

# 外匯基金季蝕861億 歷來最傷

## 疫情油價夾擊 股票巨虧 4月改善賺回近半

新冠疫情來襲加上油價急挫，環球股市大幅調整，拖累外匯基金今年首季勁蝕861億元，為歷來最大季度虧損。金管局總裁余偉文昨表示，目前市況仍不明朗，難以預測今年全年外匯基金會否出現虧損，認為市場應留意外匯基金的長期表現，勿只聚焦短期上落，而外匯基金4月的投資表現已有所改善，初步估算有300億元至400億元進賬。

香港文匯報記者 馬翠媚

金管局昨公佈，外匯基金首季蝕861億元，遠遜於去年同期賺1,334億元，亦差過上一季的賺603億元。外匯基金首季大蝕，主要受累期內港股及其他股票投資分別蝕284億及蝕831億元拖累，表現差過去年同期分別賺208億及499億元。同時首季外匯投資錄得290億元虧損，為連續第4季見紅，去年同期則錄得135億元的收入。

### 債券收益按季逆市飆5.6倍

雖然今年首季股票及外匯投資均見紅，不過期內債市仍有斬獲。受惠債價上升帶動，外匯基金首季債券收益按年升48%至544億元，按季更急升5.6倍，雖然債市投資在逆市中表現理想，不過相關收入仍未足以抵消來自股票及外匯的損失。

金管局副總裁李達志昨形容，今年首季金融市場環境非常惡劣，主要受累疫情及油價波動影響，令環球大部分股市首季均錄得雙位數跌幅，加上美匯升至3年來高位，美元結算令非美元資產受損，拖累股票及外匯的投資表現，他預計未來投資環境仍然困難。不過他透露，4月外匯基金投資狀況有改善，初步估算有300億元至400億元進賬。

### 市況波動 調整組合減風險

展望後市，余偉文昨表示，目前難以預計全年外匯基金投資收入，料未來投資表現將受疫情及經濟復甦情況影響，而在市況波動下，金管局已拓闊外匯基金資產配置，並以防守性及多元化的資產為主，有助減低風險。他又指，目前外匯基金的投資組合已經減少非美元及非港元資產，目前相關資產佔比不足10%，未來會繼續按市況調整，冀減少美元對外匯基金表現的影響。

未來風險方面，余偉文提到新冠肺炎疫情影響全球經濟和市場，相信今次疫情有別於以往金融危機，並非單靠貨幣或財政政策可抵消，而疫情何時受控仍是全球經濟前景關鍵，同時亦需留意地緣政治風險。他又指，目前金融體系面對三大壓力點，包括美金流動性會否再度緊張、信貸風險會否上升，以及來自新興經濟體和產油國風險增加。

### 資金湧入 港息有下調空間

另外，在港匯持續走強下，金管局上月六度入市。余偉文指港匯偏強，主要受港美息差及與股票有關的資金需求影響，不過相信隨着本港銀行體系總結餘上升，港元資金流動性將增加，令港息有下調空間，而港美息差收窄下，料市場套息交易亦將減少，不過他坦言仍需觀察市場對股票市場的資金需求，例如新股招股反應都會影響資金需求。他重申，在目前大風浪的環境下，不會考慮改變聯匯制度。

若計及即將減發的外匯基金票據，料未來兩周本港銀行體系總結餘將升至950億元水平。余偉文表示，金管局分4次、每次減發50億元外匯基金票據，料對市場帶來影響較小，相信完成分階段減發外匯基金票據後，將有助市場流動性，未來視乎港元資金需求，若有需要及有空間，或會再減發外匯基金票據。

## 余偉文：樓市周期趨勢未變

香港文匯報訊(記者 顏倫樂)本港首季負資產宗數大增兩倍至384宗，金管局總裁余偉文昨指相關負資產個案主要涉及銀行職員貸款或按保下的高成數按揭，不排除樓市調整下會有更多負資產個案出現。他重申，有意置業的市民需留意樓市風險及自身的長期供款能力，強調按揭計劃亦有一定入息及負債比率要求，未來會繼續監察負資產的情況。

