1月MPF賺1.1萬 打工仔過肥年

宏利減29隻強積金基金收費 料200萬人受惠

還有一個多星期就到農曆新年，打工仔強積金（MPF）今年1月份表現搶眼，人均賺11,085元，打工仔人人過肥年。強積金研究機構GUM昨公布1月份強積金表現，1月「GUM強積金綜合指數」升3.4%，反映強積金1月份的回報不俗。在各類資產方面，當中以亞洲股票基金錄得8.7%回報，領先漲幅榜，而大中華股票基金期內升7.4%緊隨其後，港股基金也進賬6.9%。另外，宏利昨日宣布下調旗下29隻強積金基金收費，料可惠及200萬人。 ●香港文匯報記者 周紹基

●有強積金研究機構指出，1月份強積金人均賺逾一萬元，當中股票基金表現搶眼，尤其是亞洲股票基金。圖為尖沙咀一帶。 中新社

強積金股票基金附屬指數表現排名

排名*	股票基金指數	2026年1月回報
1	亞洲股票基金	↑8.7%
2	大中華股票基金	↑7.4%
3	香港股票基金	↑6.9%
4	香港股票基金（追蹤指數）	↑6.6%
5	歐洲股票基金	↑3.9%
6	日本股票基金	↑3.9%
7	環球股票基金	↑2.9%
8	其他股票基金	↑1.2%
9	美國股票基金	↑1.0%

註：*按2026年1月回報排序 資料來源：GUM

GUM指出，新一年強積金開局強勢，亞洲股票基金先拔頭籌，成為1月份回報最好的強積金類別，升幅高達8.7%。AI發展持續推升記憶體與半導體需求，令中國、日本及韓國等國家或地區作為AI供應鏈的成長動能保持強勁，加上市場預期美元轉弱，均吸引資金流入亞洲。該行認為環球股市仍處上漲趨勢，但非美元資產會較為吸引，其中最為看好亞洲市場，其次是歐洲地區，惟後者易受美歐關係變化所影響，例如最近就格陵蘭島問題上引發的貿易爭端。

美股基金表現最弱

GUM強積金股票基金指數1月整體回報上升4.8%。其中表現最弱的是「美國股票基金」，僅上升1.0%。特朗普就格陵蘭島問題引發美歐外交及貿易爭端，再度增加市場不確定性。GUM策略及投資分析董事雲天輝認為，目前標普500指數的市盈率約27倍，仍屬偏高水平。除非美國企業盈利增長遠超預期，否則上漲空間有限。他建議，美股基金持倉較重的市民，可適量分散配置估值較低的亞洲或歐洲基金。

積金局昨日則提醒打工仔指，強積金是跨越超過40年的長線投資，大家應以長線投資的角度看待強積金。局方表示，對於沒有時間或不熟悉管理強積金投資的計劃成員，可考慮俗稱「懶人基金」的「預設投資策略」。「預設投資策略」分散投資於環球股票及債券市場，加上「隨齡降險」的自動調節機制，可以有效減低風險。此外，「預設投資策略」亦設有收費上限，間接增加投資淨回報。

另外，宏利昨日宣布下調旗下29隻強積金成分基金的費用，新收費於2月6日起生效。是次調整緊隨該計劃於2025年11月成功加入「積金易」平台，逾200萬名宏利強積金成員均可受惠，29隻強積金成分基金的管理費減幅介乎9%至22%。

據宏利網頁公布該計劃最新季度基金概覽(截至2025年9月30日)，基金開支比率由約0.75%至1.97%不等，當中開支比率最高的基金為「宏利MPF中華威力基金」，屬股票基金。

過渡積金易處尾聲

強積金計劃過渡至積金易平台已處尾聲，滙豐強積金智選計劃、恒生強積金智選計劃已於1月29日轉移至積金易平台，目前僅剩BCT（強積金）行業計劃、東亞（強積金）行業計劃尚未過渡至該平台。積金易網頁顯示，該兩個行業計劃將分別於今年3月26日、4月30日加入積金易平台。

積金局主席劉麥嘉軒此前表示，積金易平台推出前，基金平均收取行政費58點子，加入平台後，行政費減至37點子，有信心下一個財政年度的行政費，可進一步降至30點子以下。

港股暫失方向 回升需更多利好

香港文匯報訊 （記者 周紹基）港股缺乏方向，昨大市曾跌逾200點，午後走勢回穩，全日倒升12點，收報26,847點，成交2,855億元。市場人士指出，恒指波幅達411點，且一度升穿27,000點水平，但再度未能企穩收市，這將影響港股的技術走勢。此外，大市成交縮減至不足3,000億元，也顯示大市氣氛偏向審慎。大市主要受科技股拖累，科指再挫1.8%，收報5,366點。

