

## 2025年市場波動加劇 亞太區投資者審慎應對

市場波動已成為 2025 年投資市場的主旋律。貿易協議帶動緊張局勢、行業關稅不確定性、政策實施時間表的變化，以及美中關係演變令市場充滿變數。加上各地央行政策分歧、部分經濟體通脹持續，以及亞洲地區增長不均等因素交集，投資者正面對劇烈波動而非穩定趨勢為主的市場格局。

富達國際《亞太區投資者調查》涵蓋中國內地、香港、台灣、新加坡、日本及澳洲逾 6,500 名個人投資者，揭示投資者如何在動盪市況中調整策略以實現財務目標。儘管大多數人認同長期投資的重要性，但不少人已採取更審慎的態度，突顯出需要具備抗波動能力的投資策略，以支持長遠成果。

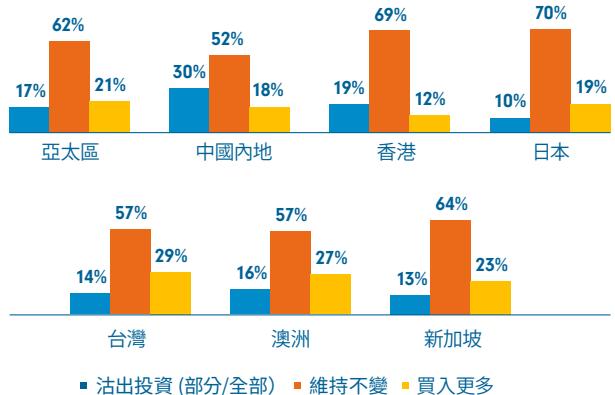
### 審慎態度日益明顯

面對不明朗的市場環境，43% 的亞太區投資者增加了現金儲備，相比之下，只有 39% 增加了投資。另有 19% 減少投資，原因是對持續波動及市場信心不足感到憂慮，當中以香港及台灣的投資者最為審慎。

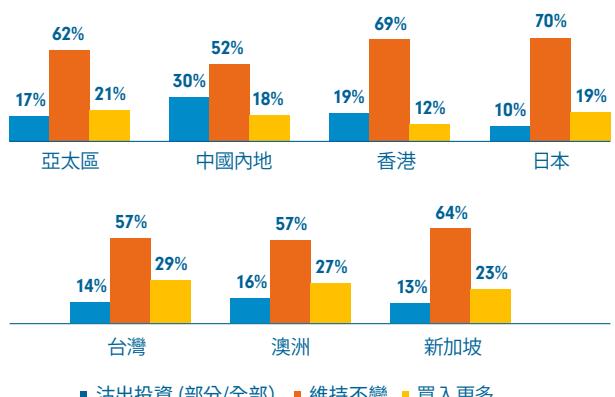
調查亦探討投資者在市場劇烈波動下的反應。假設某項投資單日下跌 10% 的時候，62% 亞太區投資者表示會維持不變，17% 會選擇沽出投資，21% 則會買入更多單位。日本 (70%) 及香港 (69%) 投資者最傾向繼續持有，而中國內地則有 30% 表示會賣出。相反，台灣 (29%) 及澳洲 (27%) 投資者更傾向趁低吸納。

若投資單日上升 10%，57% 的亞太區投資者維持不變，31% 則會沽出投資。日本 (72%) 及新加坡 (60%) 投資者最傾向繼續持有，而中國內地及香港則各有 41% 表示會賣出以鎖定回報。

### 假設你持有的投資單日下跌 10%



### 假設你持有的投資單日上升 10%



## 長遠目標與短期視野的落差

儘管退休 (52%) 及財務自由 (50%) 是投資者的首要目標，但只有 53% 表示有信心達成。澳洲 (79%) 及中國內地 (69%) 投資者信心較高，而香港 (46%)、台灣 (40%) 及日本 (38%) 則相對較低。

值得注意的是，55% 的投資者表示其主要投資期限少於三年，只有 31% 採用五年以上的長期投資策略。這反映出投資者在長遠目標與短期行動之間存在落差，需要更全面的財務策略。

