AIA Investments POWERING OUR CUSTOMERS' FINANCIAL WELLBEING

市場快訊 Market Snapshot

2026年 03月02日

市場要點

中東危機：荷姆茲海峽封鎖，對各類資產影響分析

- 中東緊張局勢急劇升溫，伊朗宣布封鎖全球石油運輸要道荷姆茲海峽，航運陷入停滯，引發市場對能源供應中斷的強烈擔憂。

核心焦點：荷姆茲海峽

- 全球約五分之一的海運原油（每日約2000萬桶）必經此處，沙烏地阿拉伯、伊拉克、科威特等主要產油國均依賴該通道出口。卡達的液化天然氣出口也完全仰賴此海峽。
- 根據最新情況，伊朗革命衛隊已宣布關閉海峽，禁止船隻通過。國際監測數據顯示，周邊油輪航行速度已降至零，航運實質癱瘓。歐洲多國已命令旗下油輪嚴禁通行。我們對各類資產的潛在影響以下分析基於當前局勢可能發展的不同情境：

資產類別	對各類資產的潛在影響	邏輯
1. 原油	截至3月1日，WTI*原油期貨價格已較前交易日上漲超過7%。 • 情境一：短暫封鎖（數天至數週），油價可能迅速衝高，市場認為短暫突破每桶95美元，測試100美元關卡。 • 情境二：持續封鎖（數月）或衝突擴大，市場認為油價將站穩每桶100美元上方，並可能向130美元甚至更高邁進。	• 情境一：供應中斷的恐慌情緒將主導市場，但若衝突未進一步擴大，且美國等消費國動用戰略儲備，漲勢將逐漸緩和。 • 情境二： 若伊朗攻擊鄰國石油設施，擾亂供應，將造成歷史性供應衝擊。
2. 股票市場	短期：避險模式 中期：觀察演變 從區域角度而言，由於部分新興市場，尤其是中國，對伊朗能源有高度依賴，油價的急升將迅速傳導至生產端與消費端，進而壓縮企業盈利空間。	• 市場情緒趨於謹慎，資金可能從風險較高的資產（如股票）流出。行業板塊表現也將會分化。 • 若衝突受控且未持續擴大，市場風險偏好可能逐漸回升。 • 但若油價持續高漲，將加劇通脹擔憂，壓縮企業利潤，對股市構成負面影響。
3. 黃金	避險屬性將推動金價上漲，出現脈衝式行情。	地緣政治風險升溫時，黃金作為傳統避險資產，會吸引大量資金流入。其走勢節奏與油價類似，在事件初期反應最為劇烈。
4. 美元	短期：避險模式，美元有支撐 中期：觀察演變	• 地緣政治緊張和油價上漲帶動的通脹預期，將對美元形成支撐。 • 避險資金流入也會提振美元。但若衝突長期化並衝擊美國經濟，美元的避險地位可能受到挑戰。

*WTI: 西德州原油

以上數據僅供舉例說明之用，不代表任何商品之推介或投資建議，亦不代表產品未來投資表現。
由友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）出版。本文所有資訊屬於AIMHK機密及專有資料。不適用於分發。
本文件擬僅供友邦保險（國際）有限公司使用。

資產類別	對各類資產的潛在影響	邏輯
5. 美國國債	10年期美債利率可能延續下行趨勢	資金從股市等風險資產撤出，轉向公債尋求避險，將壓低公債收益率（即利率）。通脹憂慮升溫之際，短期國債相對更具吸引力。

總結而言，荷姆茲海峽的封鎖已將中東局勢推向危險邊緣，其後續發展將在可見未來主導大類資產的走勢。能源價格首當其衝上升，避險資產（如黃金與美國國債）短期受到追捧，而風險資產（例如股票）則面臨壓力。市場將密切關注：

