APFOSA
亞太家族辦公室標準協會
The Asia Pacific Family Office Standard Association

2026亚太区域资产配置策略参考

宏观经济、汇率利率与消费趋势三维分析

家族资金与机构投资人专属

CONTENTS

01宏观经济
区域韧性与增长前景

02汇率利率
货币周期与市场机遇

03消费趋势
群体分化与投资启示

04资产配置
核心策略与标的精选

05风险提示与结论

报告结构概览

宏观经济分析

回顾表现，展望亚太地区增长前景。

货币市场洞察

分析汇率利率，探寻市场潜在机遇。

消费趋势研判

聚焦群体分化，发掘新的投资启示。

策略与总结

提出核心策略，提示风险并总结全文。

APFOSA
亞太家族辦公室標準協會
The Asia Pacific Family Office Standard Association

01

宏观经济：区域韧性与增长前景

2026年亚太经济展望：温和降温，韧性不改



区域态势

2026年温和降温至4.0%，仍是全球经济主要引擎。

增长动力

内需稳健增长，AI资本支出、消费前置等新兴动力显现。

货币支撑：人民币币值保持稳定，在全球贸易结算中的作用日益凸显，成为区域经济的“稳定锚”。

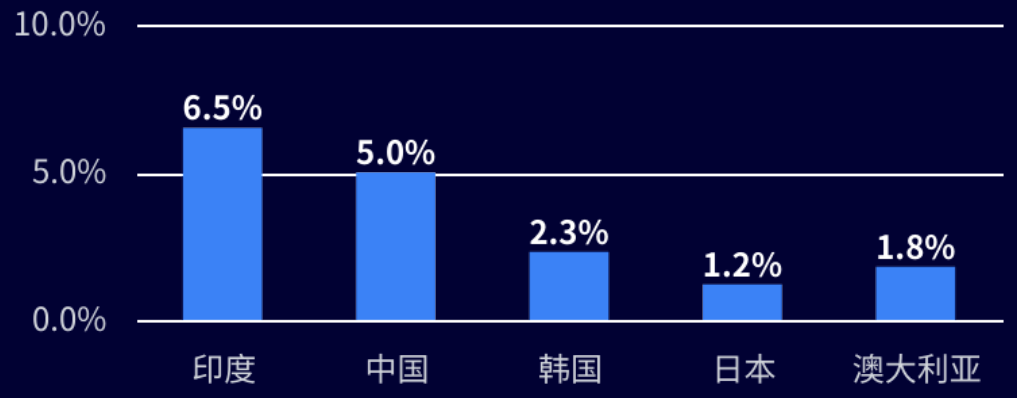
主要风险

全球经济放缓、地缘政治冲突、贸易摩擦加剧。

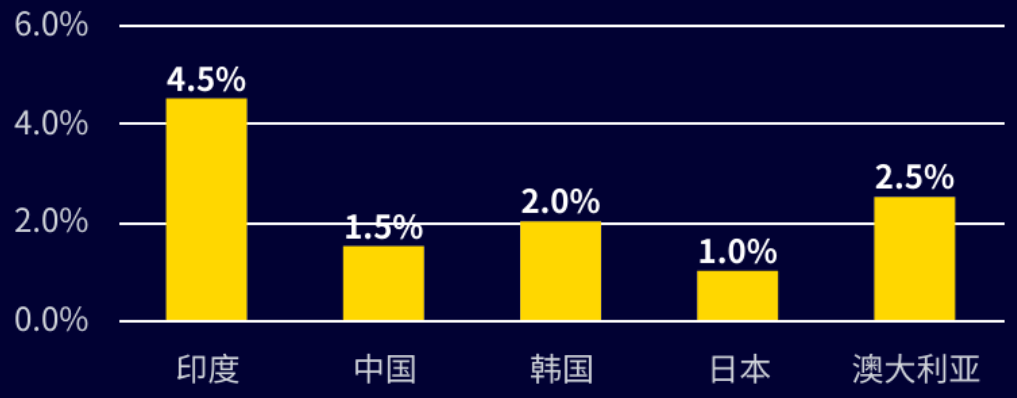
新兴市场风险：部分新兴市场存在数据透明度问题与经济泡沫隐忧，外资政策环境的不确定性可能引发资本外流。

