現及人均回報

指數	指數值	2022 年 10 月回報 (%)	2022 年初至今回報 (%)
GUM 強積金綜合指數	195	-3.0%	-23.8%
GUM 強積金股票基金指數	245	-5.9%	-31.2%
GUM 強積金混合資產基金指數	198	-0.8%	-23.5%
GUM 強積金固定收益基金指數	120	-0.6%	-6.1%
強積金人均回報 <sup>附註一</sup> (港元)		-6,330	-62,422

### 整體回顧及展望

美國 9 月 PCE 物價指數年增 6.2%，核心 PCE 年增率達 5.1%，顯示通脹仍高。美聯儲 11 月會議再度加息 0.75 厘，並暗示利率高峰或高於預期。10 月非農業新增就業 26.1 萬人，高於預期的 20 萬，失業率升至 3.7%，就業數據好壞參半。第 3 季 GDP 季增年率 2.6%，較市場預期的 2.4% 高，暫緩衰退擔憂。10 月 ISM 製造業指數報 50.2，創近兩年半以來新低。目前美國就業市場依舊強勁，提高未來加息預期，但是一旦美聯儲改變貨幣政策立場，預期美股將迎來反彈機會。

中國第 3 季經濟增長 3.9%，增幅大於第 2 季的 0.4%。中國 10 月官方製造業採購經理人指數跌至 49.2，製造業產出陷入萎縮。中國國家主席習近平在二十大開幕演講表示將堅持防疫政策，房地產政策的長期定調基本未變。龍湖地產創辦人吳亞軍辭任董事長，引發投資人恐慌拋售龍湖股票與債券，加劇了市場對中國房市的擔憂。不過中國主管機關齊聲發出聲明以「維護樓市、股市、匯市」，並加大力度推廣「保交樓、穩民生」，



【新聞稿】

GUM: 2022 年 10 月回報跌 3% · 人均蝕 6,330 港元

2022 年 11 月 11 日星期五

顯示當局對穩經濟政策的決心。中港股市已出現多項見底信號，預期穩增長、保交樓政策落地有望推動第四季度股市。

歐元區 10 月 CPI 升至 10.7%，再創新高，第 3 季 GDP 季增 0.2%，瀕臨衰退。為抑制居高不下的通脹，歐洲央行 10 月再度加息 0.75 厘，且擬於 2023 年開始量化緊縮。雖英國央行的緊急購債計劃如期在 10 月 14 日結束，並於 11 月啟動首次量化緊縮，出售價值 7.5 億英鎊的英國政府短期公債。英國政府取消前首相的減稅計畫，刺激 10 月歐股回升。但是今年歐股仍受俄烏戰爭、能源短缺影響墮入熊市。

日圓一度貶破 150 大關，日本財務省 10 月在干預匯市的部分共花費 6.3 兆日圓，創歷史新高。但是市場預期日本央行將持續寬鬆貨幣政策，所以日圓貶值趨勢不變。日本首相岸田文雄下令追加 29.1 萬億日元的預算，旨在緩解物價上漲影響和為促進增長的經濟刺激計劃提供資金，目前預算總規模達到約 71.6 萬億日元。