1. 衝突是否進一步升級；
2. 替代供應能力（沙烏地阿拉伯、阿聯酋的備用管道與產能能在多大程度上彌補供應缺口）；
3. OPEC+ 的政策反應（主要產油國是否會增產以穩定市場）；
4. 主要經濟體的應對措施（如是否釋放戰略石油儲備）；
5. 以及事件對全球通脹與經濟增長的最終影響。

以上數據僅供舉例說明之用，不代表任何商品之推介或投資建議，亦不代表產品未來投資表現。
由友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）出版。本文所有資訊屬於AIMHK機密及專有資料。不適用於分發。
本文件擬僅供友邦保險（國際）有限公司使用。

AIA Investments POWERING OUR CUSTOMERS' FINANCIAL WELLBEING

市場快訊 Market Snapshot

2026年 03月02日

核心衛星投資策略 - 多元資產策略

核心衛星投資策略透過妥善配置核心與衛星資產，投資者可在累積長期資本的同時，掌握市場增長投資機會並保持一定程度投資組合的靈活度。該策略成功的關鍵在於透過選擇一個相對穩健組合為核心配置、以及定期調配衛星資產的選擇，去達到兼顧長期累積與超額收益的雙軌投資目標。

總結來說，在荷姆茲海峽危機等「黑天鵝」事件頻仍的時代，AIMHK 建議投資者採用「核心＋衛星」投資策略，以更靈活地應對市場波動並提升組合韌性。

- 核心部位：以長期穩健資產為主，透過長期持有累積複利效果，降低整體組合波動。友邦強積金提供三種不同風險程度的多元資產策略，可作為核心配置的主要選擇，投資者可依自身風險承受能力與長期回報預期作出挑選。
- 衛星部位：衛星資產負責組合中的動態配置，重把握市場機會並追求額外報酬。挑選衛星資產時，投資者可考慮選擇具有成長潛力、高彈性，以及主題明確的投資策略，以提升整體組合的靈活性與增長動能或加入較保守但具補充性的配置。

有效的配置策略往往比嘗試「預測市場」更為關鍵。面對政策與市場的不確定性，核心衛星投資策略能為投資者在多變的市場環境中提供兼具穩健與彈性的配置方式，協助更順利邁向退休目標。

例子 - 核心衛星投資基金配置



AIA HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

以上數據僅供舉例說明之用，不代表任何商品之推介或投資建議，亦不代表產品未來投資表現。
由友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）出版。本文所有資訊屬於AIMHK機密及專有資料。不適用於分發。
本文件擬僅供友邦保險（國際）有限公司使用。

AIA Investments POWERING OUR CUSTOMERS' FINANCIAL WELLBEING

免責聲明及使用條款 Disclaimer & Terms of Use

友邦投資管理香港有限公司

本文件乃根據友邦保險（國際）有限公司的要求編製，僅供備知。本文件並無考慮任何人士的特定投資目標、財務狀況及特別需要。投資者在承諾購買投資產品前，可就投資產品的適用性向財務顧問尋求建議，尤其是特定投資目標、財務狀況或投資者的特別需要。本文件中的任何內容均不應被詮釋為投資、稅務、法律或其他意見。對特定證券，如有的話，的提述僅用於說明我們投資理念的應用，並不被視為友邦投資管理香港有限公司（「AIMHK」）的推薦建議。

本文所載資料不應用作為任何投資決策的基礎。本文件擬僅供友邦保險（國際）有限公司/ 或其意屬收件人使用。在本文件所提述或透過本文件所提述者並不構成對任何證券或投資或諮詢服務出售之要約或購買之招攬，或任何該等證券或服務的推薦建議。本文件及本文件中的任何內容均不應被詮釋為對本文件所提述或透過本文件所提述的任何證券或集體投資計劃進行營銷或推廣，亦非對其購入、認購、收購權益或參與的邀請。對特定證券或投資，如有的話，表達的所有觀點及提述僅載入作參考用途。概不就資料的可靠性、適用性、效用性、準確性和完整性作任何陳述或保證。