胤源世創家族辦公室（香港）第一副總裁黃偉豪表示，隨着貴金屬市場喘定，港股在現水平站穩，獲得一些喘定空間，後市要擺脱偏軟表現，首先要初步回升至一些高位，並需要更多的利好消息以推動氣氛，才能夠有所突破。他指出，港股目前阻力在27,000點，亦是近期下跌裂口的底位附近，企穩後才可向上修復，若掉頭向下的話，50天線（26,200點）附近會有一個較強的支持水平。

重磅科技股顯著回吐

科指成份股中，金蝶（0268）大幅插水12.6%，跌幅居首，攜程（9961）及同程旅行（0780）分別跌6.2%及5.7%。金山（3888）跌5.1%，華虹（1347）亦挫近半成，美圖（1357）更大插逾11%。重磅科技股中，騰訊（0700）再挫4%，限制大市升彈力道，網易（9999）挫3.3%，百度（9888）跌3%，中芯（0981）跌2.4%。分析師指出，上述股份都是近月表現較突出的股份，累積升幅也較多，令今次調整的幅度也較大。

傳特斯拉行政總裁馬斯克在月初，密訪中國的太陽能供應鏈，個別光伏股向好，信義玻璃（0868）升5.9%，成表現最好藍籌，福萊特玻璃（6865）亦升1.3%，內地上市的TCL中環更漲停。

內房股普遍有支持，世茂（0813）急升近15%，華地（1109）升5.4%，融創（1918）也漲8.8%。新股方面，暫時是今年規模最大IPO的東鵬飲料（9980），在上市第二日大升9.5%，並創275.8元上市及收市新高。昨日首掛的國恩科技（2768）則以40.16元全日最低位收市，但仍較招股價36元，有11.6%的進賬，每手不計手續費賺832元。

●恒生指數昨收報26,847點，上漲12點。成交額2,854億港元。 中新社

港交所：逾400隻新股排隊上市

香港文匯報訊（記者 周曉菁）本港IPO持續暢旺，港交所（0388）主席唐家成昨表示，目前處理的上市申請宗數超過400宗。一個月內多出100宗，其中大部分是內地企業，亦有11間國際公司。他預期今年新股將更趨國際化，已適當增加上市科資源，並有信心完成服務承諾，於40天內完成上市申請審批。

他強調，在申請數量提升的同時，港交所也會重視質量。對於證監會早前發通函，批評保薦人處理上市申請時質素下降。港交所認為，通函有助提醒業界做好上市審批把關的工作。

港交所行政總裁陳翊庭表示，對目前的供應與需求平衡持有信心，香港IPO市場受到投資者青睞，只要是質量好的新股，外地資金就會流入。她十分歡迎證監會加強對上市申請中保薦人工作的審查，稱相關通函是關注保薦人所提交上市申請公司資料的質素，而非公司本身的質素。

被問及中國證監會是否仍然支持內地企業來港上市，她回應稱，國家對香港的支持立場明確，中證監支持內地企業來港上市，香港作為連接中國與世界其他地區的國際金融中心角色穩固。尤其那些想出海的內地企業，都會選擇在香港建立境外融資平台，以滿足其拓展海外業務的需求，相信在國家「高質量開放」金融市場策略下，這一趨勢將持續推進。

港交所將加強發展固定收益市場

她還指出，全球局勢動盪之下，投資者更重視多元化配置，除了股票外，固定收益的需求也顯著增加，香港應順勢搭建一個生態圈以滿足全面的需求。如行政長官李家超在《施政報告》中曾提及，將香港發展成一個固定收益中心，港交所與金管局、證監會等合作，把香港發展成固定收益市場。

●香港IPO市場持續熱鬧，過去一個月內多出100宗新股申請。 資料圖片

摩通私銀：恒指26000點附近可低吸

香港文匯報訊（記者 莊程敏）摩根大通私人銀行昨發表2026年亞洲股市展望，該行股票策略部亞洲主管馮兆邦指出，恒指短期有機會從近期高位回吐5%至8%水平，建議投資者可以考慮在25,000至26,000點左右趁低吸納。在整體亞太區股市方面，該行最為看好印度市場，預期今年將明顯跑贏同時有雙位數回報。因當地企業盈利增長未來12個月料有改善，當地財政及貨幣政策亦具支持，且其現估值是亞太區股市當中折讓最大。

馮兆邦指，中國人工智能建設的前景可期，但該領域的相對規模仍遠不及美國。美國科技相關支出已成為經濟增長的主要驅動力，該行預計到2026年這個領域的價值仍可能主要集中在特定行業和企業，尚未廣泛惠及整個經濟。目前得益於基礎設施投資加速和生態系統的發展，中國人工智能產業正進入轉型階段。超大規模雲端服務提供商和企業平台正投入大量資金建設人工智能就緒數據中心、先進的計算集群以及模型訓練能力。

