

MPF上半年回報5.16% 近5年最佳

所有股票基金錄收益 打工仔人均賺1.25萬元

積金評級昨日發表報告指，6月份強積金投資回報約0.76%，上半年回報則有約5.16%，是強積金自2019年以來最好的上半年回報，也是自強積金成立以來的第6個最佳的上半年開局。以上半年計，每名強積金成員平均獲利1.25萬元。積金評級主席叢川普預計，強積金總資產將達約1.227萬億元的歷史新高。

大公報記者 邵淑芬

6月份強積金投資收益約93億元，即475萬名強積金成員平均獲利約2000元；上半年累計投資收益約596億元，即每位成員平均收益約1.25萬元。當中，美國股票基金以13.65%的回報率位居強積金上半年表現榜榜首。叢川普表示，美國股市回報領先所有市場，儘管通脹、利率和地緣政治緊張局勢持續存在，但正回報可能會持續下去。上半年表現僅次美國的為日本股票基金，同樣錄得約13%的回報。至於香港及內地股票基金，6月表現稍弱，錄得負0.88%回報，但上半年亦有4.34%的正回報。

總資產料達1.227萬億 破紀錄

叢川普表示，2024年上半年，所有股票市場都為強積金投資收益做出了貢獻。未計入供款，2024年上半年強積金投資收益約為596億元，回報達5.16%，這是強積金自2019年以來表現最佳的首半年，也是有紀錄以來第6個表現最佳的首半年開局。即使是那些對強積金持批評態度的人，也應該停下思考一下。

叢川普預計，強積金將達到有史以來最高的總資產水平，即1.227萬億元，打破2021年6月創下的紀錄。這對475萬名強積金成員來說是一個深刻

及正面的結果，更恰逢積金局推廣的積金易平台正式啟動，創造了兩個強積金里程碑，同時亦強化了強積金作為一個高度穩健、高度安全的退休儲蓄和投資體系，在營運上更保障成員資產。

A股估值低 後市看俏

內地及香港股票市場近年表現一直落後於美國，但情況可望改變。滙豐前海證券研究主管Steven Sun認為，情況已經開始改變，中央政府更加關注投資者回報，近期內地監管機構一直在加大力度提升市場表現，今年以來，國有基金重新投入運作，創紀錄的4000億元人民幣資金流入了追蹤主要指數的交易所交易基金(ETF)，而首次公開募股(IPO)規則的收緊也改善了流動性狀況。他指，全球投資者尚未從戰略或長期角度將更多資金投入內地，但目前估值已反映了很多負面因素，未來看到了更多復甦跡象。

霸菱高級董事兼環球股票客戶投資組合經理李偉博亦指，內地股票市場市盈率僅8.4倍，正處十分低的水平，加上看到企業盈利反彈，料隨着內地政府採取行動穩定和加強市場，今年下半年A股前景將更加光明。



▲強積金上半年回報約有5.16%，是自強積金成立以來的第6個最佳的上半年開局。

各類基金表現

積金評級指數	6月	上半年
股票基金(美國)	+3.01%	+13.65%
股票基金(日本)	+0.92%	+13.41%
股票基金(亞洲)	+4.60%	+10.70%
混合資產基金(目標期限)	+0.54%	+6.39%
預設投資策略基金(核心累積基金)	+1.36%	+6.03%
股票基金(香港及內地)	-0.88%	+4.34%
貨幣市場基金(強積金保守基金)	+0.28%	+1.91%
債券基金(亞洲)	+0.64%	+0.10%
貨幣市場基金(人民幣及港元)	-0.18%	-0.18%
債券基金(環球)	+0.17%	-3.14%
整體	+0.76%	+5.16%

資料來源：積金評級

瑞聯銀行：美債惡化 籲關注黃金

【大公報訊】瑞聯銀行昨日對美國股市及經濟作出預測，料美聯儲將在下半年開始減息，而且大型科技股的表现與非科技股的差距將會收窄。

瑞聯銀行首席策略師韋立民(Norman Villamin)表示，市場十分關注美國何時減息，但美國的通脹情況預計會延續至2024年底，故此預期貨幣政策將維持現狀，事實上，美聯儲在今年上半年一直維持利率不變，相信減息要到今年下半年出現，惟減息的幅度將不會太大。

美科技股優勢漸縮窄

此外，納指及標普500指數屢創新高，帶動美股上升的大型科技股仍然是市場焦點，有投資者指現時大型科技股的估值已不便宜，韋立民認為美

國經濟自去年10月左右開始復甦，盈利周期也從去年年初的負值變為正值，而科技股的盈利增長是最先顯現的，也因此令科技股的表现跑贏大市。

不過，科技行業在今年第一季度已達到峰值，相信盈利增長會逐漸放緩；雖然放緩的幅度不會太大，但其他非科技行業的盈利增長將會提高，故此預期科技股與其他行業股份的表现差距將會收窄。

