

# 外匯基金半年收入跌一成

## 金管局：外圍環境存變數 市況或隨時逆轉

受外幣資產變動影響，外匯基金上半年投資收入按年倒退10.65%至1,040億元。金管局總裁余偉文表示，展望下半年，政策利率走向、環球增長前景，以及地緣政局緊張等因素，繼續對投資環境帶來不確定性，可能令下半年市況逆轉。

上半年度，來自港股投資收入扭虧賺66億元，而去年上半年則蝕48億元，債券、其他股票收益微跌，但非港元資產外匯估值按年大幅下調至163億元，主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後，換算至港元所產生的估值變動，去年同期則跌18億元，因而拖累上半年整體投資表現。

單計第2季，外匯基金收益417億元，按年大增近4倍，惟較首季跌33%。上季債券繼續是主要收益來源，收入達328億元，同比增1.3倍，按季亦升逾三成，港股投資亦轉賺89億元，去年同期蝕81億元。不過，外匯投資仍錄虧損115億元，但比去年同期蝕270億元，虧損已大幅收窄。

### 資產價格或較大波動

余偉文指出，上半年整體外匯基金錄得不錯投資收益，大部分主要股票市場都有顯著升幅。主要國債收益率回升令債價下跌，但因債息處於較高水平，計及利息收入後債券組合仍然有正回報。

不過，他認為，即使市場普遍認為美國減息周期將於年內展開，但近期美國經濟數據走勢不明朗，美聯儲減息時機和步伐仍存在變數。環球股市和資產估值在過去數年，亦累積相當升幅，若環球經濟增長放緩或企業盈利轉差，資產價格或會出現較大波動和調整。

此外，包括俄烏衝突持續、中東局勢緊張，以及年底美國大選對環球經濟和金



■分析料下半年外匯基金表現或差過上半年。

中通訊

融市場的影響均難以預測，市況隨時出現逆轉。

### 局方作適當防禦性部署

余偉文續稱，面對這些挑戰，金管局會繼續以保本先行、長期增值原則，謹慎和靈活地管理外匯基金，會作出適當的防禦性部署，並維持高流動性，亦會持續多元化投資，致力提高外匯基金的長期投資回報，確保外匯基金能繼續有效地維持香港的貨幣及金融穩定。

截至6月底，外匯基金總資產39,786億元，較2023年底減少379億元，累計盈餘為6,883億元。而2024年外匯基金支付予財政儲備存款與香港特別行政區政府基金及法定組織存款的息率為3.7%，上半年相關費用分別為70億元及84億元。

另一方面，獨立分析員陳俊文表示，上半年外匯基金表現不錯，但美股及日股上半年已累積一定升幅，下半年表現未必

### 外匯基金今年上半年表現

項目	2024年 上半年*	2023年 上半年
投資收入	1,040億元	1,164億元
-債券	579億元	580億元
-港股	66億元	(48億元)
-其他股票	478億元	485億元
-外匯	(163億元)	(18億元)
-其他投資	80億元	165億元

註：\*為未審計，()為虧損

資料來源：金管局

如上半年亮麗。

至於債券投資方面，陳俊文相信繼續是外匯基金主要收入來源，惟美聯儲9月加息機率擴大，料債市表現較為波動，不能抹殺市況逆轉風險，考慮到債市表現，下半年外匯基金表現或差過上半年。

## 渣打中期息增五成 回購破紀錄

渣打集團(2888)昨宣布截至6月底止第2季業績，除稅前基本溢利18億元(美元，下同)，按年增15%；稅前列賬基準溢利16億元，升5%。期內收入升6%至48億元。擬派中期息每股9仙，增50%。該行同時啟動新一輪15億元股份回購計劃，為歷來最大規模。

渣打上季信貸減值支出收窄至7,300萬元，當中包括與財富管理及零售銀行業務相關的1.46億元，部分亦被企業及投資銀行業務等項目，因主權評級上調所產生的回撥所抵消。

### 調高今年收入指引

此外，渣打上調今年收入指引，料今年增加逾7%，不包括兩個重大項目。

渣打集團國際業務總裁洪丕正表示，集團上半年有形股東權益回報(ROTE)達14%，高於中期目標12%水平，有機會較預期2026年更早達到ROTE目標。

對於整體業務，洪丕正表示，把握財富管理帶來機遇，繼續在內地、東盟、東南亞，以及中東和非洲市場投放資源。



■名日6伙售價減幅逾16%。

### 名日減價推6伙

長實(1113)昨公布，旗下沙田名日·九肚山第1座其中6伙3房及4房戶減價16%至17.7%，於周六(8月3日)以價單形式先到先得發售。1,053平方呎3房折實入場價1,996.8萬元。

據價單顯示，該6伙分布於第1座16、19及23樓的A及B室，實用面積1,053及1,213平方呎，3房及4房戶各佔一半，減幅最多為1座23樓A室，原定價為3,262.5萬元，最新減價至2,683.9萬元，相比兩年前價單減價17.7%。

### 推1元認購車位優惠

長實營業經理詹勳榮表示，買家在選定單位後，只需加付1萬元，即可購入指定車位，於物業成交時可獲9,999元現金回贈，變相僅以1元購入車位。據悉，現時同區每個車位價值約200萬元至400萬元。

以該6伙計，折實合約價1,996.8萬元至2,470.188萬元(未計現金回贈)，折實呎價18,963元至20,364元。

## 扶貧工作前景充滿挑戰

扶貧工作必須做，這是大家都擁有的共識。但是貧窮問題的現狀、扶貧工作的前景、日後該怎樣做、投入多大力度，大家應該有個粗略的概念，這是筆者的觀點。

先說現狀。貧窮問題受到很多因素的影響，例如疫情、政治衝突、全球化和民粹主義等。這些因素對社會上低收入群組所產生的影響是不成比例的，他們遭受的影響遠遠大於較富有的群組。這個現象有數據支持，聯合國曾表示，過去20年來富國與窮國之間的差距本來正在縮小，但是經過新冠疫情，這個趨勢在2020年一下子扭轉了過來，變

成擴大。儘管38個經合組織的國家已經從疫情中恢復過來，但在最不發達的國家之間，只有一半國家能做到這一點。

聯合國自上世紀90年代以來，不時公布「人類發展指數」，涵蓋預期壽命、教育和人均收入等因素。今年排名第一的瑞士得分是0.967，比2021年的0.962高；排名最低的南蘇丹得分只有0.381，比以前更低。這正好顯示出全球貧窮問題惡化的現象。香港亦不能置身度外，我們也不時聽到疫情後本港貧富差距大幅擴大的問題。

今年施政報告的公眾諮詢工作已經展開。扶貧工作方面，筆者有幾項建

### 劉仲恒

放射科專科醫生、團結香港基金顧問

議。首先，由於貧富差距的情況比以前嚴重，扶貧工作必須要持續地做，而且要投入更多資源，「加碼」去做。其次，我們應該持續採用精準扶貧的策略，把社會資源投放在「劊房」住戶、單親住戶和長者住戶共超過95萬人的身上。

我們剛經歷過的新冠疫情，通過一種非常殘酷的方式告訴我們什麼叫做不平等。同樣的疫情，對不同群組造成不同的打擊。很少人會從心理學角度考慮扶貧問題，但筆者必須指出的實情是，如果貧富差距兩極化的問題不好好處理，很可能會加劇不少貧窮群組人士的被遺棄感。