增长与通胀：天平的两端

2026年重点经济体GDP增速预测



2026年重点经济体通胀率预测



经济增长

新兴经济体是增长主力，发达经济体增速放缓。

通胀水平

整体持续回落，为货币政策宽松创造空间。

就业市场稳健，贸易复苏承压

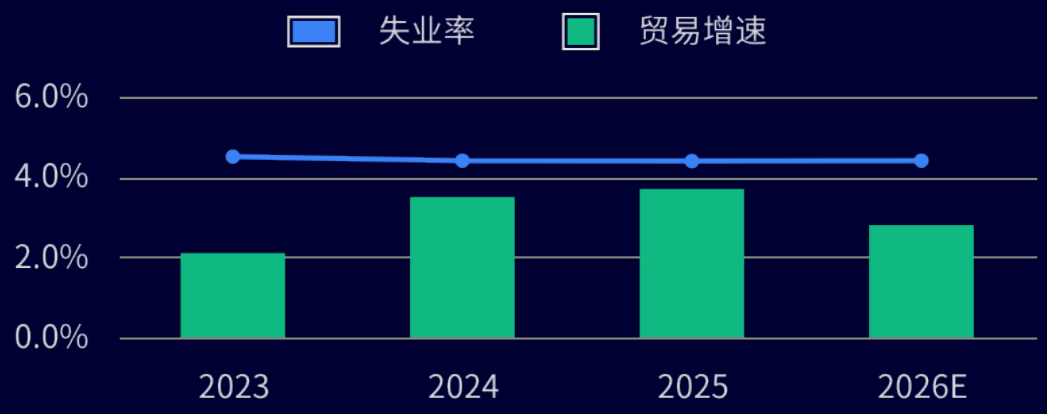
就业市场

区域失业率保持低位（4.39%），印度、日本失业率不足3%，为消费提供支撑。

贸易前景

2025年贸易短期走强，但2026年受全球需求疲软影响，复苏可持续性承压。

就业与贸易趋势



核心洞察

亚太地区就业市场为经济提供坚实基础，但贸易复苏面临全球需求疲软的挑战，内需驱动型市场更具韧性。

APFOSA
亞太家族辦公室標準協會
The Asia Pacific Family Office Standard Association

02

汇率利率：货币周期与市场机遇

2026年汇率展望：分化与趋强

美元 (USD)

预计温和走弱。美联储降息周期开启，美元指数面临下行压力。

人民币 (CNY)