科技股仍然是投資者把握盈利增長機會的骨幹資產，但投資者也需留意，隨着全球經濟的周期性復甦擴大，相信能夠參與股市升浪的股份將與日俱增，投資者可適當地調整投資組合。

另瑞聯銀行認為，美國大選的因

素將令美股在11月前仍然偏強，而且美元也有望維持強勢直至美聯儲正式宣布減息。不過美國的債務問題持續，估計到2025年將令市場的風險加劇。瑞聯銀行建議可留意投資黃金的機會，因為當美國債務問題惡化，黃金將會是資金的避難所。



▲韋立民預期，美國將在下半年減息，但幅度不會太大。大公報攝

潮商集團獲沙特PIF注資39億

【大公報訊】香港潮商集團(02322)與沙特阿拉伯主權基金「公共投資基金」(PIF)簽訂備忘錄，擬與其亞洲分部以PIF投資形式進行合作，投資總額5億美元(約39億元)。香港潮商集團董事會表示，簽訂備忘錄符合公司及股東的整體利益，對一般流動資金，以及善用PIF投資與合作以拓展其現有業務，至為有利及至關重要。

根據備忘錄，PIF擬向香港潮商集團的投資分為兩部分，其中通過可換股債券的方式提供為期5年的融資，金額1億美元；通過貸款的方式提供為期5年的融資，涉資4億美元。上述投資金額預計由PIF全額出資。

此外，在PIF的資金支持下，集團可能會在機會來臨時進行戰略舉措，包括但不限於投資於不同行業，例如礦業、健康等板塊。

惠譽：內銀展望穩定 信貸風險可控

【大公報訊】信貸評級機構惠譽認為，亞太地區銀行在過去一年面臨的按揭貸款風險，因「較高的利率水平」和「新冠疫情紓困政策取消」，已經逐漸消化。

另外，低失業率和多個市場銀行審慎授信標準也對其業績起着「支撐」作用。除了新興市場銀行面對房地產貸款的風險普遍較低，其他國家的商業不動產風險均有所攀升。

惠譽指，儘管高利率及居家辦公令亞太地區商業房地產承受了不少壓力，但未導致銀行商業房地產不良貸款顯著增加，因此，惠譽料，地產風險敞口疲弱，不會在近期引發任何亞太市場銀行生存力評級廣泛調整。在亞太地

區，目前新加坡銀行面對商業房地產的風險最高，生存力評級調整空間有限。澳洲和新西蘭的銀行因抵押貸款曝險佔比較大，目前受着嚴重影響。香港個別銀行的生存力評級也可能會受到影響。

惠譽亦指，新興市場銀行的房地產貸款敞口普遍較低，泰國和越南市場仍然相對脆弱。

內地方面，由於內房危機仍未解除，或令商業地產市場產生蔓延風險。儘管如此，內銀對高風險類型貸款的風險敞口可控，不良貸款率不會大幅上升，惠譽對中資銀行經營環境展望是穩定，相信過去幾年提高銀行業透明度，並削減影子銀行規模等監管舉措不會出現實質性的逆轉。

陳家齊：港投長期投資 建創科生態圈

【大公報訊】香港投資管理公司於上月接續與兩家科技公司達成合作協議，希望透過投資驅動香港創科生態圈。港投公司行政總裁陳家齊昨日出席公開場合時表示，公司在投資香港未來的同時，也在對香港創新生態系統進行長期投資，指香港在創新和科技領域有着光明的前景。

陳家齊指，香港十分國際化，網絡遍布全球，可以選擇投資最好的公司、最好的團隊和最好的產品。對企業來說，他們需要國際供應鏈、具國際化思維的人才，香港正好滿足他們所需；對科學家或創新者來說，他們希望在合同和知識產權方面得到保護、簡單及低的稅收制度、數據和人員自由流動、良好及安全的金融體系，均是他們所需。

香港是企業家理想居住地

陳家齊續稱，香港除了可幫助企業及科學家發展壯大外，他們的大家庭亦可在香港這個安全的地方成長和發展。她表示，國際初創企業、投資者和企業家對香港的評價很高，因為香港安全、充滿活力，是東西方文化

