

# 強積金上月整體回報逾5%

## 人均賺1.12萬 中國股票基金跑贏

受惠於環球央行「放水」，加上美國加息預期降溫，刺激股票市場造好，令三月份本港強積金回報終止四連跌，重新錄得正回報。基金統計公司理柏昨日公布，三月份本港強積金整體回報達5.19%，但首季仍蝕0.88%。以2015年底強積金資產5913億元及僱員登記人數275萬計算，三月份每名打工仔平均賺1.12萬元，首季則仍微蝕1892元。

大公報記者 邵淑芬

三月份環球股市造好，一眾股票基金均錄得不俗增長；其中，以中國股票基金表現最好，錄得11.99%的回報，其次為亞太區股票基金（日本除外）及大中華股票基金，均錄得逾9%增長。至於最多港人投資的香港股票基金，亦錄得9.15%的回報。韓國股票基金是唯一一隻回報下跌的基金，錄得0.32%的負回報，也是三月份表現最差的基金。

### 日本股票基金首季蝕8.3%

股票基金受追捧，債券基金表現平穩。環球債券基金升1.81%，人民幣債券基金則升2.22%，但美元貨幣市場基金則錄得0.25%的負回報，是三月份表現第二差的基金。

雖然股票基金於三月份表現回勇，但只收復今年以來的部分失地。今年首季，以日本股票基金表現最差，虧損8.3%；其次為醫療保健股票基金，虧蝕6.8%；中國股票基金跌6.11%，為表現第三差的基金。

至於香港股票基金亦錄得4.98%負回報，排名第四。首季市況波動下，保守及

債券基金成為資金的避風塘。亞太區當地貨幣債券基金錄得4.52%回報，為首季表現最佳基金；其次是環球債券基金，上升3.67%；其他股票基金，升3.36%，位列第三；美元保守混合型基金升2.53%，排名第四。

### 留意本月美國數據表現

康宏理財服務強積金業務拓展董事鍾建強表示，美國聯儲局表明對加息步伐放慢，而歐洲央行及日本央行早前又已經加碼量寬，有利大市於四月份出現反彈。不過，投資者仍要注意本月公布的美國就業及通脹數據，倘若數據較預期為高，可能令大市出現回吐。

### 「換馬」宜低吸長線基金

此外，內地企業於四月份之後將陸續公布今年首季業績。由於內地今年首季經濟情況表現頗差，可能對業績有負面影響，預料中國市場短期依然受壓；因此，若第二季希望轉換基金，可考慮趁低吸納一些具長線投資價值的股票基金，例如中國股票基金。



◀以去年底強積金數據計算，三月份每名打工仔平均賺1.12萬元，首季則仍微蝕1892元

資料圖片

### 三月本港主要強積金基金表現

基金類別	三月份表現	首季表現	基金類別	三月份表現	首季表現
中國股票	11.99%	-6.11%	日本股票	4.91%	-8.3%
亞太區股票（日本除外）	9.88%	1.03%	歐洲股票	4.61%	-4.27%
大中華股票	9.4%	-3.39%	保本基金	1.16%	0.53%
香港股票	9.15%	-4.98%	環球債券	1.81%	3.67%
亞太區股票	7.33%	-0.54%	人民幣債券	2.22%	1.45%
環球股票	6.84%	-2.16%	醫療保健股票	2.25%	-6.8%
美國股票	6.03%	-0.43%	整體基金表現	5.19%	-0.88%

資料來源：理柏

## 滙豐贊助11列廣深列車



▲左起：廣州鐵路集團文化廣告總公司黨委書記劉水平、滙豐大中華區行政總裁黃碧娟、滙豐中國行政總裁歐智華、香港上海滙豐銀行副主席兼行政總裁王冬勝，以及滙豐中國行政總裁廖宜建

【大公報訊】滙豐昨日公布一項珠三角列車贊助計劃，將其中一半來往廣州東站至深圳羅湖站的列車冠名為「滙豐號」。隨着首列「滙豐號」昨日由廣州啓程，標誌着滙豐對中國市場的長遠承諾。以「滙豐號」命名的廣深列車共11列，佔廣深列車總數一半。「滙豐號」每年載客量預期能達到三千萬人次。

滙豐集團行政總裁歐智華表示：「滙豐植根中國150多年，一直為本地及海外的商貿活動提供融資。集團現着重拓展珠三角業務以掌握未來的增長機遇。廣東，尤其是珠三角地區，處於中國經濟轉型升級的前沿。日益龐大的中產階級、跨境貿易以及資金流，將為滙豐及我們客戶帶來重