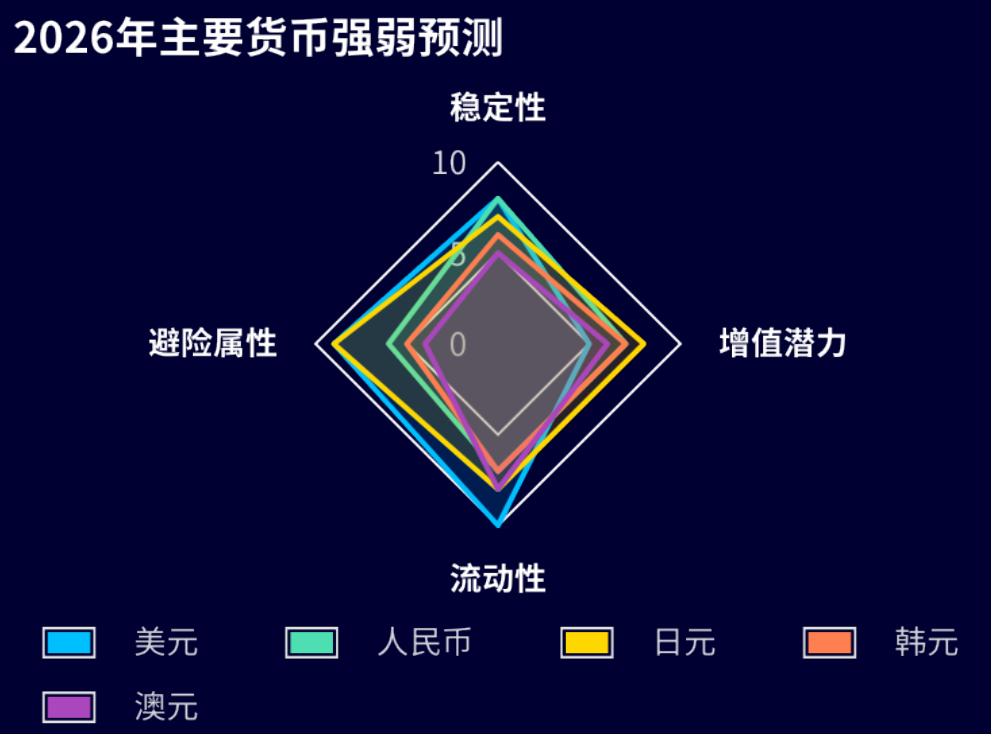
基本稳定，小幅双向波动。经济韧性与稳健政策支撑其强势地位。

日元 (JPY)

有望逐步走强。日本央行或退出负利率，提升日元吸引力。

韩元 (KRW)