的大熔爐，是他們家庭的理想居住地。

事實上，港投公司上月於短短兩星期內，與兩家科技公司公布戰略合作，反映其全速透過投資驅動香港創科生態圈的發展部署。其中，港投公司與「港產獨角獸」思謀集團簽定戰略合作協議，聚焦智能製造大模型在大灣區更廣泛落地；之後與百圖生科(BioMap)簽訂戰略合作協議，為百圖生科後續在港發展提供全方位的資源配對和支持，推動香港發展成為國際生物計算港。

宏利亞洲總裁兼首席執行官Phil Witherington於同一場合表示，香港對國際公司來說是一個極具吸引力的發展地。

他指，香港是全球金融和商業中心，是通往內地的門戶和亞洲區域中心，香港憑藉其在金融、貿易和互聯互通方面的優勢，為全球作出巨大貢獻。對於近日公布的外籍居民通行證措施，他感到十分興奮，認為將為他和其他許多因商務和個人原因，經常前往內地的非中國籍香港和澳門永久居民提供更多便利。



▲陳家齊指，香港在創新和科技領域有着光明的前景。大公報記者林良堅攝

港投近期投資情況

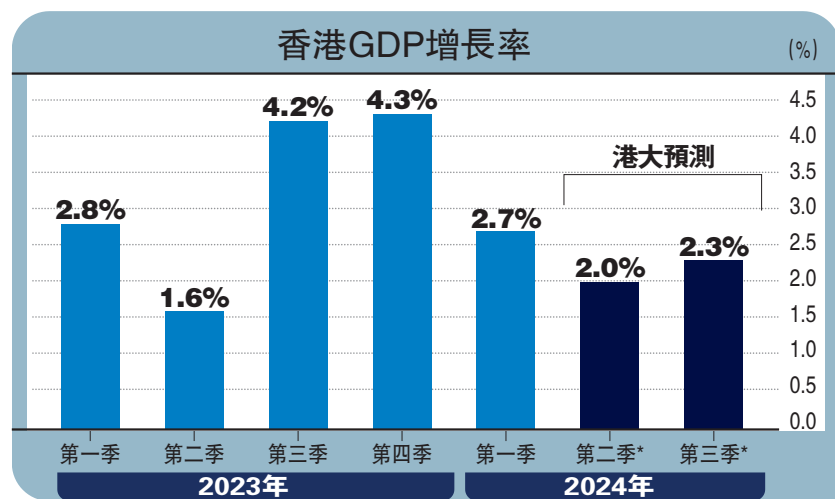
2024年6月24日

●港投公司與百圖生科(BioMap)簽訂戰略合作協議，將為百圖生科後續在港發展提供全方位的資源配對和支持，推動香港發展成為國際生物計算港。

6月12日

●港投公司與思謀集團簽訂戰略合作協議，推進大模型創新在大灣區更廣泛應用，並將創立香港首個人工智能研究院。

港大料今季GDP加快至2.3% 出口增長提速



【大公報訊】港大香港經濟及商業策略研究所亞太經濟合作研究項目昨日發表高頻宏觀經濟預測，指2024年第一季香港經濟增長2.7%，低於2023年全年的3.3%，並預計2024年第二季香港經濟增長進一步放緩至2%，反映香港本地需求減慢，但估計第三季實質經濟增長加快至2.3%。

港大預料，第三季美國減息將為經濟增長帶來動力，雖然美聯儲減息的幅度料遜預期，但預計第三季香港貨品出口按年增長將加快至6.1%，投資總額轉升0.1%，惟服務輸出增長則放緩至5.1%。估計第三季實質經濟增長將回升至

2.3%，而全年經濟增長也將有2.3%，與早前公布的預測一致。

外需減弱 6月PMI降至48.2

另標普全球昨日公布經季節調整後，6月香港採購經理指數(PMI)由5月的49.2降至48.2，連續兩個月處於50以下的收縮區間，且倒退幅度為2022年10月以來最大。

標普全球市場財智經濟研究部副總監潘婧怡表示，最新的香港PMI反映新訂單與產量於6月份跌幅擴大，營商環境轉差。而且私營企業於6月連續兩月減產，緊縮程度逾兩年最快，原因是新增訂單進一步萎縮，來

自內地和海外客戶的新訂單量亦於今年年中下滑。

此外，原材料價格向上，導致整體採購價格創3月以來最大升幅，員工薪資也攀至4個月高位，兩者帶動6月的投入成本上漲。隨着成本上升及新訂單減少令個別公司縮編裁員，因此就業水平連續兩月下降。不過，縱使企業普遍因擔憂競爭加劇和經濟低迷看淡前景，企業似乎正在邊緣掙扎，擔憂成本升幅可能蠶食市場需求。此外，仍有多家公司看好需求前景而積極採購，採購數量亦顯著增加，在供貨表現改善下，企業庫存水平亦見提高。