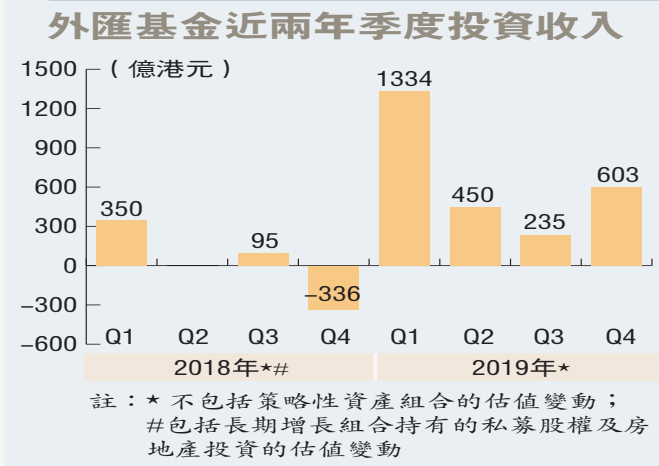


外匯基金預告首季業績見紅

研改資產配置抗逆 減非美元貨幣增基建投資

新冠肺炎疫情爆發下，首季金融市場大幅波動，美股首季勁跌23.2%，港股亦跌16.2%，令向以保守著稱、包括外匯基金在內的很多主權基金，回報也「見紅」。金管局副總裁兼外匯基金投資辦公室行政總裁李達志，昨在網誌預告下月初公佈的外匯基金首季業績料轉虧。他指外匯基金投資雖以債券為主、股票及另類投資為輔，但環球股市大跌下，首季難免虧損。

■香港文匯報記者 周紹基



■金管局指面對非常時期，外匯基金會主力集中在防禦性及流動性兩方面考量。 資料圖片

金融市場常用「黑天鵝」來形容難以預見、但有重大影響的事件。今年的新冠肺炎疫情，就是「黑天鵝」來了。他昨稱，今年農曆年前，正值中美簽署首階段貿易協議，加上全球經濟回穩，市場氣氛原本已向好。但不久後，新冠肺炎便開始席捲全球，並演變成全球大流行，環球股市進入「熊市」。為防止病毒蔓延，全球各地採取強力防疫措施，很多生產和消費活動接近停擺。他指，雖然各國政府推出了一連串的貨幣政策和財政措施，但預計疫情仍將對全球經濟造成重大打擊。

他提到，除疫情打擊外，俄羅斯與沙特爆發石油價格戰，同樣令市場氣氛急劇轉壞，環球股市大幅調整。面對突如其來的疫情和金融市場的劇烈

震盪，不少機構或個人投資者的回報，在首季都錄得雙位數的損失。即使在強積金中，股票比重較低的保守混合型基金，普遍亦錄得近6%的虧損。從外匯基金的投資管理角度而言，未來一段時間會充滿挑戰。不過，他強調，外匯基金是長期投資，不應以單一季度數字來衡量外匯基金投資表現。

環球經濟續弱料拖累表現

國際貨幣基金組織剛將今年全球經濟增長預期，大幅下調至收縮3%，為自90年前全球經濟大蕭條以來最壞的情況。李達志指，外匯基金在未來一段時間將充滿挑戰。原因之一是各地央行及政府，通過貨幣及財政政策來避免企業大規模倒閉，但貨幣和財政措施對根本地解決這次危機的作用很有限，全球經濟何時能復甦是未知數。由於預料環球經濟會繼續疲弱、企業面對重重困難，可能會再引起金融市場震盪，進一步影響外匯基金投資表現。

嚴打瑞幸或為探索「長臂管轄」

內地法律界人士指出，根據今年3月1日出台的新修訂《證券法》第二條第四款規定，「在中華人民共和國境外

行為表示強烈的譴責，稱不管在何地上市，上市公司都應當嚴格遵守相關市場的法律和規則，將按照國際證券監管合作的有關安排，依法對相關情況進行核查。

據此，存在上述情形的境外上市公司，內地法律也有管轄權。在新法律公佈之後，證監會此次態度非常積極，也是希望找一個目標進行嚴厲打擊，來增加投資者的信心。同時，對於未來可能出現的長臂管轄，瑞幸也

是一個很好的探索機會。

滬深股市昨日則收高，因數據顯示新冠肺炎新增確診病例下降，且投資者還等待兩會時間安排，寄望政府出台進一步刺激措施來緩衝疫情對經濟的衝擊。滬指收升0.25%報2,815點；漲6點或0.25%；深成指收報10,452點，漲28點或0.28%；創業板指漲0.74%至2,018點。兩市成交有所萎縮，總量降至5,600億元人民幣以下。