走势稳健。出口复苏及半导体行业景气度是关键支撑。



利率周期：宽松开启，机遇显现

降息周期开启

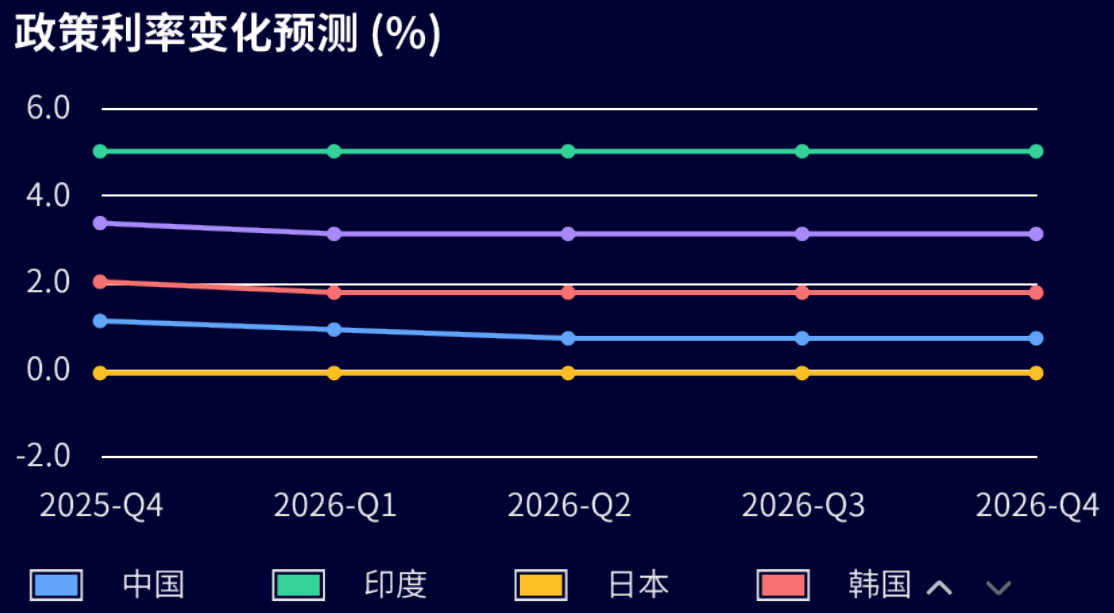
多数经济体进入降息通道，印度、韩国、澳大利亚相继行动，释放流动性。

中国稳健，日本宽松

中国维持稳健货币政策，日本则继续其长期的低利率政策以刺激经济。

资产机遇显现

利好REITs、高股息股票等利率敏感型资产，支撑股市估值提升。



数据显示，除日本外，主要经济体利率呈下行趋势，宽松周期明确。

APFOSA
亞太家族辦公室標準協會
The Asia Pacific Family Office Standard Association

03

消费趋势：群体分化与投资启示

消费情绪：韧性与谨慎并存

二元情绪特征

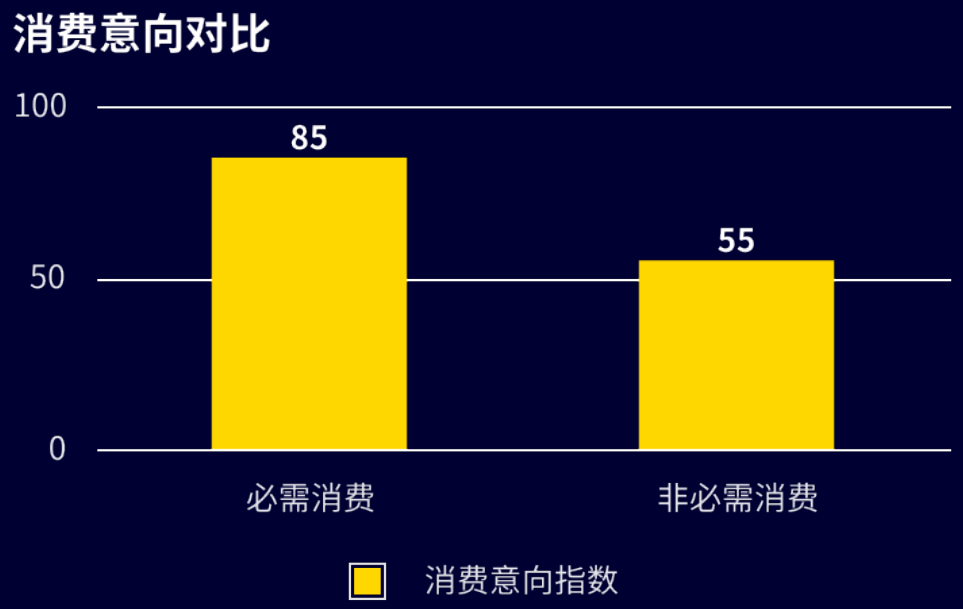
消费者情绪呈现“韧性与谨慎并存”的显著特征。

消费结构分化

必需消费需求稳健，非必需消费决策趋于谨慎。

核心影响变量

代际差异与收入水平成为消费行为分化的关键。



必需消费意向显著高于非必需消费

中国：情绪稳定，消费谨慎

情绪稳定乐观

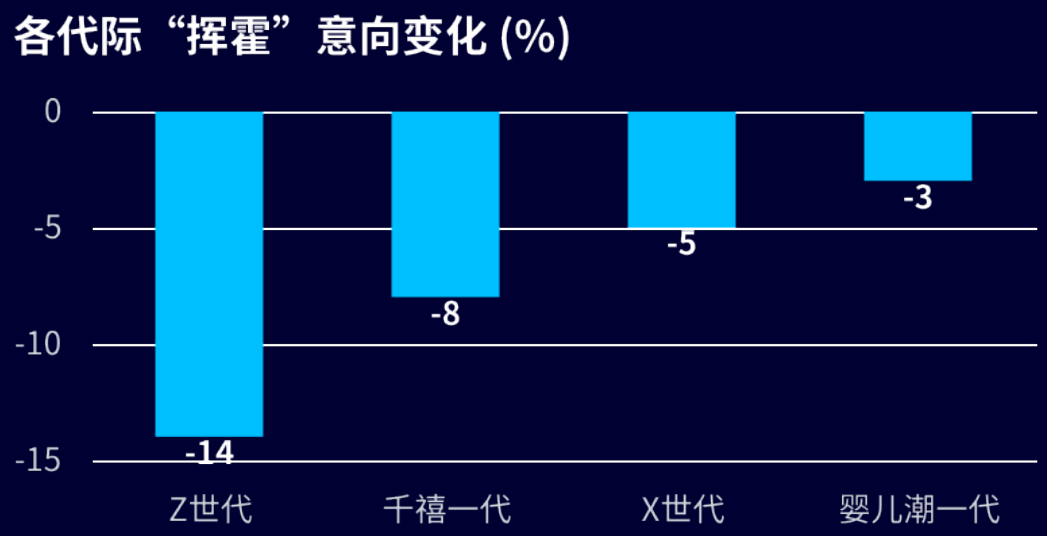
通胀担忧缓解，整体消费信心趋于平稳。

消费结构分化

必需消费意向上升，非必需消费趋于谨慎。

Z世代意愿下降

年轻群体仍是消费主力，但“挥霍”意愿减弱。



结论：投资于高性价比的必需消费品和服务，是当前经济环境下的相对安全选择。

日韩澳：情绪分化，各有侧重

日本

情绪向好，但消费保守

- 乐观度达疫情后最高16%
- 偏好国内旅行，关注相关服务行业。

韩国

情绪反弹，结构分化

- 高收入群体挥霍意向+22%
- 利好高端品牌，消费升级明显。

澳大利亚

行为稳健，群体分化

- 低收入群体更愿“挥霍”
- 换品牌行为普遍，性价比品牌迎来机遇。

结论：发达市场内部差异显著，精细化投资是把握机遇的关键。

APFOSA
亞太家族辦公室標準協會
