

強積金4月人均蝕逾1.1萬

關稅戰拖累全球股債匯 積金局：短炒易高買低賣

美國關稅戰觸發全球股債匯市大幅波動，拖累香港打工仔強積金再度「見紅」，當中股票基金首當其衝。強積金顧問公司GUM昨公布的統計顯示，截至4月16日，強積金4月人均蝕11,163元，而年初至今累蝕3,815元。積金局發言人稱，強積金屬長線投資，應以定期定額方式「拉勻」入市成本，緩和短期市場波動對投資的影響，為退休儲備增值，避免「高買低賣」。

截至4月16日，GUM強積金綜合指數下降至241.8點，月內回報率-4%，年初至今回報率-1.4%。總體而言，上月強積金市場表現疲弱，尤其是股票基金，9隻股票基金回報全部「見紅」。其中，美國股票基金年初至今錄得-11%回報率，為同類型股票基金表現最差。

GUM指出，固定收益基金在4月表現較平穩。表現最好的固定收益基金是環球債券基金，月內回報率1.3%，年初至今回報率3.3%；香港貨幣市場基金、港元債券基金及強積金保守基金本月亦錄升幅。不過，人民幣及港幣貨幣市場基金、保證基金、人民幣債券基金及亞洲債券基金，則在4月份錄得-0.3%至-1.2%回報率。表現最差是人民幣債券基金，回報率為-0.5%，年初至今回報率1.2%。

美國恐出現「走資潮」

另一方面，資管公司駿利亨德森投資(Janus Henderson)預告，將減少美國資產配置。外媒引述公司行政總裁Ali Dibadj表示，由於美國「例外論」出現裂痕，公司或將10%的管理資產從美國資產



■積金局籲打工仔應以定期定額方式「拉勻」入市成本。
中新社

重新分配，或流向歐洲、中國、中東和拉丁美洲市場。

Ali Dibadj稱，美國例外論一旦被打破，大量資金可能從美國資產中轉移。即使配置比例只有小幅度變動，也意味關鍵資金流入其他地方。他認為，中美可能脫鉤、中國推動科技領域自主發展等，都能帶來一些投資機會。該公司網站顯示，截至去年底，駿利亨德森投資管理客戶資產約3,787億美元，其中北美佔其總資產管理規模62%。

資金流入固定收益類別

此外，東方匯理表示，為應對關稅戰引發的動盪，該基金客戶大幅調整資產配置，從美國市場撤離，並轉向投資歐股和政府債券ETF。反映美國總統特朗普推出大規模關稅措施後，市場作出新的投資選擇。

據Morningstar Direct資金流數據顯示，4月資金普遍從投資美國的基金中流出，本月首兩周，東方匯理、瑞銀和道富所管理的以美國為主的基金，合計流走39

強積金附屬成份(股票)基金表現

附屬成份指數	4月回報*	年初至今回報*
歐洲基金	-1.9%	4.3%
日本基金	-4.1%	-4.3%
亞洲基金	-4.3%	-4.4%
環球基金	-4.6%	-6.4%
其他基金	-5.7%	-1.6%
美國基金	-6.1%	-11.0%
大中華基金	-8.5%	-2.2%
香港基金(追蹤指數)	-9.0%	-5.3%
香港基金	-9.4%	-2.5%

*註：數據截至4月16日 資料來源：GUM

億歐元(約344億港元)。

瑞銀發言人稱，在市況加劇波動下，看到客戶積極進行戰術性資產配置調整，導致部分資金從美股ETF，流入其他基金類別，尤其是固定收益策略。

洪水橋首宗換地補價逾16億

由恒地(0012)夥新地(0016)合作持有的元朗洪水橋/厦村新發展區內第34B區住宅用地，其原址換地申請完成期限近期兩度延期後，終與政府達成補地價，金額為16.68億元。該地皮面積1.7公頃，預計可興建約2,300個住宅單位。

