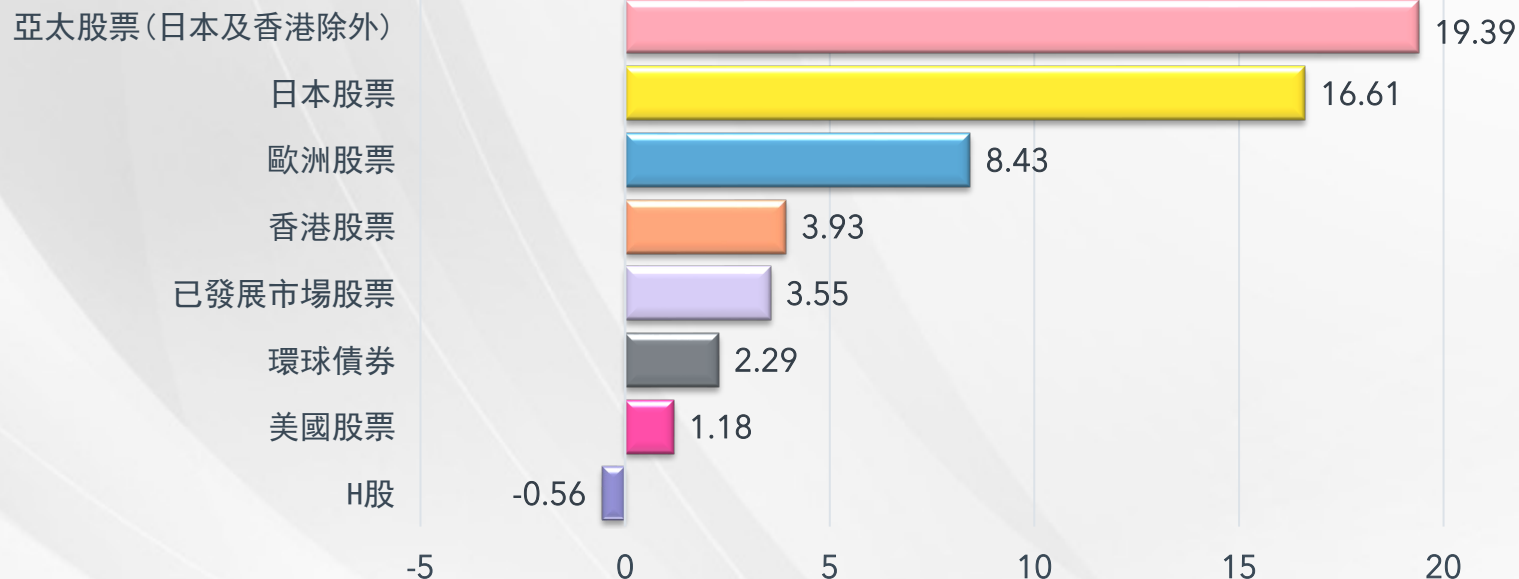


# 市場走勢：主要資產類別累積回報

## 年初至今

2026年1月1日 - 2026年2月28日

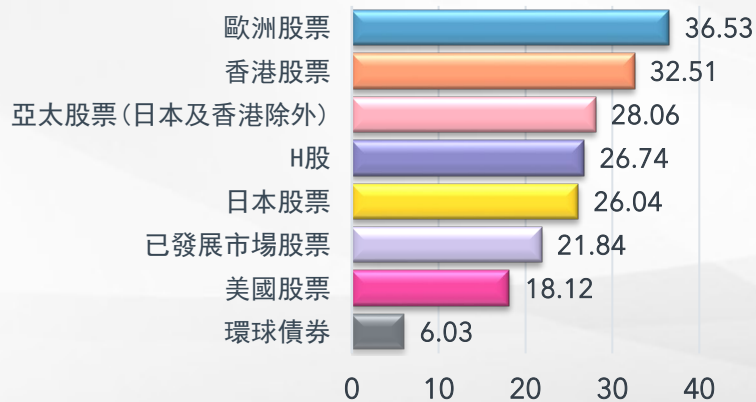


- 美國股票 S&P 500 Total Return Index
- 環球債券 Willis Towers Watson MPF Benchmark Global Bond
- 已發展市場股票 MSCI World Total Return Index
- 亞太股票 (日本及香港除外) FTSE MPF Asia Pacific ex Japan & Hong Kong Total Return
- 日本股票 Topix Total Return Index
- 歐洲股票 MSCI Europe Total Return Index
- 香港股票 Hang Seng Total Return Index
- H股 Hang Seng China Enterprises Total Return Index

