

### 下期六合彩頭獎 1.28 億元



A2

### 啟德主場館明日舉行測試賽



A3

### 內地「兩新」擴圍促消費



A4

# 文匯報

WEN WEI PO  
www.wenweipo.com

政府指定刊登有關法律廣告之刊物  
獲特許可在全國各地發行

2025年1月 星期一  
甲辰年十二月初五 初六小寒

4 天晴乾燥 早晚清涼  
氣溫 15-19°C 濕度 40-75%

港字第 27304 今日出紙 2 張 5 張半 港幣 10 元

爆料專線

(852)60635752  
www.photoline@tkww.com.hk



立即下載  
香港文匯網 App

# 強積金回報 4 年最好 打工仔人賺 2.3 萬

## 專家：今年首選美股基金 標指上半年料升 10%

強積金 (MPF) 報喜，去年打工仔每人平均賺近 2.3 萬元，是 2020 年以來最多。受惠美聯儲減息及中央推出挺經濟「政策組合拳」，刺激股市造好，股票基金成為大贏家，當中又以美股基金升逾 23% 最標青。展望 2025 年，全球市場將受到特朗普政策主導，中國「振經濟組合拳」的「增量政策」效力也將繼續發酵，有強積金專家建議，新一年的強積金部署仍可押寶股市，上半年首選美股基金，標普 500 指數料有 10% 回報，港股則有 5% 的上升空間。

●香港文匯報記者 岑健樂

「不要和美聯儲對抗」是華爾街的古老咒語，近期投資界則流行「新名言」：「不要和特朗普及馬斯克對抗」，意指在投資時不要看淡特朗普主張的政策方向，也不要沽空馬斯克的特斯拉 (TSLA.US)，過去幾年凡是看淡特斯拉的投資者都被「打臉」，特斯拉的股價過去 5 年升了 12 倍，市值達 1.19 萬億美元，馬斯克的個人身家更超過 4,000 億美元，是世界首富，更是人類歷史上第一個衝破此門檻的富豪。強積金專家 GUM 常務董事陳銳隆昨日表示，今年特朗普重掌白宮，他的政策有利當地公司，料會吸引更多資金回流美國市場，美元將繼續強勢，打工仔新一年的強積金部署，仍然可以放眼美股市場。

陳銳隆指出，受惠美聯儲減息，強積金去年股價齊升，相信這一升勢有望延續至 2025 年第一季。去年「美國股票基金」上升了 23.2%，跑贏一眾股票基金，大幅跑贏混合資產基金、固定收益基金等類別。今年特朗普重掌白宮，其提倡「美國優先」政策，配合美聯儲減息，下調企業稅率等，將可刺激美國企業投資及推動經濟發展，參考特朗普首個美國總統任期時上半年美股的表現，料上半年標普 500 指數有 10% 上升空間。

### 進取投資者 股票投資可佔八成

故此，陳銳隆建議，較進取的強積金計劃成員，資產中 80% 可配置於股票基金，可繼續首選美股基金，其次為港股基金。港股在中央政府推出刺激措施的情況下，料今年上半年或可錄 5% 回報。但陳銳隆亦補充，內房債、地方債等總和龐大，就算 10 萬億元人民幣特別國債落實，內地挺經濟措施的規模可能還要進一步加碼才有望推升港股。此外，他預期特朗普上台後會公布一系列關稅措施，令進口商預先累積庫存，內地首季出口可能進一步向上。

專家推薦押寶美股，事實上，從資金流向也可見打工仔早已「用腳投票」。GUM 的統計顯示，截至去年 11 月，強積金資金轉入「美國股票基金」持續穩居淨流入最多的基金類別，共錄得 178 億元轉入，是獲流入最多的基金類別；而截至去年 6 月份，強積金投資於北美洲的股票整體總值已經超越港股。