The Asia Pacific Family Office Standard Association



04

资产配置：核心策略与标的精选

2026年四大核心配置主题



内需驱动优先

聚焦中国、印度等内需强劲市场。



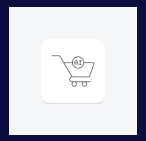
消费赛道分化

必需消费稳健配置，非必需消费精选赛道。



宏观趋势适配

把握降息周期中的利率敏感型资产。



创新主题赋能

关注AI、数字经济等全球增长引擎。

APFOSA
亞太家族辦公室標準協會
The Asia Pacific Family Office Standard Association

05

家族资本出海：方法与合规路径

探索境内家族资本的全球化布局与机遇

主流方法与合规路径

ODI备案

企业境外投资

- **适用：**大额实体投资、并购、股权投资。
- **优势：**资金出境合规，享受政策支持。
- **流程：**发改委→商务部→外管局。

37号文登记

个人境外投资

- **适用：**个人投融资、返程投资、持股平台。
- **优势：**不占购汇额度，资金回流便利。
- **流程：**设SPV→外汇局登记→资金出境。

机构渠道投资

小额分散化投资

- **适用：**证券或另类资产的小额分散投资。
- **优势：**操作便捷，专业机构管理。
- **方式：**QDII、QDLP/QDIE、跨境理财通。

选择哪条路径，主要取决于您的投资规模、目标和具体标的。
具体申请与执行规则，需参照最新的商务部与外汇管理局相关规定

ODI及37号文：资金出境操作指引

ODI备案流程

1. 发改委备案 (7-15工作日)

核心：项目真实性审核。需提交可研报告、营业执照、股权架构图等。

2. 商务部备案 (5-10工作日)

核心：主体资格与商业合理性审核。需提交发改委批文、商业实质证明等。

3. 外管局登记 (3-5工作日)

核心：资金出境最终许可。需提交商务部证书、投资协议、资金计划书等。

37号文登记流程

1. 前期准备 (3-5工作日)