數據來源：理柏，所有表現以港幣計算

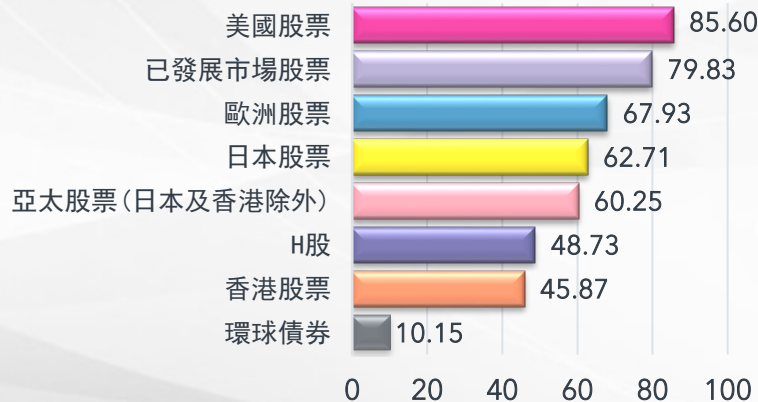
## 1年

2025年1月 - 2025年12月



## 3年

2023年1月 - 2025年12月



## 5年

2021年1月 - 2025年12月



備註：  
有關此資料之條款及細則，請參閱第四頁。

# 市場概觀

截至2026年2月28日起計三個月

圖例： 大量增持 增持 維持 減持 大量減持

	AIMHK <sup>1</sup>	Amundi <sup>2</sup>	Fidelity <sup>3</sup>	JPMorgan <sup>4</sup>	市場展望
<b>股票</b>					
北美	/				<ul style="list-style-type: none"> <li>全球經濟增長保持韌性，然而，中東地緣政治局勢升級推高了能源供應持續受擾的風險。</li> </ul>
歐洲					<ul style="list-style-type: none"> <li>美國經濟增長因政府停擺而被扭曲並放緩，但基礎需求依然具韌性，加上企業研發支出穩健，使前景獲得一定支持。</li> </ul>
日本		/	/		<ul style="list-style-type: none"> <li>儘管歐元區股市仍錄得升幅，但經濟數據走弱，美歐貿易摩擦與中東政治緊張局勢帶來不確定性。</li> </ul>
香港			/		<ul style="list-style-type: none"> <li>日經指數受市場預期自民黨勝選後政策空間更大、加上經濟增長回升而大幅上升，但高度依賴能源進口使日本的前景蒙上陰影。</li> </ul>
大中華地區			/		<ul style="list-style-type: none"> <li>恒生指數回落，因地產股上升未能抵消科技股在增稅傳聞與美國擴大限制下的跌勢。</li> </ul>
其他亞洲					<ul style="list-style-type: none"> <li>受農曆新年假期影響，交易較淡，滬深 300 指數全月基本持平，市場焦點集中於兩會政策，而假期消費估算亦較去年為佳。</li> </ul>
<b>債券</b>					<ul style="list-style-type: none"> <li>亞洲股市估值仍具吸引力，盈利前景改善，並受惠於其在人工智能產業鏈及區內製造與貿易整合中的核心地位。</li> </ul>
環球債券		/			<ul style="list-style-type: none"> <li>全球政府債因中東局勢升級引發避險需求而錄得升幅，市場擔憂霍爾木茲海峽的能源供應風險上升。</li> </ul>
亞洲債券					<ul style="list-style-type: none"> <li>美國10年期國債孳息率跌破4%，反映投資者在中東地緣風險升高下進一步湧入安全資產。</li> </ul>
貨幣市場 / 現金		/			

備註：以上就上述日期起計三個月的概觀乃由友邦投資管理香港有限公司（依據搜集自友邦強積金計劃、友邦公積金計劃和澳門友邦保險退休金服務旗下成分基金或所投資基金投資經理的數據）製作及提供，並不代表友邦（信託）有限公司或友邦保險（國際）有限公司的意見。有關此資料之條款及細則，請參閱第四頁。

