

# 外匯基金上季蝕201億

## 金管局：增強防禦性部署 應對貿易戰陰霾

受累去年第4季美元強勢及債券價格受壓，導致季內投資再度「見紅」，錄得虧蝕201億元，債券收益按季大跌83%至113億元，而股票和外匯均盈轉虧，其中香港股票蝕67億元，外匯蝕274億元；全年計，港股仍賺218億元，外匯投資虧蝕則擴大至356億元。金管局總裁余偉文昨表示，對新一年投資展望審慎，若主要經濟體出現貿易摩擦或地緣政治局勢惡化，不單影響實體經濟，亦為金融市場帶來波動，局方將作出適當防禦性部署，維持高流動性，及持續多元化投資。



■ 外匯基金去年賺2,190億元，是歷來第5最賺錢年度。

至於2024年全年，外匯基金賺2,190億元，雖按年減少3.1%，但仍是歷來第5最賺錢年度。其中，債券投資收益1,356億元、香港股票投資收益218億元、其他股票收益687億元，惟外匯投資則錄虧損356億元。

金管局副總裁兼外匯基金投資辦公室行政總裁李達志指出，由去年9月開始，主要非美元貨幣如歐元、日圓及英鎊走向相同，故出現較強的疊加效應，導致非港元資產外匯估值下調較大。雖然可使用對沖等傳統工具，但需要付出成本，加上匯市反覆，在對沖外匯時需要小心衡量。

### 美減息步伐或放緩

展望今年，余偉文表示，全球金融市場不明朗因素依然存在，利率政策仍是焦點所在。據美聯儲上月公布的最新利率預測，料今年共減息0.5厘，低於之前預期的1厘，反映局方對通脹政策轉為更審慎。而美國新一屆政府在經濟、稅收和貿易等方面的政策，亦可能為通脹走勢帶來變數，從而影響貨幣政策的調整空間。

他指出，金管局繼續堅守「保本先行、長期增值」原則，謹慎而靈活地管理外匯基金，會作出適當防禦性部署，致力提高外匯基金長期投資回報，確保外匯基金繼續有效維持香港貨幣及金融穩定。

### 外匯基金回報率5.3%

外匯基金去年投資回報率5.3%，其中「投資組合」回報率7.2%，而「支持組合」為4.1%。「長期增長組合」自2009年開展投資至2024年9月底，年率化內部回報率達11.5%。

2024年外匯基金支付予財政儲備存款與特區政府基金及法定組織存款息率為3.7%，2024年相關費用分別為132億元及157億元。

根據外匯基金資產負債表摘要顯示，外匯基金總資產增加659億元，由2023年底的4.016萬億元，增至2024年底的4.082萬億元。於去年12月底，外匯基金累計盈餘7,316億元。

## 萬科料去年蝕450億人幣

內地房地產龍頭萬科企業(2202)連續發布多項公告，預計2024年淨虧損450億元(人民幣，下同)。此外，公司大股東—深鐵集團董事長辛杰取代郁亮，成為公司新任董事會主席。

萬科昨公布，因2024年度業績預告虧損額較大，集團流動性遇到階段性困難。為有效化解風險，切實保護購房人、債權人、投資人利益，董事會決定，充實集團經營管理力量，利用大股東深圳市地鐵集團有限公司在內的各方資源優勢，進一步聚焦主業，加快融資模式轉型，更好推動集團穩健經營和可持續發展，全力以赴為股東、為社會創造價值。

### 主席及總裁辭任

此外，郁亮辭去萬科董事會主席職務，繼續留任董事。朱旭辭去公司董事會秘書職務，仍在公司工作。因身體原因，祝九勝辭去萬科董事、總裁、首席執行官等職務，不再擔任公司任何職務。

萬科同時宣布，出售深圳紅樹灣

房地產項目管理營運公司深圳地鐵萬科投資發展的49%權益，以及紅樹灣項目的49%未來投資收益權予深鐵集團，共涉資13.5億元。

紅樹灣項目可售總面積45.8萬平方米，包含集中商業、酒店、超甲辦公、SIC65公館、商務公寓、辦公LOFT、商墅、街舖八種業態，目前紅樹灣項目已完成竣工驗收備案，同時集中商業、酒店開業。

萬科稱，是次交易有助公司盤活存量資產，提前回籠項目資金，增強流動性，預計完成交易後集團將錄得約6億元利潤。



■ 萬科售深圳紅樹灣項目。 彭博社

## 港上月整體出口貨值升5.2%

香港去年12月出口表現勝預期，整體出口貨值按年升5.2%，進口貨值則跌1.1%。至於2024年全年商品整體出口貨值同比升8.7%，進口貨值升6%。去年有形貿易逆差3,797億元，相等於商品進口貨值的7.7%。

香港中華總商會會長蔡冠深指，電子產品出口強勁復甦，是整體出口上揚的主

要原因。展望2025年，由於地緣政治局勢緊張，美國對內地進口貨品加徵關稅仍是未知之數，令出口前景充滿不確定性。然而，港商致力開拓新市場，對香港出口前景仍感樂觀。

政府發言人表示，貿易摩擦可能遏抑香港出口表現，惟中央推出多項提振經濟措施，相信能提供支持。

## 恒指龍年累升近三成

農曆新年長假前夕，港股今日只有半日市。受惠科技股表現良好，港股連升兩個交易日，恒指昨曾升230點，高見20,296點，最終收報20,197點，升131點。成交金額逾1,473億元；國指收報7,382點，升70點；恒生科指收報4,687點，升29點。

總結龍年大市表現，恒指累升4,451點或28.3%；恒生科指漲1,560點或49.9%；國指累升2,076點，升幅39.1%。科技相關板塊跑出，小米(1810)龍年大升198.2%，冠絕藍籌；中芯國際(0981)與中國宏橋(1378)分別升167.9%與137.9%，位列第2及第3。

### 料短期於20000點拉鋸

耀才證券分析團隊表示，本周港股只得1.5個交易日，而且外圍有相當多消息需要關注，尤其是美聯儲議息結果，以及多間美國企業公布季績因素等，相信短期市況或維持拉鋸狀態，繼續於20,000點附近上落。



■ 大圍美田路住宅地料可建360個單位。

## 新地逾6億奪大圍住宅地

地政總署昨公布，新地(0016)以6.06億元中標沙田大圍美田路住宅用地，每平方呎樓面地價3,128元，符合市場預期。

### 預算總投資23億

新地副董事總經理雷霆表示，對集團成功投得大圍地皮感到「好高興」，並認為地皮附近環境清幽，交通方便，鄰近港鐵站，且民生配套充足。加上此區供應一向不多，計劃將興建中小型住宅單位，預算總投資23億元。

上述地盤面積38,750平方呎，可建樓面面積193,752平方呎，預計可提供360個單位。綜合市場估計，地皮估值5.23億元至8億元，每平方呎樓面地價2,700元至4,130元。

地皮上周五(24日)截標，合共收到6份標書。



■ 電子產品出口強勁復甦，帶動整體出口上揚。 彭博社