他預計，2026年行業整體的人工智能和雲端計算資本支出將超過700億美元，雖然數字僅為美國超大規模科技企業支出的15%至20%，但突顯了中國在構建生成式人工智能和大規模機器學習基礎層方面的戰略決心。內地人工智能半導體解決方案持續取得突破，本地化依然是政策重點，相關補貼也在激勵使用關鍵國產人工智能的基礎設施。這些投資正在擴大產能，並推動內地多模態模型和人工智能原生應用的創新。

「AI紅包大戰」競爭屬正常

對於臨近農曆新年，各科企啟動「AI紅包大戰」會否出現如外賣業的價格戰，他認為，發紅包並非首次出現的事情，由於現時須盡量爭取市佔率及流量，故各企業爭相在同一個市場上競爭屬正常現象，這也令相關股份在股價表現上下跌，短線來看，紅包合共涉資規模約40億至50億元人民幣。長遠而言科企仍處於獲取用戶的過程中，不用過於擔心利潤問題。

富達國際料今年內地經濟增長4.5%至5%

香港文匯報訊（記者 岑健樂）中國2025年經濟增長順利「保五」，展望未來，富達國際亞洲經濟分析師劉培乾認為，今年內地經濟有望增長4.5%至5%，儘管內地房地產市道仍然相對較為疲軟，對內地消費增長構成挑戰，惟內地出口競爭力強勁，料支持今年內地經濟錄得不俗的增長。

為支持內地經濟增長，劉培乾預期中央政府將繼續推出較積極的財政政策，預期今年財政赤字相當於GDP的4%，而地方政府專項債或輕微提高，藉以支持基建開支。另外，她預期中國人民銀行將維持溫和寬鬆立場，包括全年政策利率下調約10個基點及約50個基點的降準幅度。鑑於通脹壓力溫和、經濟增長仍偏軟，中國人民銀行可能採取循序漸進的寬鬆政策，在增長、匯率、就業及保障銀行淨息差之間取得平衡。她續指，如果年內美聯儲多次減息，中國人民銀行將有更大空間放寬貨幣政策支持內地經濟增長。

●劉培乾

中國股市正重現動能

至於投資市場方面，富達國際亞太區投資總監主管Stuart Rumble表示，臨近新春，中國股市正重新展現動能。政策制定者持續推動以消費支撐、樓市企穩及結構改革為主軸的政策框架，支持A股及離岸中資市場流動性和資金流。房地產復甦疲弱、地緣政治不確定性與持續的通縮壓力等風險仍在，惟政策穩定推行與企業盈利能見度提升，將有助支撐內地資金並吸引國際投資者興趣。

隨着宏觀經濟環境改善及新增長動能浮現，Stuart Rumble表示增長型行業預料將繼續領跑大市，科技創新（包括工智能外以外，涵蓋人形機器人、自動駕駛、新一代移動與先進製造等領域）仍提供具吸引力的機會。此外，配合資本市場改革、供應方面升級、反內卷政策及支持民企措施，打造更健康及有利創新的投資環境，促使資本配置效率提升，推動多個行業創新發展。

●Stuart Rumble

另外，Stuart Rumble表示消費是內地長期增長的核心支柱。雖然家庭支出短期情緒仍審慎，但基本面正逐步改善。隨着樓市逐步企穩及就業前景改善，消費者信心將相應提升，繼而有望釋放大量儲蓄及滯後的需求，鞏固消費作為可持續增長的重要動力。這為主動型投資者提供機會，以具吸引力估值投資全球第二大經濟體的領先消費企業。政策亦持續支持服務業發展，鼓勵健康及體驗式消費，促成行業明顯分化，高端服務、醫療保健、網上平台、休閒與體驗零售的新贏家持續受惠。

富達國際對今年內地市場展望撮要

- ●料今年內地經濟按年增長4.5%至5%
- ●內地將繼續推出較積極的財政政策，預期今年財政赤字相當於GDP的4%
- ●人行將維持溫和寬鬆立場，包括全年政策利率下調約10個基點及約50個基點的降準幅度
- ●內地政策穩定推行與企業盈利能見度提升，將有助吸引國際投資者興趣，中國股市正重新展現動能
- ●內地增長型行業預料將繼續領跑大市，科技創新仍提供具吸引力的機會
- ●內地政策支持服務業發展，高端服務、醫療保健、網上平台、休閒與體驗零售的新贏家將持續受惠

整理：香港文匯報記者 岑健樂