

# 香港商報

Hong Kong Commercial Daily  
中國政府特許在內地發行之報刊

睇商報 有着數

2024年 5月 7 星期二

今天出版1疊共8版  
1952年創刊 第25659號  
香港政府指定刊登法律廣告有效刊物  
港澳台及海外每份零售9元港幣  
廣東省外每份零售5元人民幣  
廣東省每份零售4元人民幣



距離第二十屆中國(深圳)國際文化產業博覽交易會  
還有16天  
時間: 2024年5月23-27日 地點: 深圳國際會展中心(西區)

碼上看

五一黃金周  
76.6萬內地客訪港



掃碼睇文

香港迪士尼  
本季再招500人



掃碼睇文

大灣區外第一張!  
上海首發赴港人才簽注



掃碼睇文

## 港股十連升 欲破五窮咒

【香港商報訊】內地五一長假後港股續升締造「十連陽」，再創逾6年來最長升浪。昨日，恒指升102點或0.6%，收於18578.30點；國指升25點或0.4%，收6572.45點。全日主板成交總額1444.86億元，滬深港通南下交易淨流入53.39億及29.87億元人民幣。

當日漲幅較好的股份包括：信義玻璃(868)急抽11.6%，漲幅領先藍籌榜，收報9.89元，達6個月高；藥明生物(2269)收升6.4%；理想汽車(2015)L6三周銷售期累計訂單破4.1萬輛，昨升逾6%；攜程集團(9961)彈逾4%，股價破頂，達419.2元；萬洲國際(288)亦升3.7%。

其他焦點股份方面，友邦(1299)升1.9%；港交所(388)升0.22%；工行(1398)也升0.2%；騰訊(700)升1.6%；阿里巴巴(9988)漲0.4%。

板塊方面，鐵路公路股造好，廣深鐵路(525)急升逾一成；安徽皖通(995)升8.8%；內房及物管向下，碧桂園服務(6098)插逾4%，為包尾藍籌；中資地產藍籌亦跌，中海外(688)、港資地產藍籌九倉置業(1997)跌4.1%、3.4%。

最近港股上揚氣勢如虹，是否能夠打破「五窮六絕」

之魔咒？香港股票分析師協會副主席郭思治分析稱，大市暫屬大幅急升後的高台消化及整固狀態，論升幅確實不小，出現技術回吐乃正常現象。惟他續看好後市，相信10天線(17614點左近)將可於5月7日升越250天線(17683點左近)，令移動線方面再呈另一個黃金交叉。只要買盤態度再見積極，大市可再上尋月內及年內高位；但10天線將為短期後市一個較關鍵支持位，切忌有失。

至於A股，昨日為5月首個交易日，亦收復開門紅，

### 恒生指數十連陽



主要股指悉數上漲。上證綜指收報3140點，漲1.16%，創年內新高；深證成指報9779點，上漲2%；創業板指報1895點，亦漲1.98%。有分析師指，A股上漲主要原因是近期利好偏多，包括中國資產五一假期表現較佳，有利提振A股做多情緒。

## 外匯基金首季賺543億

### 投資港股連蝕四季 Q2料改觀

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：外匯基金續受惠債券及海外股票收益堅挺，今年第一季度錄得投資收益543億元，惟因首季港股低迷，港股部分仍虧損23億元，連蝕4個季度。金管局總裁余偉文昨出席立法會財經事務委員會時稱，首季外匯基金表現不錯，惟坦言「唔易睇」；面對複雜環境，局方將採取防禦性策略，保持足夠流動性，應對不同金融風險。

#### 債券部分錄得251億元收益

期內，債券部分錄得收益251億元，按季大幅減少65%，但該部分仍然連續第六個季度錄得收益。金管局副總裁李達志解釋稱，主要受惠於不同主要經濟體的債券收益率上升，加上近年息處處於高位，帶動利息收入增加，抵銷了債價下跌的影響，以致債券投資錄得收益。余偉文補充說，近日息息累積不少升幅之下，債券價格的確有調整，但相信目前債券收益仍屬正面。

香港股票連續第四個季度錄得虧損，期內合共蝕23億元，惟已較去年第四季的50億元收窄54%；相反，海外股票部分則因歐美股市持續強勢，首季錄得363億元投資收益。李達志稱，雖然首季港股下跌，但踏入4月份，港股表現開始轉好，累計第二季開局至今已累升逾10%，觀乎大市表現反覆，因此不能按首季投資收益多少來推算第二季的表現。

外匯部分轉虧蝕48億元，對比去年第四季則錄得88億元收益，主要因外幣資產在扣除匯率對沖部分後，換算至港元所產生的估值變動所致。期內，外匯基金利息及其他支出合共155億元，須向庫房支付39億元，同時另須支付予港府旗下基金及法定組織合共43億元。

#### 聯匯制度下港息難主動調整

對於美國何時開始啟動減息周期，余偉文表示，儘管美聯儲已表明貨幣政策將朝向減息方向走，但何時開始減息以及減息的進度，猶有頗大不確定性，而且上述變數勢將影響環球金融市場表現。當前，地緣政治緊張，