問及美國聯儲及各國央行推出量化寬鬆對香港的影響時，余偉文表示，疫情對全球市場打擊大，市場普遍歡迎美聯儲及環球央行推出大幅度貨幣政策，認為短期寬鬆是適合環球以至本港，因疫情擴散對環球經濟打擊大，若貨幣環境緊張會令經濟更難恢復，但長遠要考慮如何收緊政策。

余偉文又指，房地產市場受不同因素影響，包括經濟、市民買樓意慾及土地供應等，目前樓價及成交量較反覆，亦有輕微下調，但未見明顯周期趨勢改變。

### 中原：負資產料本季回落

不過，她認為現時負資產佔整體按揭仍屬相當低水平，負資產宗數佔住宅按揭僅0.07%，負資產涉及金額佔未償還貸款總金額僅0.13%。她並預期，近日本地新冠肺炎疫情緩和，累積了多月的樓市購買力正在釋放，樓價在次季可望止跌回穩，第2季負資產宗數有機會掉頭回落。

## 核實身份難 派1萬難經轉數快

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)政府全民派一萬元計劃最快下月底接受申請，市民關注會否使用更方便「派錢」途徑包括轉數快等，不過金管局高級助理總裁劉應彬昨表示，政府派錢難以轉數快進行，主因核實身份有難度，不過局方表示日後會研究將市民身份證號碼連結至轉數快戶口。

### 將研身份證號碼加入系統

劉應彬昨回應立法會議員查詢時表示，政府目前派錢需要透過身份證核實市民資格，不過目前轉數快系統主要透過手機及電郵作識別碼，當中並未有提供身份證號碼作為識別，在核實身份有難度下，相信目前難以透過轉數快進行全民派錢。

不過，金管局總裁余偉文昨表示，局方未來會研究在轉數快系統加入身份證號碼作為識別碼，期望有關技術可以盡快推出，讓政府未來派錢可以考慮相關途徑。他又指，政府年底推出數碼個人身份(eID)，金管局正與政府協調，希望讓業界在應用程式上認證客戶的程序做得更方便快捷。

政府在2月底發表《財政預算案》時宣佈，向每名18歲或以上的香港永久居民派發1萬元。財政司司長陳茂波日前在網誌透露，有超過20家銀行將會參與協助發放1萬元，她並呼籲市民透過電子方式申請，料計劃將於6月底接受登記，7月中開始派發現金，估計8月底大部分申請人可收到款項。



余偉文稱，目前市況仍不明朗，難以預測今年全年外匯基金會否出現虧損。香港文匯報記者攝

## 銀行首季貸款總量升2.8%

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)疫情影響逐漸泛現，市場憂慮銀行「落雨收遮」，金管局副總裁阮國恒昨回應指出，今年首季銀行整體貸款總量上升2.8%，年率化增長亦逾10%，反映疫情下銀行業未有收緊貸款。不過他提到銀行業界預期信貸成本有上升趨勢，相信今年信貸成本有向上壓力。

### 貸款質素良好 信貸風險低

阮國恒昨表示，根據金管局今年首季數據顯示，雖然期內銀行整體貸款增速不及以往，但他認為年率化增長達10%水平，在目前環境下是合適水平。對於外界關注疫情下銀行貸款質素，他指目前零售銀行

特定分類貸款質素維持良好，仍在歷史較低水平，因此暫時不需太過關注信貸風險。

不少銀行早前推出一系列抗疫措施，包括按揭供息不供本計劃等。阮國恒透露，截至4月24日，業界已批出逾1.4萬宗的企業客戶紓困措施申請，涉資930億元，以及7,700宗個人客戶紓困措施申請，涉資210億元。

### 並無要求銀行一刀切削減派息

早前有本地銀行削減派息，市傳為金管局向銀行施壓。金管局總裁余偉文昨澄清，在本港銀行體系結餘資本充足、資本緩衝亦十分強勁下，金管局並無要求銀行

一刀切削減派息。他又提醒，由於未來不明朗因素增加，假若全球經濟下行亦難免波及本港，金管局會建議銀行作出派息決定時需要較為審慎，需要綜合考慮本港經濟環境及資本情況等。

