



邵逸夫獎歷史性一步 增設計算機科學獎



掃碼看圖睇文

英國首相斯塔默 開啓訪華行程



掃碼睇片

「西源里選畫」公開徵集 香港藝術家作品



掃碼睇片

外匯基金去年賺3310億 歷年最勁

所有投資組合罕見全錄得正回報

【香港商報訊】記者鄭偉軒報道：香港金管局昨日公布未經審計的財務狀況指，外匯基金去年投資收益為3310億元，創歷年來新高。其中，股票、債券及長期增長組合均取得正回報，而美元轉弱亦為非港元資產帶來外匯估值上調。期內，投資回報率為8%，較2024年的5.2%增加2.8個百分點。總資產則由2024年底的40810億元增至去年底的41514億元。截至去年12月底，外匯基金累計盈餘9361億元。

「去年環球金融市場表現強勁，主要股票市場普遍上升，並於年內創紀錄新高。美元走勢同樣為外匯基金的非港元資產帶來外匯估值上調。」金管局總裁余偉文表示，「外匯基金全部組合皆取得正回報並非罕見。過去15年來，只曾於2017年及2020年出現。」他又說，雖然今年部分國家央行仍將朝向減息，但亦有央行可能加息，因此需要留意各國央行的利率政策出現背馳情況下如何影響環球資金流。面對複雜多變的投資環境，金管局會繼續堅守「保本先行、長期增值」的原則，謹慎而靈活地管理外匯基金。

需留意AI推動股市強勢能否維持

對於近年AI冒起，余偉文提醒，需留意由AI推動的股市強勢能否於今年維持，「一旦行業增長放慢，或AI應用成果不似預期，或會導致AI行業以至整個市場估值有所調整。」

去年各項資產中，債券收益繼續表現突出，錄得1422億元收益，較2024年的1359億元增加4.6%。對此，外匯基金投資辦公室行政總裁李達志解釋，當前美國國債息率約處4厘水平，提供了一定程度的利息收入貢獻，相信市場普遍預期美聯儲繼續減息背景下，將為外匯基金債券部分收入帶來不錯的貢獻，繼而推動整體外匯基金表現。

受惠美元轉弱，外匯基金的外幣資產在扣除匯率對沖後，部分換算至港元所產生的估值變動，亦錄得384億元估值上調。對於弱美元會否長期維持，李達志表示，美元仍有機會重返上升周期，但由於難以預期何時出現，因此不能單邊操作，並且要採取防禦性策略。

分散配置仍是「重中之重」

李達志又強調，外匯基金不能為每一項資產捕捉「轉角位」而入市，分散配置仍是「重中之重」。即便坊間有說全球正在「去美元化」，惟他仍強調，環球投資者至今仍將美元作為投資組合的絕大部分，因此，外匯基金持有「相當多」的美元資產仍是必須的。

對於金價屢創新高，李達志稱，過去一年，外匯基金沒有增持黃金。余偉文則指，由於黃金及其他商品的流動性欠奉，與外匯基金目標不相同，因此配置數量並不多。

另外，對於外匯基金是否已經排除投資北部都會區，李達志回應稱，當外匯基金投資港元計價資產後，基本上將不能沽出以便應急，若果日後需要沽出時，或會導致市場更加混亂，因此對外匯基金而言，此舉非最為有利。



| (億港元) | 2025年(未審計) | | | | | 2024年(已審計) |
|------------------------|------------|-------|-------|-------|-------|------------|
| | 全年 | 第4季 | 第3季 | 第2季 | 第1季 | |
| 債券 | 1422 | 296 | 373 | 347 | 406 | 1359 |
| 香港股票 | 339 | (62) | 172 | 65 | 164 | 218 |
| 其他股票 | 741 | 146 | 321 | 302 | (28) | 691 |
| 外匯 | 384 | 82 | (266) | 438 | 130 | (356) |
| 其他投資 | 424 | — | 108 | 196 | 120 | 276 |
| 投資收入 | 3310 | 462 | 708 | 1348 | 792 | 2188 |
| 其他收入 | 2 | 1 | — | 1 | — | 2 |
| 利息及其他支出 | (437) | (111) | (76) | (117) | (133) | (631) |
| 淨收入 | 2875 | 352 | 632 | 1232 | 659 | 1559 |
| 支付予財政儲備的款項 | | | | | | |
| - 營運及資本儲備存款 | (165) | (42) | (38) | (40) | (45) | (132) |
| - 未來基金存款 | (註1) | (註1) | (註1) | (註1) | (註1) | (162) |
| 支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項 | (147) | (29) | (35) | (41) | (42) | (157) |

註1: 2025年度應支付予未來基金的款項需待2025年的綜合息率確定後方可公布。(表中括號為負數或支出) 資料來源: 金管局

港股六連升創四年半新高

【香港商報訊】記者韓商報道：港股昨日氣勢如虹，開市後一路上揚，突破去年27381點高位，一舉創下四年半新高。當天，恒指以全日高位27826點收市，升近700點或2.58%，成交金額亦升至3615億元。國指收升267點或2.89%，報9512點；恒科指收升145點或2.53%，報5900點。至此，港股已連升6個交易日，累計升1339點或5.06%。