若中東局勢進一步升級，從而推高商品價格，通脹勢將再次升高。因此，要保持具有足夠流動性，應付當前看到的不同金融風險。

港息方面，余偉文提醒稱，若美國延遲減息，港息很可能高企；港元拆息大致跟隨美元拆息，並按本地需求而變動。他又指，過去數月，港元匯率保持穩定，過去數周匯率稍為轉強，主要因企業派發股息需求及股市轉旺所致。

被問及如果美聯儲一直不減息的話香港有何應變方案，余偉文回應稱，在聯匯匯率制度下，港息沒有調整空間，「因為一旦調整利率勢將引致資金外流，引致港元匯率不穩定」。不過，在刺激經濟方面，余偉文指，港府將加強支持中小企，並且藉不同大型活動促進經濟動力。

#### 關注負資產宗數 更應關注銀行壞帳

對於今年首季香港負資產宗數高見約3.2萬宗，余偉文指，這是因樓價下跌之下在數字上所得出的結



今年首季香港投資狀況整體不俗，金管局第二季仍將以防禦性較高的策略管理外匯基金。

#### 外匯基金過往四季投資收益情況

投資類別	2024Q1	2023Q4	2023Q3	2023Q2
債券	251億元	710億元	157億元	141億元
香港股票*	(23億元)	(50億元)	(57億元)	(81億元)
其他股票	363億元	331億元	(80億元)	230億元
外匯#	(48億元)	88億元	(75億元)	(270億元)
其他投資*	-	122億元	(50億元)	64億元
投資收入	543億元	1201億元	(105億元)	840億元

註：( )為虧損數字；\*不包括策略性資產組合的估值變動；#主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後，換算至港元所產生的估值變動；\*包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動，尚未反映2024年第一季度估值變動。

果，「但當前要關注的並非負資產宗數，反而是會否導致銀行壞帳上升。雖然負資產個案的拖欠比率有所上升，但仍處於偏低及穩定水平」。

對於是否因應負資產宗數高企而調整按揭保險政策，余偉文強調，要與相關風險取得平衡，「若風險提高了，雖然保費可能要增加；但若提高按揭成數，亦可使一般人尤其是年輕人更為容易「上車」」。



## 金融峰會 11月第三度舉行

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：繼2022年及2023年後，金管局正籌備於今年11月舉辦第三屆國際金融領袖投資峰會。金管局總裁余偉文透露，峰會將於11月18日至20日舉行，其中首日(即11月18日)為歡迎晚宴，主峰會則於翌日舉行。他介紹，已向不同金融機構高層發出邀請，並已收到50至60人確認出席。

繼早前到美國推廣香港，余偉文指，稍後會到英國及歐洲其他國家推廣，並將再出訪馬來西亞及印尼，推動香港與當地的金融合作。

此外，當談及港銀資產質素時，余偉文表示，儘管當前風險可控，但有可能再上

升，主要由於內房問題仍未解決，而相關問題仍有可能在銀行層面反映，惟強調當前的特定分類貸款比率仍未升至歷史高位。

至於中小企融資擔保計劃方面，金管局副總裁李達志表示，截至4月中旬，80%及90%中小企融資擔保計劃壞帳率分別為4.2%及2%，「[「百分比擔保特惠貸款」壞帳率為7.5%，有些高，與當初預估的有距離。」

穩定幣監管立法方面，金管局副總裁陳維民表示，在諮詢期間共收到逾百份意見，絕大部分支持立法，現正分析意見，希望盡快將草案提交立法會。

## 財爺：市場對首季經濟增幅反應正面

【香港商報訊】財政司司長陳茂波昨日表示，香港今年首季經濟預估增長2.7%，市場反應正面。特區政府正檢視全年經濟增長預測，本月中便會公布。

陳茂波當日由格魯吉亞第比利斯返港。他在香港國際機場會見傳媒時說，近月來政府大力推動盛事經濟，以期吸引更多旅客訪港，透過他們在本地消費拉動零售、餐飲業的生意，也讓他們看到香港的實際情況。五一黃金周首四日就有約79萬人次旅客入境，較去年同期有所增長。

本港樓市方面，陳茂波表示，政府2月底在財政預算案公布時撤銷所有住宅物業需求管理措施，即俗稱的「辣招」，其後交投量有所上升，樓價則每區略有不同，但大致上較平穩。他指，市場活躍起來，樓價平穩，信心也穩定下來。

#### 丘應樺：港府全力撐中小企

商務及經濟發展局局長丘應樺昨日表示，中小企業是香港經濟的重要基石，特區政府會繼續因時制宜、全力支持中小企業。政府過去數年為中小企提供融資擔保計劃，截至今年3月底，計劃合共批出超2700億港元貸款，惠及近6.2萬間企業及78萬名員工。

丘應樺指，政府亦一直透過資助計劃，例如「發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金」(BUD專項基金)，幫助企業開拓市場。商經局已成立電子商貿發展專責小組統籌有關政策。他預計於7月在BUD專項基金下推出「電商易」，及於8月在內地電商平台舉行香港好物節，以協助中小企業在內地市場發展電商業務。