每呎樓面成本1681元

發展局表示，項目須於換地附近為政府興建休憩空間，涉及工程價值2.86億元，即總地價成本逾19.54億元。以地皮可建樓面面積116.25萬平方呎計，每方呎樓面成本1,681元。

該地皮由恒地及新地各持一半權益。發展商指出，儘管整體宏觀經濟充滿挑戰，作為扎根香港的企業，恒地和新地一如既往支持及投資香港，特別是北部都會區將是香港整體發展新動能。

該用地距離未來屯馬線及港深西部鐵路(洪水橋至前海)的洪水橋站僅200米，毗鄰洪水橋「片區開發」試點。屯馬線洪水橋站料2030年落成，港深西部鐵路則於2035年通車。



國泰料中美貨運需求放緩

美國取消對價值800美元以下小額進口商品的免稅政策，對貨運需求影響逐步浮現。國泰(0293)顧客及商務總裁劉凱詩表示，因應貿易關稅及由5月開始「小額免稅」政策變動，預期內地與美國一般航空貨運需求將放緩，但集團會靈活調配貨機，以適應市場變化及捕捉新機遇。

國泰昨公布，貨運3月份載貨量按年增10.6%，可用貨物噸公里數增8.5%，運載率則跌1.2個百分點。而首季載貨量同比增12%。

客運需求保持穩定

劉凱詩指出，隨着今年首個傳統貨運旺季開展，貨運業務增長理想，惟近期貿易關稅政策的變動，為貨運業務帶來很多不確定因素，同時改變旅客出行需求，增加運營成本，料對供應鏈形成壓力。

客運方面，國泰上月載客量按年增19.8%，可用座位公里數增25.5%。首3個月，載客量增23.4%。劉凱詩表示，4月及其後的客運表現，由剛結束的復活節假期可反映需求保持穩定。



■比亞迪拆細後料每手入場費大減至逾6萬元。
新華社

比亞迪股份(1211)據報拓展歐洲市場遇阻。路透社引述消息報道，集團決定全面整改當地業務，解決主要出口市場的問題，擴大經銷商網絡，並以高薪聘請當地車廠行政人員。

此外，基於歐洲純電動車並不普及，集團計劃在歐洲市場推出電動和混合動力兩種版本。

另一方面，比亞迪計劃派紅股及轉增股，變相將股份「1拆3」，消息刺激股價

傳比亞迪擬整改歐洲業務

造好，昨高開6.18%，見399元，衝上3周高位，其後升幅收窄，收報390.4元，升3.89%，成交額58.91億元。

比亞迪H股每手入場費為「港股之冠」，一度超過20萬元，以昨天收市價計，每手500股入場費仍達19.52萬元。以集團現時股價及手數計，完成後，每手入場費將大減至逾6萬元。

股份「1拆3」增流動性

集團日前公布，除了在現有股本基礎上派發每股末期息3.974元人民幣，同時提出增派紅股，每10股送8股紅股，並以資本公積金每10股轉增12股，令現有總股本由約30.4億股增加至逾91億股，即變相將股份「1拆3」。

比亞迪解釋，基於集團總股本較小並

兼顧中小投資者的利益與合理訴求，推出送紅股及資本公積金轉增方案，旨在回饋股東、優化股本結構，推動股本與業績協同成長，強化資本實力與競爭力。

集團續指，該方案有助深化投資者與消費者融合，擴大投資群體，提升股票流動性，增強參與感與認同感，實現集團與投資者的雙贏。

摩根士丹利發表報告稱，比亞迪拆細股份可吸引更多潛在投資者，提升股票流動性，從交易角度而言，在市況波動下亦有助收窄股份買賣差價，增加市場交投量。

另一方面，有日本媒體報道，比亞迪計劃為日本市場開發一款電動微型車，並已完成該車設計，料於2026年下半年推出，售價約250萬日圓(約17,700美元)。