

強積金去年回報9.3% 人均賺2.3萬

GUM:今年宜採多元化配置 港股美股可留意

回報理想 新年伊始，市場喜訊接連不斷。強積金(MPF)顧問公司GUM昨日表示，2024年初至12月27日期間，強積金錄得9.3%的回報率，平均每名成員收益達22869元，成為自2020年以來回報最亮眼的一年。相較2023年3.5%的回報率，這一數字無疑令人鼓舞。GUM常務董事陳銳隆指出，這一升勢將延續至2025年第一季，並建議投資者採取多元化策略，低風險成員可考慮配置保守基金以穩中求勝。

大公報記者 蔣夢宇

據GUM分享，2024年初至12月27日，強積金的整體表現優於往年。GUM強積金的三大資產類別指數均錄得正回報，其中股票基金指數回報率錄得14.2%。股票基金附屬指數中，儘管8月份日本拆倉潮曾令美股顯著調整，但美國股票基金的全年回報仍勢如破竹，仍以23.2%的高回報位居第一。日本股票基金及香港股票基金(追蹤指數)奪得亞軍和季軍，分別錄得20.4%及20.0%。

保守基金成避險首選

GUM策略及投資分析師雲天輝表示，過往三年強積金淨轉換額按年攀升，顯示成員管理強積金漸趨積極。2024年初至12月27日期間，淨轉換額達463億元，美國股票基金吸金最多達178億元，佔總轉換金額38%。此外，他續指，強積金保守基金錄得69.8億元淨轉入，是成員年度避險首選。

展望2025年，陳銳隆認為，全球將受到特朗普政策的主導。特朗普的「強美元政策」料將有利於美國本土公司，尤其是工業與零售板塊。此外，市場普遍預計聯儲局將於2025年內減息兩次，中位數利率降至3.9厘。

中國方面，他續指，中央政治局早前會議中決定實施「更積極的宏觀政策與適度的寬鬆貨幣政策」。市場憧憬年內更多利好市場政策出台，料將進一步刺激經濟穩定增長，並為A股市場注入新動力。

2024年強積金的亮眼表現為市場注入一針強心劑，而展望2025年，多元



▲陳銳隆(左)指出，2024年是強積金自2020年以來升幅最佳的一年，相信這一升勢將延續到2025年第一季。旁為雲天輝。

化配置及適時調整步伐仍是最佳選擇。對於2025年第一季的基金配置建議，陳銳隆認為，高風險投資者可留意美股及港股。他分析，根據特朗普首任期內的數據，標普500指數在上半年有望實現10%的升幅，加上政府效率提升及美元持續走強，美股前景樂觀。同時，考慮到全國人大代表大會將於3月舉行，預計刺激政策落地後，港股上半年有5%的上升空間。

港股上半年料升5%

他續稱，低風險投資者則可考慮部分資金配置於保守基金，以賺取穩定回報。在減息周期中，債券市場亦是不錯的選擇，但需留意債息波動帶來的風險。至於中風險投資者，他建議配置預設「投資策略—核心累積基金」，以分散風險。此外，亦可考慮內地及香港股市較高的混合資產資金。

基金表現前六位

美國股票基金	▲23.2%	香港股票基金(追蹤指數)	▲20.0%	環球股票基金	▲15.3%
日本股票基金	▲20.4%	大中華股票基金	▲16.2%	香港股票基金	▲14.1%



▲去年強積金錄得9.3%的回報率，平均每名成員的收益達22869元。

GUM今年投資建議

高風險投資者	中風險投資者	低風險投資者
<ul style="list-style-type: none"> 看好美股，料標普500指數將於上半年錄得10%增幅 若中央刺激措施落地，料港股上半年有5%增幅 	<ul style="list-style-type: none"> 建議配置預設「投資策略—核心累積基金」 可考慮內地及香港股市較高的混合資產資金 	<ul style="list-style-type: none"> 建議配置於保守基金 在減息周期中，可考慮部分配置債券市場，但需注意債息波動

新加坡銀行:A股具吸引力 薦優質高息股

【大公報訊】新加坡銀行昨日發布研究報告，該行首席投資策略師李依萊表示，展望2025年，市場料將波動但整體向好。儘管地緣政治不確定性加劇，但增長基本面保持穩健，結構性主題將提供重要動力。

亞洲股市方面，李依萊表示，亞洲(日本除外)股市在良好的基本面及結構性趨勢支持下呈現投資機遇，當中以中國內地、香港、印度、印尼及新加坡市場最具吸引力。他特別提及，針對中國市場，該行建議採取「啞鈴策略」，重點關注龍頭互聯網及平台企業、優質高息股，以及刺激政策的受惠企業。

對於美國市場，李依萊

指出，該國經濟增長強勁、財政赤字擴大及通脹壓力持續，料將共同推高債息。他提醒稱，在美國10年期國債利率率觸及5%前，不宜增持長期債券。而股票市場，他預計，美股整體升勢持續，料標普500指數目標價到2025年底將達6530點。

他續指，AI概念於2025年仍是市場焦點。大型科企將持續加大資本開支，而其他企業亦將加速AI商業化進程。鑒於廣告、電商及雲端行業前景樂觀，大型科技公司2025年盈利表現可望保持穩健。