金價創新高 金股越漲越有

當天，88隻藍籌股中，有79隻上漲。當中，中國宏橋(1378)漲7.3%，報40.22元，為表現最強藍籌。有人歡喜有人愁，藍籌中安踏體育(2020)及攜程(9961)等7股，則逆市下跌。

成交榜上，盈富基金(2800)交投最多，收報28元，升2.63%，成交金額多達327.4億元；其次是阿里巴巴(9988)升2.1%，報173.5元，成交額175.6億元；第三位

| 昨日五大成交金額股份 | | |
|--------------|--------|----------|
| 股份(上市編號) | 收市價(元) | 成交金額(億元) |
| 盈富基金(2800) | 28.04 | 327.41 |
| 阿里巴巴(9988) | 173.5 | 175.69 |
| 恒生中國企業(2828) | 97.38 | 168.63 |
| 騰訊控股(700) | 621 | 158.12 |
| 南方恒生科技(3033) | 5.77 | 104.92 |

是恒生中國ETF(2828)，成交額168億元；騰訊(700)居第四位，升2.3%，報621元。

昨日，國際金價再創新高，一舉突破5300美元。黃金板塊成為市場焦點，越漲越有，其中萬國黃金集團(3939)、赤峰黃金(6693)漲超10%，山東黃金(1787)、紫金黃金國際(2259)漲超8%。

鳴鳴很忙首掛一手賺16340元

新股方面，中國零售連鎖零售商鳴鳴很忙(1768)首日掛牌收報400元，較招股價236.6元，勁升69.1%，不計手續費及佣金，一手賺16340元。該公司公開招股超額認購1898倍，一手中籤率僅3%，基石投資者包括騰訊、淡馬錫、貝萊德等。「我們希望成為大眾零售品牌。」鳴鳴很忙董事長晏周說：「我們從一家社區小店開始，到現在於全國擁有逾2萬家門店，已成為老百姓基礎生活配套。我們未來有可能成為中國線下最大零售渠道，但我們仍初心未改，就是希望消費者能買得到、買得起、買得好。」

此外，昨日亦有兩隻ETF上市，分別為捕捉東盟與中國經濟聯繫機遇的銀河博時MSCI中國東盟經濟互聯指數ETF(2805/82805/9805)和追蹤多家大型中國企業表現的南方東英華泰柏瑞中證A500ETF(3101)。

香港股票分析師協會副主席郭思治表示，大市在買盤力捧下出現突破，明顯是好倉大戶全力出擊。從目前大市走勢看，預料本月期指會在較高水平進行轉倉及結算。

差估署：去年港私宅樓價累升3.3%

【香港商報訊】記者韓商報道：差餉物業估價署(差估署)昨公布，去年12月份私人住宅價格指數(所有類型住宅)收報298.6，按月上升0.2%，創下自2024年7月以來近一年半新高；綜合去年全年私人住宅價格表現，累計上升3.3%。

全年私宅租金按年升4.3%

按單位類型及面積劃分，各項指數均錄得按月上升。中小型單位及大型單位按月均上升0.2%，分別報300.3點及270.7點；前者更為2024年6月以來，指數首次重上300點水平。

同時，受高才移民及留學需求驅動，私人住宅租

金指數全年收報200.7，創歷史新高，按月上升0.1%，按年則上升4.3%。

高力估價及諮詢服務高級董事梁鎮峰表示：「香港住宅樓市於去年年中，受宏觀利率下調、港股持續造好引發財富效應、高才及留學需求帶動下，租務回報吸引，加上2024年施政報告「全面撒辣」，多重利好因素觸發熾熱市場情緒。一手大型項目尤其吸引投資者、長線家族基金及內地買家，作資產配置及自住用途。觀乎代理行數據，非本地買家(以普通話姓名拼音登記數目)去年在一手市場的入市比例最高見項目的70%，特別集中於包括啟德、西九龍及中半山等鄰近主

要基建或具獨特優勢的大型新盤，使得相關區域的一手供應發展商擁有較大議價權。我們預期，住宅樓價今年普遍具3%至5%的增幅，而豪宅市場因供應獨特及地段優越，漲幅可能更為顯著。」

細價樓升幅跑贏大市

高力香港估價及諮詢服務高級副董事曾寶民則稱：「展望來年，隨着高才通計劃延續，及減息後「供平過租」現象，或進一步觸發轉租為買的傾向；而香港大專非本地生招收比例上限提升，繼續支撐租務需求，故預期住宅樓價

與租金將於來年表現樂觀，租金則有5%的上漲空間。」

世邦魏理仕香港估值及諮詢服務部執行董事郭偉恩指出，過去一年香港股市上漲帶來財富效應，令到不少買家積極入市，帶動樓宇成交量增加，樓價亦隨之見底。去年細價樓升幅跑贏大市，錄得4.1%升幅。這有部分歸功於政府將400萬元及以下住宅物業的印花稅降至100元的政策。該政策帶動住宅交易活躍，尤其是細價樓。

郭偉恩說，展望未來，當貨尾數量低過1.8萬個單位，發展商有條件進一步減少優惠，從而對樓價穩定及穩健向上起一定作用。本月一幅政府住宅用地成功批出，共有7個發展商競標，這顯示發展商對後市看好，積極增加住宅用地儲備。郭偉恩相信今年香港住宅樓市將持續上漲，升幅應該會更明顯，估計約3%至5%。