本文件所載資料（包括意見及觀點）如有變更，概不另行通知。AIMHK、其董事、高級人員及僱員對任何損壞或損失（包括不論是直接或間接或因使用或依賴本文件所載的任何資料而連帶產生及不論是否因 AIMHK 的疏忽或其他原因，如有的話，引致的利潤損失）概不承擔任何責任。過往表現的數據，以及任何經濟和市場趨勢或預測，如有的話，並不一定可作為任何策略或投資組合未來表現的指標。投資須承受投資風險，包括可能損失所投資金額。金融市場反覆不定，可能因應公司、行業、政治、監管、市場或經濟發展而大幅波動。就在新興市場進行的投資而言，該等風險會被放大。概無任何投資策略或風險管理技術可在任何市場環境中保證回報或消除風險。多元化或資產配置並不保證可在任何市場獲利或免受損失。

除非另有說明，否則所有數據均來自 AIMHK。本文件所呈列的資料僅供友邦保險（國際）有限公司及AIMHK 之間所同意之方式使用。未經本公司同意，不得出於任何目的或理由將本文件全部或部份複製、修改或分發至保單持有人及潛在投資者。為免生疑問，本文件不得用於銷售簡報或說明或類似用途。本文件僅可根據閣下所在的司法管轄區的適用法律使用及/ 或接收 。所有投資皆涉及風險 ， 過往表現未必可作為日後表現的指引 。

本文件由AIMHK刊發及並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

AIA Investment Management HK Limited (AIMHK)

This document is prepared pursuant to the request of AIA International Limited for information purposes only. This does not take into account the specific investment objectives, financial situation and particular needs of any persons. An investor may wish to seek advice from a financial adviser regarding the suitability of the investment product, taking into account the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any person in receipt of the document, before the person makes a commitment to purchase the investment product. Nothing in this document should be construed as investment, tax, legal or other advice. References to specific securities , if any, are presented to illustrate the application of our investment philosophy only and are not to be considered as recommendation by AIA Investment Management HK Limited ("AIMHK").

The information herein should not be used as the basis of any investment decision. This document is intended for use by AIA International Limited and/or its intended recipients only. It does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security or investment or advisory service, or a recommendation of any such security or service, that may be referenced on or through this document. This document and nothing in this document shall be construed to be marketing or advertising for any security or collective investment scheme referenced in or through this document and is not an invitation to acquire, subscribe, acquire an interest in or participate in the same. All views expressed and references to specific securities or investment, if any, are included for illustrations only. No representations or warranties are given as to the reliability, suitability, usefulness, accuracy and completeness of the information.

The information contained herein (including opinions and views) is subject to change without notice. AIMHK, its directors, officers and employees accept no liability for any damage or loss, including loss of profit, whether direct or indirect or consequential in respect of the use or reliance of any information contained herein and whether arising as a result of AIMHK's negligence or otherwise, if any. Past performance figures, and any economic and market trends or forecast, if any, are not necessarily indicative of future performance of any strategy or portfolio. Investment is subject to investment risks, including the possible loss of the principal amount invested. Financial markets are volatile and can fluctuate significantly in response to company, industry, political, regulatory, market, or economic developments. These risks are magnified for investments made in emerging markets. No investment strategy or risk management technique can guarantee returns or eliminate risk in any market environment. Diversification or asset allocation does not guarantee a profit nor protect against loss in any market.

Unless otherwise specified, all data is sourced from AIMHK. The information presented is for use as agreed between AIA International Limited and AIMHK. This document cannot, without our consent, be reproduced, amended or circulated in whole or in part to policyholders and potential investors, for whatever purpose or reason. For the avoidance of doubt, this document must not be used for sales presentation or illustration or like purposes. This document may only be used and/or received in accordance with the applicable laws in your jurisdiction. All investments involve risks, and past performance shown is not indicative of future performance.

The document is issued by AIMHK and has not been reviewed by the Securities and Futures Commission of Hong Kong.