匯控(0005)及渣打(2888)等一眾英資銀行，在英國監管機構要求下，取消派發去年末期息，兼年內不派息不回购。而匯控旗下恒生(0011)上月公佈季績，派發中期息1.1元，按年少兩成，該行當時解釋儘管本地監管機構並無如海外監管機構，劃一要求該行暫停派息，但考慮到種種不明朗因素，監管機構建議銀行應保留資金儲備，以應對未來潛在挑戰，以及用以支持香港經濟活動。

## 憂中美爭拗 港股「五窮月」開局瀉千點

香港文匯報訊(記者 周紹基)「五窮月」威力再現，港股在市場憂慮中美關係會急速惡化下，5月首個交易日即急挫1,029點或4.2%，收報23,613.80點。國指亦大跌4.4%報9,599點，縱使A股休市使「港股通」暫停，但大市成交額仍增至1,098億元，顯示投資者在大跌市下積極沽貨。

分析師指出，隨着各地疫情受控，目前市場最大隱憂為中美關係會因疫情爭拗而令貿易戰火重燃。此外，路透社引述美國一些官員指出，華府正全面加快將跨國供應鏈遷出中國，以減低對中國的依賴，方法包括在中國以外地區採購及製造，可獲美國稅務優惠，以及回國生產補貼等。報道又提到，美國不排除制裁中國官員或企業，以及加強與對台關係。

訊匯證券行政總裁沈振盈表示，恒指早前曾升至24,800點之上，但24,700點至25,100點為一個頗強力的阻力位，在指數升不上下，出現調整是很正常，個人仍相信昨日是技術回吐，認為23,000點之上具頗大支持。

### 藍籌全線挫 三桶油重災

下跌的港股逾1,440隻，50隻藍籌股皆下挫，國指成份股中亦只有潤啤(0291)逆市升1.5%。藍籌跌幅最大是資源類股份，中信(0267)大挫近一成，位列跌幅榜首。三大油股重創，中石油(0857)、中石化(0386)及中海油(0883)首季數據公佈後分別跌8.6%、8.4%及7.2%。其中，中石油及中石化首季均「見紅」。

員指出，華府正全面加快將跨國供應鏈遷出中國，以減低對中國的依賴，方法包括在中國以外地區採購及製造，可獲美國稅務優惠，以及回國生產補貼等。報道又提到，美國不排除制裁中國官員或企業，以及加強與對台關係。

訊匯證券行政總裁沈振盈表示，恒指早前曾升至24,800點之上，但24,700點至25,100點為一個頗強力的阻力位，在指數升不上下，出現調整是很正常，個人仍相信昨日是技術回吐，認為23,000點之上具頗大支持。

藍籌全線挫 三桶油重災

下跌的港股逾1,440隻，50隻藍籌股皆下挫，國指成份股中亦只有潤啤(0291)逆市升1.5%。藍籌跌幅最大是資源類股份，中信(0267)大挫近一成，位列跌幅榜首。三大油股重創，中石油(0857)、中石化(0386)及中海油(0883)首季數據公佈後分別跌8.6%、8.4%及7.2%。其中，中石油及中石化首季均「見紅」。

推低恒指141點。匯控(0005)再挫4.1%以最低位38.6元報收，渣打(2888)亦回落3.7%。內險股同樣表現失色，國壽(2628)重挫5.2%，太平(0966)瀉6.6%，太保(2601)跌5.8%。

### 騰訊險守400關 5G股捱沽

新經濟股同樣不能倖免，騰訊(0700)跌4.1%險守400元大關。阿里巴巴(9988)挫3.7%報189.7元，美團(3690)及閱文(0772)分別跌3%及8.2%，眾安(6060)挫近7%，連一眾5G股也捱沽。

黑石私有化SOHO中國(0410)的計劃傳陷入停滯，SOHO急跌25.7%。早前有報道指，黑石計劃以40億美元私有化SOHO。不過，疫情受控後，酒吧食肆有望可以回復正常，加上踏入夏天，啤酒股逆市造好，青啤(0168)傳5月5日將部分產品提價約10%，股價升2.1%報48.15元，帶動百威(1876)急升5.2%。

由於港股急挫逾千點，反向ETF獲追捧，其中FI二南方恒指(7500)收報7.97元，急升8.4%，FI南方國指(7588)更升9%報6.3元。

「五窮月」威力再現，港股失守24,000點大關。新華社