

# 外匯基金賺1978億 回報率4.4%

## 支付庫房441億 不會增分賬減財赤

受惠環球主要央行放水、資產市場表現大幅改善，外匯基金的股債投資在去年疫市下仍然有賺，投資收益雖按年跌24.56%，惟全年仍賺1,978億元，全靠債券表現出色及去年第2季起投資表現改善，完全扭轉去年首季投資1,120億元的虧損頹局。外匯基金去年需支付庫房共441億元，問到港府面臨逾3,000億元財赤下會否提高支付庫房比例，外匯基金投資辦公室指有關既定分賬安排是經過深思熟慮、不會考慮額外增加支付港府財儲的金額。

●香港文匯報記者 馬翠媚

外匯基金去年疫市下，股債匯投資仍有賺。若以去年全年表現計，以債券投資表現最強勁，去年四季均有進賬，全年賺925億元，其次是其他股票投資全年賺690億元；港股投資在去年第一季、第三季均「見紅」，「拉勻」全年只賺40億元；撇除去年第四季其他投資收益，去年全年其他投資收益賺227億元；期內外幣投資賬面估值上調96億元。

### 全球放水 資產市場大幅反彈

金管局總裁余偉文昨表示，去年對投資者而言峰迴路轉，疫情為全球經濟帶來衝擊，但在各國央行推出超寬鬆貨幣政策和政府一連串財政紓困措施帶動下，資產市場從大幅調整中迅速反彈，多個股市更於年內創出歷史新高，帶動外匯基金去年全年股債投資獲得良好收益。

2020年外匯基金未審計投資回報率是4.4%，低於2019年投資回報率6.6%。外匯基金投資辦公室行政總裁李達志昨表示，難以估計今年投資回報，主因有眾多不確定性會影響資產估值，又重申外匯基金投資目標和年期都以數以十年計，因此不應太關注短期波動，他又指管理外匯基金需要作出適當平衡，需達到持盈保泰目標之餘，同時維持高流動性，並在可行的情況下爭取較高回報。

按政府金管局既定分賬安排，2020年外匯基金需支付予財政儲備的費用為326億元，支付予港府基金或其他法定組織的存款費用為115億元，合共441億元。問到港府面臨巨額財赤，會否考慮額外增加支付港府財政儲備的金額，李達志回應指，按政府金管局既定分賬安排，政府從外匯基金支取收益的水平，是按外匯基金平均6年回報計算，形容有關做法經過深思熟慮，旨在降低每年波動性，因此會繼續沿用既定做法。

### 看好經濟復甦 提防低息後遺症

展望2021年，余偉文認為全球各地經濟復甦的時間和步伐將成為關鍵，又預期環球經濟或有望復甦，但疫情發展仍會左右全球經濟前景，同時地緣政治風險仍然不能忽視，美國新任政府的外交政策方向及中美關係的發展，以至英國實施退歐協議的情況，仍會影響金融市場走向。

余偉文提醒，環球股市偏高估值能否持續仍是未知之數，超低息同時也對外匯基金大量持有債券投資帶來挑戰，因為低利率一方面令債息收入大打折扣，同時市況動盪時，債息下跌空間有限，將大大削弱一般股債組合分散風險功能，更壞情況是假如長期低息及多國大規模的財政刺激措施在未來使通脹升溫，觸發債息急升，令環球資產市場出現較大調整，更會對外匯基金的估值造成下調壓力。



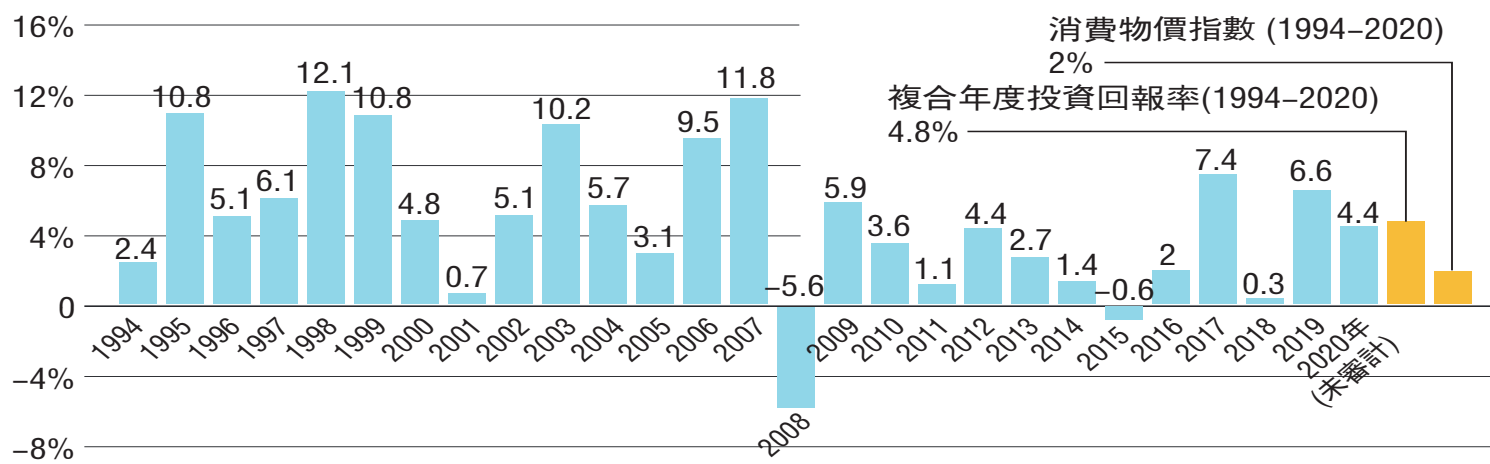
●金管局總裁余偉文(中)表示，去年疫情為全球經濟帶來衝擊，但在各國央行推出超寬鬆貨幣政策下，資產市場從大幅調整中迅速反彈。香港文匯報記者 攝