投資者預期長線投資年回報率平均為 8.1%，其中澳洲最高，而日本 (6.8%) 則最保守。然而，許多投資者持有過多現金，為實現回報帶來挑戰。

### 長線投資預期年回報

亞太區	8.1%
澳洲	10.1%
台灣	9.0%
新加坡	8.6%
香港	7.4%
中國內地	6.9%
日本	6.8%

## 堅守長期策略是關鍵

投資者雖然積極參與投資市場，但不少人似乎失去長遠視野。持有過多現金未必能達到預期回報，投資者應在市場各周期中持續分散投資。

隨著市場波動持續考驗投資者的定力，保持靈活性、紀律，以及長期投資思維將成為應對 2025 年挑戰的關鍵。

期數  
05/2025



PENSION SCHEMES ASSOCIATION  
退休 積金 計劃 協會

專家觀點  
2025年11月

#### 關於《2025年亞太區投資者調查》

此項調查由富達國際委託 YouGov 於 2025 年 5 月 15 日至 28 日期間在 6 個亞太區市場進行，期內合共成功訪問區內 6,525 名年齡介乎 18 至 69 歲人士，包括澳洲市場 1,004 人、中國內地市場 1,500 人、香港市場 1,006 人、日本市場 1,005 人、新加坡市場 1,005 人及台灣市場 1,005 人。各地受訪者的個人收入分別達到每年 45,000 澳元、每月 5,000 元人民幣、每月 15,000 港元、每年 3,000,000 日圓、每月 2,000 新加坡元，及每月 30,000 元新台幣或以上水平。

#### 關於富達國際

富達國際為全球超過 280 萬客戶提供投資解決方案和服務以及退休專業規劃。作為一家擁有超過 50 年歷史的私人公司，我們始終以目標為導向，心繫下一代並採取長期的投資策略。富達國際的業務遍佈全球超過 25 個地區，總資產超過 1 萬億美元，服務的客戶包括銀行、主權財富基金、大型企業、金融機構、保險公司、財富管理公司及個人投資者。

我們的退休金業務與個人投資業務部門為個人投資者、顧問以及僱主提供世界級的投資選擇、解決方案、管理服務和退休金指引，連同投資解決方案及服務業務部門，富達國際旗下管理客戶總資產達 6,925 億美元。通過我們的資產管理專長，與我們為職場退休金及個人投資提供的解決方案將結合，我們致力於構築更美好的財務未來。如欲了解更多資訊，請瀏覽 [fidelityinternational.com](http://fidelityinternational.com) (資料截至 2025 年 6 月 30 日)

#### 重要資訊

投資涉及風險。本資料僅包含一般資料，並非認購基金股份的邀約，亦不應被視為建議購買或沽售任何金融工具。本資料所載資料只在資料刊發時方為準確。觀點及預測或會更改而不需另作通知。本資料所載的證券（如有）僅供資料用途，在任何情況下均不應被視為建議買入或賣出有關證券。有意投資者應尋求獨立的意見。富達或 Fidelity 或 Fidelity International 指 FIL Limited 及其附屬公司。「富達」、Fidelity、Fidelity International、Fidelity International 標誌及 F 標誌均為 FIL Limited 的商標。本資料由富達基金（香港）有限公司發行，並未經證券及期貨事務監察委員會審核。

#### 有關退休積金計劃協會

退休積金計劃協會成立於 2018 年 2 月，作為最具代表性的強積金保薦人業界組織，協會積極發揮橋樑角色，與各持份者和業界共同努力，令香港強積金制度更貼近市民所想及業界所需，並就與香港強積金制度發展有關的事宜匯納業界意見，成就與有關政策制定者及監管機構進行溝通。

#### 使命與信念

**強積金業界橋樑** - 成為全港強積金計劃保薦人及業界持份者的代表機構。

**帶領諮詢平台** - 就與香港強積金制度發展有關的事宜匯納業界意見，成就與有關政策制定者及監管機構進行溝通。

**增強公眾信任** - 與業界及相關合作伙伴攜手，提高公眾對強積金的認識，從而加強公眾對強積金行業的信任及信心。

#### 免責聲明（適用於退休積金計劃協會）：

本文件的所有資料均只作為一般參考資料之用，而並非任何形式之投資保證或投資意見，既不構成任何投資邀請或提呈，亦不可作為任何協議購買或出售任何產品的根據。本文件所載之觀點及意見可能不時改變而無需預先通知。本文件內所提供之資料內容乃基於相信來自可靠來源，但退休積金計劃協會（「本協會」）並不保證、擔保或代表其準確性、有效性或完整性，不論是明示或隱含的。投資附帶風險，過往表現並不能作為未來表現的指引，投資回報可升可跌。本協會在任何情況下均不對與您使用本文件、或使用或無法使用或依賴本文件中包含的信息相關的任何損害、損失或責任（包括但不限於直接或間接、特殊、附帶及相應損害、損失或責任）負責。本文件未經證監會審閱。任何與其他第三方網站的鏈接，並不構成本協會對該等網站或該等網站提供的信息、產品、廣告或其他資料的認可。本協會對網站鏈接所提供的任何資料的準確性或可用性不負任何責任。



Fidelity 富達  
INTERNATIONAL

提供機構



Pension Schemes Association



Pension Schemes Association

pensionschemes.org