设立境外特殊目的公司(SPV)，准备身份证明、资金来源证明、商业计划书。

2. 外汇局登记 (10-15工作日)

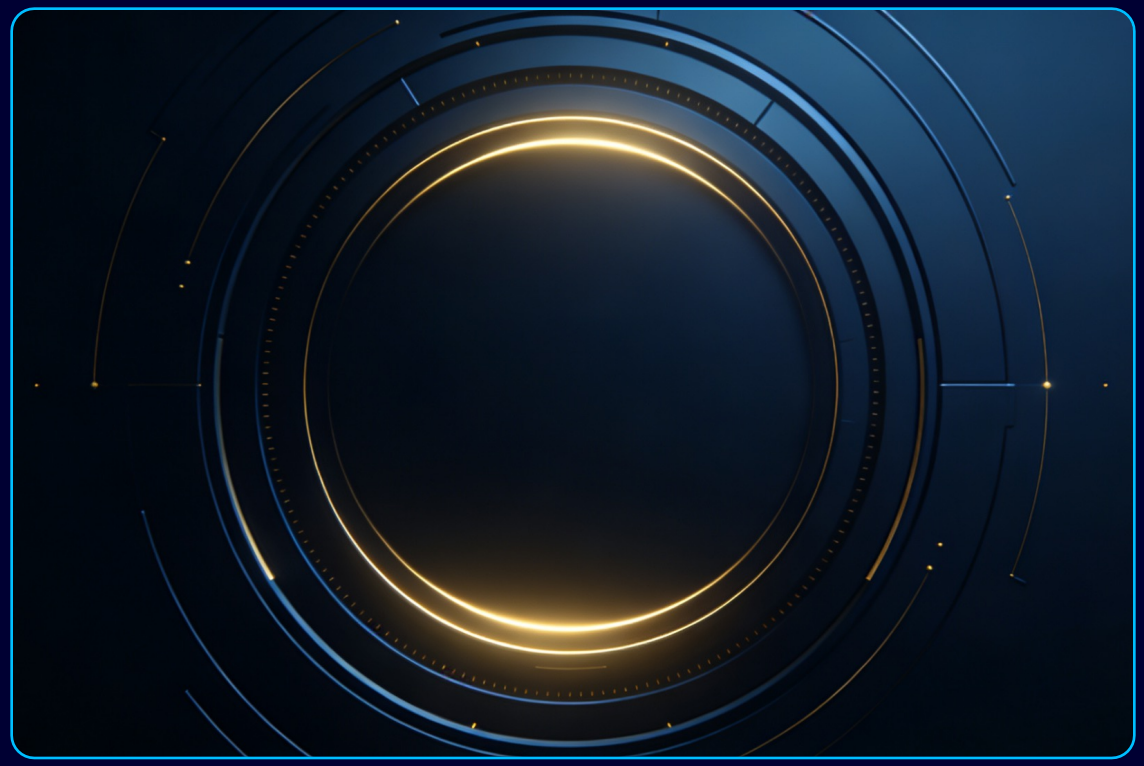
提交《登记表》及材料，审核通过后获得登记凭证。

3. 资金出境 (1-3工作日)

凭登记凭证到银行购汇汇出，不占用年度5万额度。

核心原则：材料真实、用途明确，是确保资金顺利出境并规避风险的基石。

境外架构搭建：控股公司与股权信托



第一层：家族信托 (Family Trust)

作为顶层设计，实现资产隔离、财富传承和税务优化。

第二层：BVI公司 (PTC)

作为信托受托人，持有下层股权，保障股东信息高度保密。

第三层：香港公司 (Investment Platform)

核心投资平台与资金枢纽，利用税收优势进行全球资本运作。

第四层：境内/境外资产 (Assets)

最终投资标的，包括WFOE、股票、债券、房地产等。

“核心-卫星”配置策略

核心配置 (60-70%)