### 外匯基金去年投資表現 (億港元)

項目	第4季	第3季	第2季	第1季	2020年全年	2019年全年
債券	93	85	203	544	925	1,145
香港股票	239	(3)	88	(284)	40	221
其他股票	545	299	677	(831)	690	1,007
外匯	193	147	46	(290)	96	(130)
其他投資	-	284	202	(259)	227	379
<b>投資收入合計</b>	<b>1,070</b>	<b>812</b>	<b>1,216</b>	<b>(1,120)</b>	<b>1,978</b>	<b>2,622</b>

註：( )為虧損 製表：記者 馬翠媚

### 外匯基金歷年表現



資料來源：金管局

## 金管局：恒常關注金融機構進出

香港文匯報訊(記者 蔡競文)香港作為自由經濟體，多年來吸引不少外資進駐，昨有外報報道指，本港包括金管局在內的多個監管機構，曾致電一些基金及銀行高層查詢撤離香港的原因。金管局副總裁、外匯基金投資辦公室行政總裁李達志昨澄清指，金管局一直歡迎任何人來港發展，過往一直有金融機構因為不同原因進出香港，認為市場無須因應個別機構離開而過慮。

外報引述消息指，有已離港的基金經理及銀行家表示接到來自香港監管機構的來電，包括證監會、金管局、財庫局以及金發局，向他們查詢離開香港的原因。李達志昨回應時表示，不清楚報道所指的公司，但他承認金管局日常會與不同資產管理、銀行業人士溝通，有時得知有人離港時會稍作閒聊，認為只屬人之常情，並反問有關舉動為何會被視為不尋常。

金管局補充指，會定期關注行業從業者和市場發展情況，強調這是金融中心的普遍做法。證監會亦表示，持牌法團或個人有關居住地變更的通知可能會引起查詢，以檢查他們是否仍需要牌照。財庫局則指沒有進行任何有關金融機構調遷的調查。

### 監督委員會會跟進盈富事件

另外，盈富基金(2800)經理人道富環球，早前在短短數日內反口，撤回暫停對恒指成份股的受美國制裁實體進行新投資的決定。金管局總裁余偉文昨回應指，道富環球在處理盈富基金事宜上，雖然沒有對投資者造成實質傷害，但確實造成市場混亂，他強調金管局與盈富基金監督委員會一直有與道富環球進行溝通並了解事件發生過程，相信監督委員會亦會跟進事件。

### 綠色投資比例提升

對於綠色投資近年越來越受投資者關注，余偉文重申，在審視投資項目時，如果兩項資產的回報相若，具綠色元素會獲得優先考慮，又提到過去一兩年整個綠色金融市場無論需求或供應均有增加，故外匯基金中綠色投資的數目亦相應提升。外匯基金投資辦公室首席風險官劉慧娟透露，外匯基金中綠色投資的數量及比例並無限制，若市場綠色產品愈趨多元，將會因應市場發展調整投資，並將綠色元素融入所有投資項目。

## 快手錄4060億孖展 銀行紛加大額度

香港文匯報訊(記者 岑健樂) 快手科技(1024)公開招股昨進入第二日，反應持續火熱。綜合多家券商與銀行數據，其公開招股部分暫錄得逾4,060億元孖展額，相當於超購約385倍。多間銀行孖展借爆，中銀香港(2388)在首日借爆孖展額後，再加大孖展額至2,000億元；滙豐為該股預留的1,500億元孖展額已全數借出，恒生(0011)孖展額首日招股也遭客戶「借爆」。至於券商方面，富途借出306億元，華泰借出304億元，英皇借出100億元。