### 特朗普上個任期 美股累漲 56%

在特朗普首個總統任期 (2017 年 1 月 20 日至 2021 年 1 月 19 日)，道指由 19,827 點升至 30,930 點，4 年間累升 56%。不過，陳銳隆亦提醒，地緣政治及關稅問題將會影響今年的投資氣氛，投資者應避免將雞蛋集中於單一市場。偏好低風險的強積金成員可考慮配置保守基金，建議將 80% 資產配置於保守基金，藉以獲取較穩定回報。該行指出，如俗稱「懶人基金」的「預設投資策略-核心累積基金」，去年的回報也達 10%，在混合資產類別中排第三位，由去年初至去年 11 月底，錄得 78.18 億元的資金轉入，是 2024 年資金淨流入第二多的基金類別。至於「預設投資策略-65 歲後基金」的回報為 3.1%，在一眾混合資產基金指數中排第七位。

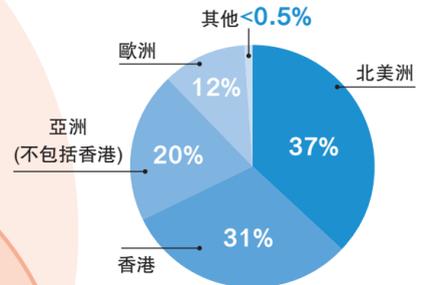
### 減息步伐放緩 不利債券基金

陳銳隆還認為，今年宜避開債券市場，市場預期在特朗普主政下，美聯儲今年的減息步伐會放緩，債券市場將受到美聯儲減息口風及經濟數據等消息左右，債券基金面臨壓力。他預期美聯儲今年只會再減息 2 次。去年債券基金表現不濟，2024 年截至 12 月 27 日，環球債券基金錄得負回報 (-2.9%)，港元債券及亞洲債券基金分別只賺 2.3% 及 1.6%。另外，歐洲經濟進展不濟，今年強積金成員也應避免投資歐洲市場。

### 2020 年至 2024 年強積金人均回報



### 投資者於股票基金資產分配 (按地域劃分)



註：數據截至 2024 年 6 月 30 日  
資料來源：積金局

### 2025 年強積金配置建議

**高風險投資者：**  
80% 資產配置於股票基金，首選美股，其次港股及 A 股基金

**中風險投資者：**  
配置預設投資策略-核心累積基金

**低風險投資者：**  
80% 資產配置於保守基金

整理：香港文匯報記者 岑健樂



●香港打工仔去年的強積金投資是四年來最豐收的一年，人均賺逾二萬元。  
香港文匯報記者黃艾力 攝

## 三大利好 美股基金年升 23% 最勁

香港文匯報訊 (記者 岑健樂) 強積金顧問公司 GUM 昨公布，受惠美聯儲減息，股市債市齊升，2024 年強積金 (截至 12 月 27 日) 的回報率為 9.3%，較 2023 年的 3.5% 明顯上升。其中，整體股票基金指數錄得 14.2% 升幅，跑贏混合資產基金指數 (升 7.6%) 及固定收益基金指數 (升 2.3%)。在一眾股票基金指數當中，表現最好的是美國股票基金，去年回報

23.2%，其次為日本股票基金 (回報 20.4%)，香港股票基金 (追蹤指數) 則排名第三，回報為 20%，至於大中華股票基金則排名第四位，回報為 16.2%。

### 減息 AI 概念特朗普新政利好

綜合市場分析，受惠三大利好，包括美聯儲減息、AI 概念推升英偉達 (NVIDIA) 等科技股，

以及特朗普重掌白宮並擬推出的措施，包括下調企業稅、放寬金融監管等，將有利推動美國經濟與企業盈利增長，因此美股基金持續表現良好。至於港股，中央政府推出「政策組合拳」刺激內地經濟增長，有利香港股票基金與大中華股票基金的表現。另一方面，由於去年日圓兌美元貶值，為日本出口以至經濟增長表現帶來正面影響，因此去年日本股票基金的表現亦相當亮麗。