大商機。」  
「滙豐號」揭幕禮昨日於廣州東站舉行。主禮嘉賓包括歐智華、香港上海滙豐銀行副主席兼行政總裁王冬勝、滙豐大中華區行政總裁黃碧娟及滙豐中國行政總裁廖宜建。

此外，滙豐私人銀行昨日宣布，委任前瑞信私人銀行董事總經理兼亞太區投資總監范卓雲為董事總經理兼投資策略亞洲區主管，負責制訂區內各個資產類別投資策略和主題。

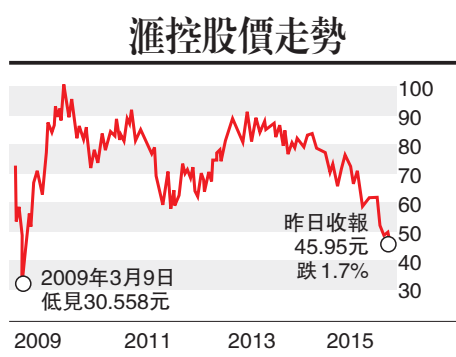
另外，郭家樂獲委任為董事總經理兼銷售業務亞洲區主管，駐於香港，負責推動和協調多個層面的銷售業務，確保整體流程配合滙豐環球顧問計劃。

## 港股乏力 滙控創7年新低

【大公報訊】中國3月份財新服務業及綜合PMI（採購經理指數）優於預期，愈來愈多經濟師認同內地經濟回穩，但對港股刺激作用有限；市場入市資金持續萎縮，恒指反彈乏力，全日升29點，終止三連跌。遭大摩唱淡股價低見28元的滙控（00005），股價破底跌近2%，創2009年3月以來新低。國際油價反彈3%，但本地油股彈唔起，中石油（00857）逆市報跌。

### 成交583億減一成七

市場對好消息反應平淡。中國3月份財新服務業PMI升至52.2，綜合PMI重上盛衰



分界線報51.3，連同月初財新及官方的PMI數據，顯示內地經濟有回穩跡象。然而，內地正面經濟數據對港股刺激作用不大，恒指低開77點，最多僅倒升72點便止步，全日在升跌間徘徊，收市時微升29點（0.2%），收報20206點，勉強終止連跌三日的敗象。國企指數則仍要跌10點（0.1%），收報8668點。

港股「升唔起」，主要由於大戶欠缺入市意欲，主板成交583億元，較上日減少17%；股票成交佔405億元，下跌22%；沽

### 油價反彈對油股刺激不大

股份	昨收報 (元)	變幅 (%)
中海油服 (02883)	5.650	-0.7
昆侖能源 (00135)	6.720	-0.4
中國石油 (00857)	4.850	-0.2
中海油 (00883)	8.590	無升跌
宏華集團 (00196)	0.395	+1.3
安東油服 (03337)	0.770	+1.3
中石化 (00386)	5.000	+1.4

空亦跟隨減少17%，至69.6億元。

滙控日前被大摩唱淡股價最能要跌至28元水平，昨日股價再跌1.7%，收報45.95元，創7年新低。值得注意的是，在2009年3月31日與4月2日期間，滙控股價遺留一個介乎45.55元至53.7元的上升裂口，而在今輪跌浪恐怕要回補該裂口位置。與滙控同病相憐的渣打集團（02888），股價跌1.2%，收報48.15元。

### 油股分歧 中石化升1.4%

美國在4月3日當周API原油庫存意外地減少4.32億桶，前周為增加2.64億桶。數據刺激國際油價反彈，紐約期油昨日最多升3.5%，但對本地油股暫時未見到刺激作用。中石化（00386）升1.4%，報5元；中海油（00883）平收8.59元；中石油股價更跌0.2%，報4.85元。

展望後市，分析員指出，市場對正面消息欠缺積極反應，若情況持續下去，機構投資者和大戶見大市未能進一步向上為他們提供獲利機會，恐怕會導致他們反手造淡，藉着一些負面消息，大手買低港股向下。