### 中銀加碼至2000億

滙豐發言人昨表示，正調動額外資金以滿足市場需求，滙豐發言人周二傍晚表示，首日(26日)認購錄得超過1,000億元IPO貸款申請的紀錄新高。中銀香港昨亦指，鑑於快手反應熱烈，該行特別加大融資額度至2,000億元，以滿足客戶的需求。

消息指，快手科技國際認購部分已足額，提前在香港時間昨日(27日)下午5時結束。

另外，消息指快手的競爭對手字節跳動，亦擬分拆部分業務在香港

上市。據了解，字節跳動強勁增長主要由「抖音」以及海外版TikTok帶動，最新估值約1.4萬億元，比快手約4,800億元高出約1.9倍。不過值得注意的是，字節跳動最近在國際間面臨打擊。近日中印關係緊張，印度電子和信息技術部日前發布通知，宣布永久禁用59個中國應用程式，其中包括抖音海外版TikTok。消息指，TikTok母公司字節跳動向員工表示，決定縮減在印度的員工人數。

### 抖音亦傳來港IPO

其他新股方面，綜合多家券商資料，微創醫療(0853)旗下微創心通醫療科技(2160)暫錄得約347億元孖展額，超額認購約135倍。其中，耀才借出近80億元、輝立借出41億元。至於由雅各臣(2633)分拆出來的健信疫苗(2161)暫錄得約1.5億元孖展額，超額認購1.7倍。其中，輝立借出9,700萬元、耀才借出1,720萬元。

此外，貝康醫療(2170)暫錄得約72億元孖展額，超額認購約29倍，其中耀才借出20億元、輝立借出45億元。

## 里昂風水指數：牛年股市8月見頂

香港文匯報訊(記者 周紹基)全球在「鼠」年受盡新冠疫情折磨，即將踏入「牛」年，人人都希望有所轉機。中信里昂昨發表一年一度的風水指數，預計今年股市有得升，但漲勢在8月前後見頂，秋收時節則獲利回吐。主要是今年港股「八字」中，有兩個地支相沖，引發短時間急挫，但踏入第四季又會迎來反彈，並且在2022年1月前突然發力上衝。



●中信里昂每年在農曆新年前，都會推出風水指數，從風水角度預測後市。

### 上次牛年 恒指升61%

中信里昂稱，上一次牛年展示了強而有力的反彈，是在2009年全球金融危機結束後發生的。該行希望今年再度幫助大家走出困境。翻查記錄，2009年時，恒指上升了61%，是罕見的一次反彈浪。

該行將金牛年和恒指所屬的土雞(恒指生於1969年11月24日)相合來看，顯示今年香港有大量資本流入，且有錢可賺，但切忌衝動投資。牛年雖有波折，但來得快也去得急。牛年開局其實不錯，到了春季會沉寂一段時間，到入夏將再發力，並升至全年最高位。以五行的解釋，「金」牛年在「水」的引導下貫穿全年，盛夏時火勢起金，令股市波動，中秋後火熄滅，金牛便有望回勇。

### 屬水物流航運業較旺

該行相信，今年屬「水」的行業一枝獨秀，水相關行業在春季和秋末表現將最佳。當中受惠的包括旅遊、交通、物流、航運與貿易，相信在春季都有良好表現。至於鼠年疲軟的石油與電訊股，明年料有起色。另外，醫藥、製衣、工藝品等屬「木」的行業也較佳，但屬「土」的行業，如建築等只能勉強度日。至於樓市的牛年贏家，將會在九龍、港島及屯門誕生，因為牛年的吉運方位有正西、正中及正南；而凶運方位有西北及東南。

事實上，近期港股在「北水」加持下，升幅的確不俗，本周一曾升穿3萬點關口，收報30,159點收市。昨日期指結算，港股表現反覆，最終收報29,297點，跌93點；恒生科指收9,807點，跌1.6%。大市總成交金額2,551億元。

### 里昂風水點評

**美國財長耶倫**  
出生:1946年8月13日

「時辰到，雌火狗至。火狗今年入不敷出，這可能正是美國新任財長將面臨的情況。」

**Tesla 行政總裁馬斯克**  
出生:1971年6月28日

「我們知道他承諾今年推出全自動駕駛汽車，但僅此而已嗎？抑或是我們應該期待神經連接公司推出驚人的東西，甚至是一個新項目。」

**新冠病毒**

「過了第一個生日，新的一年裏，挫折在向它招手，其宏偉計劃可能戛然而止，在產的各種疫苗和今年即將上線的疫苗，可能將病毒推向滅絕。」