如前，一定程度上，會影響外匯基金的抗跌能力。

重點着眼「防禦性+流動性」

他指出，面對非常時期，外匯基金會主力集中在防禦性及流動性兩方面去考量。例如減少非美元的貨幣配置，減少在美元強勢下出現的匯兌減值。

他又指，此外，亦通過加大「長期增長組合」下的另類投資(例如基建投資)，進一步減低外匯基金內，不同投資的回報相連性，更有效地達到分散風險的效果。另外，也會提高資產組合的流動性，確保外匯基金能在短時間內將資產變現，提供資金維持香港貨幣及金融穩定，以及配合政府提取財政儲備存款，以應付疫情需要。

是一個很好的探索機會。

憧憬兩會A股三大股指齊漲

滬深股市昨日則收高，因數據顯示新冠肺炎新增確診病例下降，且投資者還等待兩會時間安排，寄望政府出台進一步刺激措施來緩衝疫情對經濟的衝擊。滬指收升0.25%報2,815點；漲6點或0.25%；深成指收報10,452點，漲28點或0.28%；創業板指漲0.74%至2,018點。兩市成交有所萎縮，總量降至5,600億元人民幣以下。

疑似涉婚外情 蔣凡被撤阿里合夥人

香港文匯報訊（記者 周曉菁）號稱阿里「接班人」的蔣凡和網紅張大奕的疑似婚外情近日鬧得沸沸揚揚，阿里巴巴昨正式公佈了對淘寶天貓總裁、阿里媽媽事業群總裁蔣凡的調查處理結果，其被取消阿里合夥人身份，職級從M7（集團高級副總裁）降級到M6（集團副總裁），並失去上一財政年度的所有獎勵。

上周蔣凡被傳出與在美上市的如涵電商市場營銷官張大奕有婚外戀情，市場質疑蔣凡是否利用職位之便，進行利益輸送。阿里在成立調查組就阿里集團對如涵電商投資，以及張大奕所有淘寶、天貓店鋪的入駐、活動、引流、交易等做了全面的內、外部調查後，認為阿里在2016年投資如涵電商的決策與蔣凡無關，蔣凡對如涵電商、張大奕所的經營活動並無任何利益輸送行為。

「疫」削需求 DHL空貿指數見近6年新低

香港文匯報訊（記者 周曉菁）環球新冠肺炎疫情未能好轉，空運貿易前景依舊堪憂。生產力促進局昨發佈第二季「DHL香港空運貿易領先指數」（DTI），較上季跌5.5點至23.7點，是自2014年展開此報告以來最低。出口/轉口指數跌4.2點至23.3點，入口指數跌7.9點至24.3點。

六成人料空運續挫

生產力促進局首席數據總監黎少斌指出，現時已有68%的受訪者業務在2月錄得虧損，只有10%的受訪者表示其業務錄得盈餘。即便勞動節假期前夕一貫為訂單高峰期，60%的受訪者預期空運貿易需求將減少，而只有10%的受訪者認為空運貨量會有所增長。加上現在疫情在北美洲和歐洲兩個主要出口市場持續蔓延，預計未來數個月的情況將更加嚴峻。

全球疫情持續導致需求疲弱，銷售量和產品種類均受到影響，但緊急訂單仍有輕微增長，反映業界預期內地在恢復生產後，緊急訂單會有所增加。數據顯示，銷售量指數下降7點至20點，反映業界憂慮內地需時逐步復工，並導致商品供應量下降；產品種類指數下降3點至37點，緊急訂單指數則略升1點至33點。

傳匯豐梁兆基跳槽總商會

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）匯控（0005）今日將公佈季績，續前高層再有人事變動。匯豐銀行亞太區顧問梁兆基將於本月底離任，有消息指梁兆基離任後將加盟香港總商會出任總裁一職，接替3月底已離任的袁莎妮。

匯豐銀行副主席兼行政總裁王冬勝昨發內部通告指，感謝梁兆基過去26年來對匯豐及本港金融領域的寶貴貢獻，又指對方已決定迎接新挑戰，祝願梁氏未來一切順利。而匯豐發言人亦證實，梁兆基將離開該行，接受其他挑戰。