## 今年策略 乘國策順風車揀個股 科技股「中特估」最佳搭配

- 高 盛 今 年 推 薦 股 份**
- 股份**
- 建行(0939)
  - 友邦(1299)
  - 港交所(0388)
  - 平保(2318)
  - 創科(0669)
  - 長和(0001)
  - 國壽(2628)
  - 中銀(2388)
  - 中通快遞(2057)
  - 港鐵(0066)
  - 郵儲行(1658)
  - 人保(1339)
  - 太古A(0019)
  - 京東物流(2618)
  - 濰柴動力(2338)
  - 中金(3908)
  - 招商局(0144)
  - 時代電氣(3898)
  - 海天國際(1882)
- 註：按盈利重評領先指標(ERLI)選出

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 去年強積金大豐收，打工仔人均賺近 2.3 萬元是 4 年來最多，強積金投資的是基金，打工仔若想在個股上尋寶，大行亦有不少推薦，其中科技股及「中特估」是最獲青睞的板塊。

海通國際日前發表 2025 年港股投資報告，表示當前港股和 A 股的估值仍處於歷史低位及全球低位，A 股及港股的總市值只佔內地及香港 GDP 僅 86%，遠低於美國及大部分其他國家和地區，故此仍看好港股今年將繼續上行，當中，信息技術類股份的市值以及高息紅利股的市值，合計超過 70%。該行認為，科技股及「中特估」板塊，更能受益於未來科技產業的發展趨勢，和潛在的估值修復機會。事實上，大行普遍也認為，科技股與「中特估」仍然是投資首選板塊，而消費類股份也可看高一線。

### 受益於內地 AI 產業加速落地

海通國際稱，2025 年仍會繼續看好科技板塊，具體包括 AI 基建股、AI 應用股等，將受益於內地 AI 產業的加速落地；新質生產力則有望受益於國家政策的持續加碼以及政府基金、地方專項債等資金支持。此外，遊戲、傳媒等文化產業，也有望繼續保持高速增長。同時，AI 數據中心需要大量能源支撐，也會驅動內地能源產業鏈、新能源和新材料等相關產業的加速發展。

高盛在 1 月亞太區策略報告中，按盈利重評領先指標 (ERLI) 準則，列出推薦的買入港股名單 (見表)。當中

便包括大量高息或派息穩定的股份，例如建行(0939)、港交所(0388)、長和(0001)、中銀(2388)、港鐵(0066)、郵儲行(1658)、太古 A(0019) 等。受惠估值重估的股份則包括平保(2318)、國壽(2628)、人保(1339)、濰柴(2338)、中金(3908) 及時代電氣(3898)。

交銀國際的報告亦指出，2025 年港股後續走勢將取決於兩大關鍵：一是內地經濟基本面持續改善，尤其是消費、地產等重點領域的恢復情況；二是海外貨幣政策降息節奏和空間的變化。在內地有望推出更寬鬆的政策，與加強刺激內需下，該行看好消費類股份，包括家電、運動鞋服等可選消費品，以及新能源車板塊，都可直接受益於內需刺激政策和消費升級。

### 穩定現金流和高息板塊受捧

除消費股外，交銀國際也指要關注科技創新領域，包括科技互聯網、半導體和人工智能 (AI) 三大項。考慮到市場波動風險，建議配置具備穩定現金流的高息板塊，作為組合的防禦端，當中以能源、公用股及電信股最為突出。

中金展望 2025 年亦提出重點關注三類領域：一是行業自身供給和政策環境充分理想的板塊，例如互聯網等部分消費服務、家電、紡織服裝、電子產品；二是有「國策」支持板塊，如具「以舊換新」概念的家電、電動車、自主研發的電腦、半導體等；三是穩定回報，如高息「中特估」股份，尤其是手頭淨現金相對佔比高的股份。