

強積金過去1年全線報捷 股市投資氣氛持續改善 港股基金飆近三成稱冠

儘管近期市場受關稅問題困擾，但強積金過去1年表現亮眼，其中，港股基金升幅更跑贏大市。香港投資基金公會數據顯示，截至今年4月，全部25個強積金類別基金在過去12個月均錄得正回報。其中，香港股票（指數追蹤）基金以平均28.92%的漲幅稱冠，中國股票基金緊隨其後，平均升26.06%。分析指，自年初DeepSeek在人工智能(AI)技術取得突破以來，港股及A股投資氣氛持續改善。

至於以3年及10年長期表現來看各強積金基金類別，美國股票基金均位居前列，平均累計回報分別為30.88%及150.26%。根據積金局數據，自2000年12月強積金制度實施以來，截至今年3月，股票基金、混合資產基金及債券基金平均年化淨回報率分別達4.5%、4%及1.8%。同期年化通脹率為1.8%。

料資金流向避險資產

基金公會退休金委員會聯席主席曹偉邦昨表示，對今年股市持審慎態度，預期地緣政治緊張局勢持續，並導致市場波動，或促使資金流向黃金及短期美國國債等避險資產。投資者應維持均衡及多元化的投資組合，以把握潛在增長的同時亦有效管理風險。

美國早前已失去三大主要信評機構的最高評級，目前只有日本評級機構R&I予美國政府最高信貸評級。香港強積金受託人日前與編製強積金指數的機構舉行會議，評估若美國評級再遭下調，強積金基金被迫拋售美國國債時的影響及應對方案。就此，曹偉邦表示，現時仍有日本評級機構R&I予美國政府最高信貸評級，故目前無需強積金基金沽售美債。

若美評級再降或觸發減持

不過，倘若美國再失去R&I最高的評級，香港強積金基金將被迫拋售美國國債，以符合監管要求。曹偉邦表示，屆時業界需在多少時間去完成減持的動作，以符合強積金基金美國國債持倉降至不超過10%的監管要求，此舉可能需要再詳細研究，因為各基金持有美債比例不同，難以概括需多長時間完成。不過，他相信美國國債屬流動性高的資產，如有需要轉換資產，估計市場也有足夠能力去處理。

積金易平台推動管理自主化

另一方面，積金易平台(eMPF)已於去年6月推出，旨在實現強積金一站式及數碼化管理，現正分階段讓所有受託人加入。基金公會退休金委員會副主席郝振毅指，積金易平台及全自由行將賦予強積金成員完全自主管理退休儲蓄，長遠將促進市場競爭並推動費用下降。



曹偉邦對今年股市持審慎態度，料地緣政治緊張局勢持續。

恒地下半年加快推盤

近期銀行同業拆息(HIBOR)回落，新盤銷情向好。恒基地產(0012)聯席主席兼董事總經理李家誠昨於股東大會後表示，港元拆息回落有助刺激樓市交投，近期樓市已見回暖，相信息口仍有下調空間，長遠而言，將利好樓市發展。集團將在下半年加快推盤步伐。

據了解，恒地下半年計劃推售新盤包括灣仔活道項目、土瓜灣庇利街項目及啟德承豐道18號項目等。

零售市場方面，李家誠指，「五一」黃金周假期、母親節期間，集團位於核心商業區的商場，人流及生意額均較2018年，分別增長15%和10%。至於民生區商場生意亦錄得輕微升幅，相信關戰緩和後，將有利

提升消費意慾，對本港下半年零售市場道感樂觀。

至於商廈市道，李家誠認為，若是優質商業項目，同時具有科技創新，加上可持續發展元素，這些商業大廈仍會受市場、租戶歡迎。如旗下中環國際金融中心出租率達90%，租金堅穩，中環The Henderson出租率亦有80%。

內地樓市具潛在購買力

談到中美關稅戰博弈，恒基地產聯席主席兼董事總經理李家傑認為，美國發動關稅戰後，引發美國內部面對通脹壓力，美國不少地方市民已出現遊行示威反對，相信有利中美之間在關稅上協商，同時有利經濟發展。

內地樓市方面，李家傑指出，內地樓市潛在相當購買力，但基於外圍經濟氣氛，居民普遍傾向觀望。他表示：「老百姓的存款是很多，但經濟消息都是壞，美國一直打壓中國，令到中國老百姓即使有需要，用家也未必會現時入市。所以其實最關鍵是貿易戰和中美關係。第二是內地政府有多大力度、用多長的時間壓縮，幫助樓市，還是拖慢放招呢。」



李家誠(右)對下半年零售市道樂觀。

雷軍料小米汽車下半年扭虧

小米集團(1810)董事長雷軍昨在投資者大會上表示，小米汽車業務虧損逐步收窄，預計今年第3至第4季扭虧，實現盈利。

準備為YU7大規模量產

對於有消息指小米汽車YU7售價23.59萬元人民幣，雷軍作出否認，表示

正式定價有待開售1至2天前才確定。集團已為YU7大規模量產作準備，有信心正式上市後以最快速度交付。

問及在YU7智駕研發的投入，他透露總預算達35億元人民幣，整體投入在行業處領先水平。

他指出，集團5年前開始投資研發機器人領域，目前汽車廠正試用相關能

美國總統特朗普發起的關稅戰，為全球貿易加添不確定性，但受惠中國內地及香港企業近年大力開拓非美國市場，近月香港出口保持旺勢。滙豐調查顯示，有74%港企對未來兩年繼續拓展國際貿易抱有信心。

調查：七成港企有信心拓展外貿

擬遷移生產線

滙豐昨發表2025年Global Trade Pulse貿易調查，覆蓋13個市場，於4月30日至5月12日期間訪問超過5,700家國際企業，旨在了解他們對關稅和貿易的看法及相關業務部署。結果顯示，港企積極調整供應鏈，並重新評估營運方式和地點。有72%港企採取行動或計劃將供應鏈和生產基地遷移至靠近主要客戶地區，有53%企業首選地點為內地，南亞和歐洲則分別佔39%及29%。

面對環球貿易市場不明朗，有76%港企已或計劃調整定價策略，以應對成本上升和市場變化。

滙豐工商金融總經理兼港澳主管方嘯指，港企靈活應對挑戰，重新制定價格策略及積極開拓新市場，以保持競爭力。



星展稱本港住宅供應偏高。

星展料明年樓價回升3%

星展香港執行董事、經濟研究部香港房地產業分析師丘卓文昨表示，目前本港住宅供應偏高，或要到2026年至2027年初才有所改善。估計樓市今年下跌5%，明年回升3%。

部分新盤或蝕售

丘卓文指，目前市場上新盤項目大多是3、4年前樓價高位時投得的地皮，但為改善現金流，發展商近一兩年新盤利潤不會太高。由2022年8月至今，樓價已累跌三成，部分新盤甚至要虧損一成出售。

寫字樓市場方面，丘卓文稱，今年吸納量不理想，由於供應會持續增加，預計空置率進一步上升，而未來發展要視乎本地金融市場表現，如新股市場表現理想，將帶動寫字樓需求好轉。



小米堅持硬件利潤率控制在5%。

力，而小米汽車芯片正在研發中，料很快推出。此外，雷軍稱，小米堅持硬件利潤率控制在5%。