■責任編輯：蘇璇 ■版面設計：歐鳳仙

工商資訊

東華三院新增多項抗疫措施 助持續支援社區

東華三院自2月初起，推出首階段共18項社區支援項目及資助計劃，協助社會上有需要的人士，解決燃眉之急。該院於4月中旬起陸續推出第2階段的社區支援項目及資助計劃，5大主要受惠對象包括：弱勢社群及社區人士、醫護人員、學生與家長、服務使用者，以及該院員工。除了在首階段及第2階段計劃中合共派發逾200萬個外科口罩外，該院同時亦新增多個持續抗疫項目，如自設口罩生產線及籌辦抗疫慈善網上音樂會，以及把支援延伸至海外華人社區、情緒支援及「打氣」項目，讓社區不同的群組在抗疫物資、服務、經濟及情緒上均得到適切及穩定的支援。

主席文穎怡表示：「東華三院作為本港歷史最悠久的慈善機構，我們自創院以來，在過去百五載見證着香港長足的發展，亦經歷過多次起伏跌宕。縱然行善之路既有直路，亦有曲徑，然而我們服務香港的心，始終如一。本港自今年初起受到新冠肺炎



■文穎怡（左一）及東華三院副主席譚鎮國（左二）到訪東華醫院，親身向病人派發口罩。

肆虐，亦正值東華三院150周年，本人在這時刻接掌管理東華三院善業，更感任重道遠，帶領本院上下秉持『救病拯危』的使命，為社區提供及時和適切的支援。為此，我們因應疫情的發展及社會的需要，於4月再度推出第2階段的社區支援項目及資助計劃，並在眾多善長、機構及友好伙伴支持與襄助下，新增長遠持續抗疫項目及籌款活動，讓社區得到適切而穩定的支援，與社區人士在抗疫路途上並肩同行，攜手共渡時艱，讓善行走得更快、傳得更廣。」

香港深圳坭崗鄉村同鄉會積極抗疫

新冠肺炎疫情期間，香港深圳坭崗鄉村同鄉會會長曾建科、副會長曾官華、顧問陳勇威、秘書梁燕新、骨幹義工們，在同鄉會會所和各區，包括元朗、屯門大興邨、天水圍等多個社區向眾多鄉親派發防疫包，幫助大家渡過疫情難關，此舉得到廣大市民及會員的讚揚。

活動當日元朗同鄉會會所現場井然有序，同鄉會分工合作，並遵守政府立法不多



■左起：曾建科、會員、梁燕新。

林天意創業不忘行善

新冠肺炎肆虐下，香港各界齊心抗疫，支持前線醫護人員，關心基層市民，向有需要的市民派發口罩。在這些關愛活動中，少不了一個青年才俊的身影，此人正是駿宏企業有限公司董事、2018年世界傑出青年華商得獎者林天意。



■Jomily 喬美家族卡通品牌，用作口罩夾大受歡迎。

他說，今年初開始，在新冠肺炎肆虐下，看到很多香港人為口罩到處排隊張羅，心裏好難受。他聯同一班熱心人士，在找到口罩和酒精搓手液等物資後，馬上向有需要的市民派發，更深入社區去尋找行動不便的長者，親自把口罩及生活用品送到他們手上。見到長者很開心地領到物資，林天意打從心裏歡喜，他認為有能力關愛社區的基層，就一定要去做。

林天意1990年從福建來港，2000年自行創業。駿宏企業在創業初期，主要以印宣傳單張為主，後來看准產品的審美價值日益受到重視，遂轉型為包裝印刷企業，從傳統節日的禮品包裝，至高檔食品包裝，如月餅盒、五星級酒店的朱古力禮盒等一應俱全。除了主打業務外，林天意又開創Jomily 喬美家族卡通品牌，思路源於極地探險家李樂詩的一個分享會。在北極環境污染下，北極熊生存正受威脅。他希望藉着卡通讓大家關注環境，提升環境保護意

識。他表示，Jomily 喬美家族卡通品牌除了應用在環保與文旅上，目前還應用在社企慈善活動上。如他時常向社會各界贈送物資，尤其在新冠肺炎肆虐下，他所捐出的口罩暫存夾、酒精搓手液、口罩等均用上喬美家族卡通品牌。

談及他的印刷業務，林天意笑說，自己是業界最後的「廠佬」。他的業務對象主要是酒店、食品、藥品、化妝品和家庭用品等行業，為這些行業印刷單張和製造各種精美的包裝盒，生意一直穩步上升，並且有成績。在中美貿易戰影響下，生意已受影響，加上去年中發生的社會事件，及至今年初爆發的新冠肺炎，真的是雪上加霜，生意一落千丈，員工人數由250多人到現在只剩一半。他說，雖然生意受影響，但當下重要的事情是要保持學習的態度，掌握市場資訊，關心和加強與客戶聯繫，如向客戶送上抗疫物品等。待疫情過後，社會經濟便可恢復正常，有信心公司生意有望回到正常軌道。