中国必需消费、中国高端制造、澳大利亚公用事业，提供稳定基础收益。

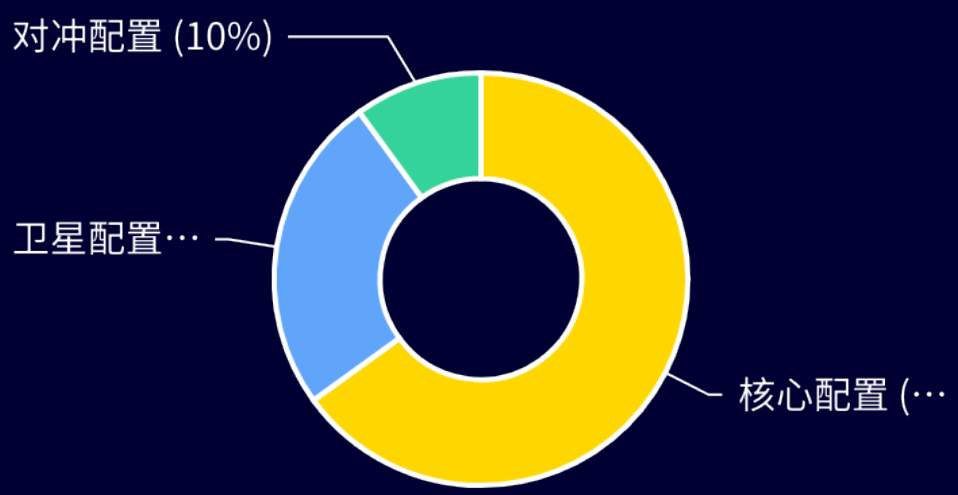
卫星配置 (20-30%)

韩国半导体元件、日本国内旅游、印度科技，博取超额收益。

对冲配置 (10%)

汇率对冲工具、高股息资产，增强组合抗风险能力。

资产配置比例



中国核心资产标的

赛道	核心标的举例	逻辑支撑
必需消费	伊利股份、海天味业	内需稳健，现金流稳定
医疗健康	迈瑞医疗、药明康德	老龄化趋势，创新驱动
科技制造	宁德时代、比亚迪、小米	产业升级，政策支持
金融服务	招商银行、平安银行	财富管理需求增长

请详阅免责申明

韩国与澳大利亚核心资产标的举例

韩国

高端消费
三星电子、爱茉莉太平洋 | 高收入群体消费升级
（三星电子主要涉及：消费家电、穿载产品、康养电子产品等）

汽车制造
现代汽车、起亚汽车 | 出口改善，技术领先

半导体
SK海力士 | 行业景气度回升

澳大利亚

必需消费
Woolworths、Coles | 刚需属性，市场集中

公用事业
AGL Energy | 现金流稳定，降息受益

金融
澳洲联邦银行 | 高股息，龙头优势

请详阅免责申明

风险提示与核心结论

主要风险

- 地缘政治冲突
- 全球经济放缓
- 汇率波动
- 政策转向

核心结论

1. 亚太仍是全球经济增长核心引擎。
2. 低通胀与货币宽松提供有利环境。
3. 消费分化与群体差异是投资关键。
4. “核心+卫星”配置平衡稳健与收益。

免责申明

1. 本报告仅作为家族事务管理咨询师、家族办公室投资负责人、机构资金投资人等具备专业投资判断能力人员参考交流，不作任何形式的投资邀约与推荐。盛传家族办公室不为任何本文档所涉及的市场、产品、人物等作任何形式的保证与推荐。
2. 报告所呈现的分析内容是基于市场公开可查数据，由CFA持证人员汇总解读，本报告提供机构不为数据来源的真实性负责。
3. 本报告不存在与分析内容涉及的市场、产品、人物等存在任何的利益回避事项。
4. 专业机构资产配置不等同于个人财富管理，阅读本报告时请仔细分辨。
5. 如有任何与当地法律法规违背或冲突的情况，以明文法律的解读为最终依据。