▲新加坡銀行表示，看好中國市場中的龍頭互聯網與平台股、優質高息股。



港股反彈逾百點 北水50億買盈富

【大公報訊】港股迎來2025年首個升市。恒指扭轉前日跌勢，昨日反彈136點，收報19760點，未有受到內地A股回軟影響。指數向上，可是下跌股份多於上升股份，全日有963隻股份下跌，上升股份僅629隻；反映投資者持貨信心疲弱，偏向沽貨持有現金。

內地資金進場量減少，經由港股通買入392.14億元，較上日減少29.85億元；由於賣出額減少57.44億元，令到淨買入額增加27.59億元至92.69億元。內地資金快出快入，周四淨賣出14.5億元盈富基金(02800)，昨日便錄得淨買入50.61億元，是港股通吸金最多股份。小米(01810)股價升破頂，但內地資金卻趁高減持，昨日賣出35.46億元小米股份，扣除買入額，淨賣出約9.53億元。

券商:留意中資電訊股

展望後市，凱基證券亞洲投資策略部助理副總裁譚美琪認為，人民幣匯價走強，加上特朗普即將上任美國總統，恐怕港股難以顯著向上，橫行格局料延續一段時間，恒指將在19000點至21400點區間上落。買股

不買市，譚美琪相信，投資者可以繼續留意中資電訊股、內銀股等收息股份。

個股表現方面，名創優品(09896)昨日股價破頂升8.6%，收報52.05元，創2023年第四季後高位。消息面上，名創優品與《黑神話：悟空》達成合作，成為後者官方授權合作夥伴，預計在今年內推出《黑神話：悟空》產品。

其他個股表現，內銀股經過周四調整後，昨

日普遍造好，農行(01288)股價升1.4%，報4.25元；交行(03328)股價升1.1%，報6.25元；工行(01398)股價升0.8%，報4.89元。聯交所資料顯示，平安資產管理在12月31日增持工行1.09965億股，平均每股買入價5.2047元，涉及金額約5.72億元。經過今次增持後，平安資產管理持有工行股份為148.59億股，持股比例為17.11%。



▲恒指昨日反彈136點，扭轉前日的跌勢，收報19760點。

內銀股昨日企穩

股份	收市(元)	變幅
農業銀行(01288)	4.25	▲1.4%
交通銀行(03328)	6.25	▲1.1%
工商銀行(01398)	4.89	▲0.8%
中國銀行(03988)	3.93	▲0.7%
光大銀行(06818)	2.96	▲0.3%
民生銀行(01988)	3.38	▲0.2%
招商銀行(03968)	38.35	▲0.1%

大公報製表

騰訊阿里去年共斥2300億回購股份

【大公報訊】騰訊(00700)及阿里巴巴(09988)在2024年分別斥資巨額回購股份，合計涉及2300億元，單是騰訊便打破破股回購操作紀錄。

截至2024年12月底止，騰訊全年共進行129次回購，涉及3.07億股，總金額達1120億元，按年急增1.3倍，相等於日均回購金額8.68億元，完成去年初承諾的至少千億回購計劃。

自從2022年6月大股東Prosus開始出售騰訊股份，騰訊回購總額已達1876億元，超越同期Prosus的售股金額1745億港元，完全抵銷大股東售股的影響。在持續的「註銷式回購」帶動下，騰訊總股本進一步下降至92.2億，達到十年來最低水平。

另外，阿里巴巴在2024年第四季再回購多13億美元(約101.4億港元)，雖然回購金額是近兩年最低，但全年累計回購額仍涉及160億美元(約1248億港元)，當中主要在美股市場進行回購。阿里巴巴董事會授權的股份回購計劃下，仍餘207億美元(約1614.6億港元)回購額度，有效期至2027年3月。

阿里周四3億元回購美股

踏入2025年，阿里巴巴公布，在本周四(2日)在紐交所回購377.36萬股普通股，每股回購價格介於10.53美元至10.62美元，總代價約為3998.69萬美元(約3.12億港元)。



▲騰訊及阿里去年分別斥資回購股份。

人行再約談債市激進交易機構 促理性投資

【大公報訊】據內地媒體報道，昨日上午，中國人民銀行在總行和分行層面對近期特別是跨年交易日期間，激進購買國債的機構進行了第二波集中約談。此次約談的主要對象是公募基金和中小銀行。約談的目的，一是提示風險，二是對這些機構未來的交易行為提出嚴肅且明確的要求。

報道稱，此次約談涉及到的公募基金包括註冊

▲人民銀行昨日對激進購買國債的機構進行了第二波集中約談。

在北京、上海、深圳三地的一些規模較大的基金，如易方達、國金、鵬華、博時、中歐等。約談的中小銀行則有廣西、浙江、廈門等地的十餘家中小銀行，以農商行為主。

國金基金隨後回應稱，公司注意到1月3日一篇名為《第二波約談》文章在網絡流傳。經核實，文章內容中涉及國金基金被約談情況與事實完全不符。

去年12月18日，中國人行約談了部分交易激進的金融機構，要求他們關注利率風險、提高投資能力、加強債券投資穩健性和合規性。