**基金選擇**

# 市場概觀

截至2026年2月28日起計十二個月

圖例： 大量增持 增持 維持 減持 大量減持

	AIMHK <sup>1</sup>	Amundi <sup>2</sup>	Fidelity <sup>3</sup>	JPMorgan <sup>4</sup>	市場展望
<b>股票</b>					
北美	/	/			<ul style="list-style-type: none"> <li>全球經濟增長保持韌性，然而，中東地緣政治局勢升級推高了能源供應持續受擾的風險。</li> <li>美國經濟增長因政府停擺而被扭曲並放緩，但基礎需求依然具韌性，加上企業研發支出穩健，使前景獲得一定支持。</li> </ul>
歐洲		/			<ul style="list-style-type: none"> <li>儘管歐元區股市仍錄得升幅，但經濟數據走弱，美歐貿易摩擦與中東政治緊張局勢帶來不確定性。</li> </ul>
日本			/		<ul style="list-style-type: none"> <li>日經指數受市場預期自民黨勝選後政策空間更大、加上經濟增長回升而大幅上升，但<b>高度依賴能源進口使日本的前景蒙上陰影</b>。</li> </ul>
香港			/		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>恒生指數</b>回落，因地產股上升未能抵消科技股在增稅傳聞與美國擴大限制下的跌勢。</li> </ul>
大中華地區		/	/		<ul style="list-style-type: none"> <li>受農曆新年假期影響，交易較淡，<b>滬深 300</b> 指數全月基本持平，市場焦點集中於兩會政策，而假期消費估算亦較去年為佳。</li> </ul>
其他亞洲					<ul style="list-style-type: none"> <li>亞洲股市估值仍具吸引力，盈利前景改善，並受惠於其在人工智能產業鏈及區內製造與貿易整合中的核心地位。</li> </ul>
<b>債券</b>					
環球債券					<ul style="list-style-type: none"> <li>全球政府債因中東局勢升級引發避險需求而錄得升幅，市場擔憂霍爾木茲海峽的能源供應風險上升。</li> <li>美國<b>10年期國債</b>孳息率跌破4%，反映投資者在中東地緣風險升高下進一步湧入安全資產。</li> </ul>
亞洲債券					
貨幣市場 / 現金		/			

備註：以上就上述日期起計十二個月的概觀乃由友邦投資管理香港有限公司（依據搜集自友邦強積金計劃、友邦公積金計劃和澳門友邦保險退休金服務旗下成分基金或所投資基金投資經理的數據）製作及提供，並不代表友邦（信託）有限公司或友邦保險（國際）有限公司的意見。有關此資料之條款及細則，請參閱第四頁。

**基金選擇**

## 使用條款

閣下確認此文件擁有人為友邦(信託)有限公司及友邦保險(國際)有限公司(以下統稱「友邦香港」)。此文件乃由友邦香港製作，除非事先獲得友邦香港同意，否則任何人一律不可擅自修改、更改或變更此文件的部分或全部內容或將此文件再發放或使用於其他用途或目的。

在任何情況下，友邦香港不會就資料使用者負上任何責任。若閣下使用此文件之資料，即閣下同意賠償及承擔對友邦香港及其母公司、分公司和子公司、董事、高級職員、營業員、僱員、合夥人及持牌人的任何索償或遭第三者追討因使用或違反使用此文件所造成損失或損害的責任。

## 有關數據及資料搜集聲明

此文件是友邦香港經搜集內外數據及資料製作而成，僅作參考用途，不包含任何招攬業務的意圖，不應視內容為任何邀請、建議或要約，友邦香港及其中介人不會提供任何投資建議。於準備及/或更新此文件時，友邦香港將盡力確保資料內容準確、完整及為最新的資料，但不會就資料來源的準確性、完整性及適時性或因而引致的任何索償及/或損失負上責任及作出任何擔保或保證。

此文件所載的任何資料均是以一般情況作為基礎，並不構成任何銷售及/或投資建議及/或有關退休金產品之推介及/或服務要約或遊說、認購、買入或出售任何退休金產品包括強積金/公積金/澳門退休金基金。請勿依賴作投資決定。友邦香港保留權利隨時更改及修改此文件載列之資料，而毋須發出任何預先通知。

投資涉及風險。在作出任何投資決定前，您必須審慎衡量個人可承受風險程度及財政狀況，並參閱相關銷售文件以瞭解詳情(包括風險因素及收費)。倘有任何疑問，請諮詢獨立專業意見。

本文件並無意被視為任何特定投資及/或一般市場的預測、研究或投資建議，亦無意被視為預測或保證任何投資表現。本文件之內容並無考慮任何投資者的投資目標、特別需要或財務狀況。您不應將本文件之內容視為一個能依賴的全面性闡述。當中表達的觀點及意見或會隨市場變化更改。

版權©2026，友邦保險控股有限公司及其附屬公司。版權所有。