## 輝瑞萬億併購同業告吹

【大公報訊】華府嚴厲打擊企業稅收倒置（Inversion）行為，輝瑞和同業艾爾健（Allergan）昨日宣布，同意終止這筆史上最大的醫藥公司併購交易。雙方聲明表示，因美國財政部阻止投資者稅務倒置而作出上述決定，總部位於紐約的輝瑞，將向艾爾健支付1.5億美元（約11.7億港元）作為補償與交易有關開支。

美國輝瑞去年宣布提購艾爾健，作價高達1600億美元（約1.25萬億港元），但適逢近年美國積極加強措施打擊避稅行為，成為是次交易告吹的關鍵。在新澤西營運的艾爾健，在愛爾蘭首都柏林註冊，按原來併購計劃，合併完成後公司在稅率較低的愛爾蘭註冊，將可節省更多稅務開支。

輝瑞發表聲明承認，由於美國財政部周一公布一系列打擊「公司倒置」的避稅行為，決定終止併購計劃。

有分析指，交易觸礁不但拖累股價大跌，也涉及龐大財務顧問費用，投行收入大減，形容是引爆華爾街地雷。除輝瑞外，同類併購案亦受新例影響。據了解，是次交易參與的投行眾多，輝瑞一方有高盛、Guggenheim、Centerview Partners和Moelis，而艾爾健就有摩通和摩打；估計這次投行費用達2.36億美元，交易不成的話，投行最終只可取一成費用。同時，一眾對沖基金亦可能損手，新例公布後，艾爾健股價周一盤後交易時段一度挫22%，翌日再跌近15%。《金融時報》消息指，著名對沖基金Paulson & Co和Third Point可能錄得重大損失。

事實上，美國企業稅率高達35%，為減輕稅務負擔，2012年以來有逾20家美國企業轉投低稅率地方註冊。美國國會研究委員會估計，若任由企業以稅收倒置方式避稅，美國稅收未來10年損失或達195億美元。

## 調查：六成高管料港元將被淘汰 金管局重申港元地位不變

【大公報訊】記者黃裕慶、倪巍晨報道：一項探討人民幣和港元前景的調查顯示，在225名香港及內地的行政人員當中，大部分預計人民幣將於10年內成為主要貨幣競爭者，62%認為港元最終會被淘汰。金管局發言人表示，即使人民幣自由兌換，也不影響港元作為香港法定貨幣的地位；人民幣國際化進程，並沒影響市場對港元的需求。

上述調查由倫敦商學院與香港大學攜手合作。41%受訪者預計人民幣將於5至10年內，成為歐元、英鎊、美元和日圓的主要競爭者。

不過，62%受訪者仍偏好以港元作交易媒介。受訪者對港元較具信心，主要是港元貨幣穩定、與美元掛鈎、易於自由兌換及外匯管制少。

隨着人民幣日漸普及和受歡迎，大部分受訪者預計港元前景「將會有限」，

62%更預計港元最終會被淘汰。

金管局發言人回應說，作為國際金融中心，香港銀行體系及資本市場規模近年一直穩步增長，以港元計價的金融活動也相應增加，市場對港元的需求有增無減。「這反映了人民幣國際化進程並沒影響市場對港元的需求」。此外，《基本法》第111條規定港元為香港特區法定貨幣，即使人民幣自由兌換，也不影響港元作為香港法定貨幣的地位。

金管局發言人重申，香港政府和金管局「無意亦無須改變聯繫匯率」。國際貨幣基金組織（IMF）早前評估報告亦繼續支持聯繫匯率，充分肯定這制度對維持香港金融穩定至為重要。

### 中銀：與人幣非此消彼長

中銀香港（02388）高級經濟研究員卓亮說，人民幣地位逐漸提升，這一點的爭

議不大，但不代表人民幣會取代港元地位，「兩者並非此消彼長的關係」，又預期港元的未來地位「不受威脅及不會被淘汰」。

全球多種主要貨幣中，東亞銀行（00023）貨幣及利率交易部高級市場分析師賴春梅表示，歐元、日圓、英鎊都各有缺陷，預期人民幣是「唯一一隻有機會挑戰美元霸主地位的貨幣」，而港元可能被邊緣化，但「未至於會消失」，至少2047年前仍是法定貨幣。

交銀金研中心高級研究員劉健指出，中國「一國多種貨幣共存」的現象在全球其他地區並不多見，亦不符合經濟發展基本規律。鑑於未來中國經濟與金融市場發展均將超越香港，長遠而言港元的重要性將減弱，但作為重要的國際貨幣，港元短期料繼續在金融市場發揮重要、不可替代的作用。