亞洲股市走勢不一，東北亞股市受中美科技緊張局勢表現低迷，東南亞、印度股市則表現穩健，東南亞市場受商品出口及旅遊業復甦推動，印度則受惠於長遠利多因素。

## 股票基金表現分析

香港及大中華區市場方面，受新冠疫情封鎖措施、房地產危機和中美關係重新緊張的壓力影響，中港股市表現低迷。

美國市場方面，因 GDP 表現勝於預期，且市場一度對美聯儲加息預期降溫，10 月美股有所反彈。

歐洲市場方面，歐企財報表現高於預期，緩解衰退憂慮，且英國取消引發市場動盪的減稅計畫，帶動歐洲股市 10 月的強勁升幅。

亞洲市場方面，各國股市走勢不一，雖 10 月東南亞、印度股市收高，但整體亞洲股票基金仍受中港股市跌勢影響收低。

日本市場方面，雖日圓持續貶值帶來負面影響，美國擴大對中國晶片限制對日本半導體類股影響相對有限，10 月日經指數受惠邊境開放收漲。



【新聞稿】

GUM: 2022 年 10 月回報跌 3% · 人均蝕 6,330 港元

2022 年 11 月 11 日星期五

表二：股票基金附屬指數表現排名（按 2022 年 10 月回報排序）

排名	股票基金附屬指數	2022 年 10 月回報 (%)	2022 年初至今回報 (%)
1	歐洲股票基金	+8.8%	-27.8%
2	其他股票基金 <sup>附註二</sup>	+6.6%	-11.2%
3	北美股票基金	+4.9%	-22.1%
4	環球股票基金	+4.0%	-23.5%
5	日本股票基金	+1.1%	-17.1%
6	亞洲(日本除外)股票基金	-3.9%	-30.8%
7	大中華股票基金	-13.9%	-42.6%
8	香港股票(指數追蹤)基金	-14.3%	-35.4%
9	香港股票基金	-14.4%	-39.0%

### 混合資產基金表現分析

10 月份混合資產基金除預設投資策略外皆下跌。中港股票市場下跌，10 月美債孳息率上揚。預期今年內環球市場的資產整體表現將受制於貨幣政策、地緣政治風險及美債息發展。

表三：混合資產基金附屬指數表現排名（按 2022 年 10 月回報排序）

排名	混合資產基金附屬指數	2022 年 10 月回報 (%)	2022 年初至今回報 (%)
1	預設投資策略 (核心累積基金)	+2.9%	-17.2%
2	預設投資策略 (65 歲後基金)	+0.5%	-15.1%
3	混合資產基金 (股票比例 20-40%)	-0.8%	-20.6%
4	混合資產基金 (股票比例 40-60%)	-1.2%	-23.7%
5	混合資產基金 (股票比例 60-80%)	-1.7%	-25.7%
6	其他混合資產	-2.0%	-23.4%
7	混合資產基金 (股票比例 80-100%)	-2.0%	-27.7%
8	動態資產配置基金	-2.1%	-19.9%
9	目標日期基金	-2.2%	-28.8%



【新聞稿】

GUM: 2022 年 10 月回報跌 3% · 人均蝕 6,330 港元

2022 年 11 月 11 日星期五

## 固定收益基金表現分析

固定收益基金於 10 月下跌。美債孳息率呈上揚趨勢，2 年期與 10 年期國債孳息率倒掛持續，歐美貨幣政策持續收緊，令環球債券價格在 10 月下跌。

表四：固定收益基金附屬指數表現排名（按 2022 年 10 月回報排序）

排名	固定收益基金附屬指數	2022 年 10 月回報 (%)	2022 年初至今回報 (%)
1	強積金保守基金	0.0%	0.0%
2	港元貨幣市場基金	-0.2%	-1.8%
3	環球債券基金	-0.4%	-18.7%
4	亞洲債券基金	-1.3%	-16.0%
5	港元債券基金	-1.4%	-11.6%
6	人民幣貨幣市場基金	-1.5%	-6.7%
7	人民幣債券基金	-2.0%	-9.3%
8	保證基金	-2.0%	-14.3%

附註：

- 一. 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 964,936 百萬港元(截至 2022 年 9 月 30 日)，人均資產值 211,007 港元(截至 2022 年 9 月 30 日)，以強積金計劃成員總數 4,573,000 人(截至 2022 年 6 月 30 日)計算，GUM 強積金綜合指數 2022 年 10 月回報截至 2022 年 10 月 31 日。
- 二. 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。10 月份的回報，數據由 2022 年 10 月 1 日至 10 月 31 日為止。

— 完 —



【新聞稿】

GUM: 2022 年 10 月回報跌 3% · 人均蝕 6,330 港元

2022 年 11 月 11 日星期五

## 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: 6011-5603

電郵: [karensiu@gumhk.com](mailto:karensiu@gumhk.com)

網址: [www.gumhk.com](http://www.gumhk.com)