

# 外匯基金上半年投資收入1100億

## 外匯基金表現

單位：億港元

類別	2023年上半年 (未審計)	2022年上半年 (未審計)
債券	580	(559)
香港股票	(48)	(85)
其他股票	485	(732)
外匯	(18)	(128)
其他投資	101	(150)
投資收入/(虧損)	1100	(1654)
其他收入	1	1
利息及其他支出	(237)	(41)
淨收入/(虧損)	864	(1694)
支付予財政儲備的款項	(100)	(204)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項	(79)	(106)

【香港商報訊】記者韓商報：金管局最新公布外匯基金截至今年6月底未經審計的財務狀況，上半年錄得1100億元的投資收入，其主要組成部分包括：債券投資收益580億元；香港股票投資虧損48億元；其他股票投資收益485億元；非港元資產外匯估值下調18億元及其他投資收益101億元。

今年外匯基金支付予財政儲備存款與香港特區政府基金及法定組織存款的息率為3.7%，上半年相關費用分別為100億元及79億元。今年6月底外匯基金的總資產為39839億元，較2022年底減少241億元或0.6%，而其累計盈餘為6062億元，較2022年底增加498億元，增長了近9%。

### 銀行體系結餘過去一年下跌八成

從外匯基金資產負債表所見，今年上半年本港財政儲備存款為7832億元，較去年底的7652億元增加180億元，但較去年上半年的8482億元減少650億元，下跌約7.6%。而今年上半年本港銀行體系結餘為459億元，較去年同期的2335億元，減少了1876億元，減幅達80%。

金管局總裁余偉文表示，美國通脹自去年有見頂回落跡象，下降趨勢在今年上半年仍然持續。市場普遍預期美國利率上升步伐減慢，加上經濟數據顯示美國經濟仍保持一定韌性，投資者情緒趨向樂觀。儘管市場風險曾經浮現，如美國和歐洲的銀行危機以及美國債務上限爭議等，主要股票市場仍維持上升動力，如標準普爾500指數在今年上半年錄得15.9%升幅。另一方面，受惠主要國債收益率處於多年高位，持有債券讓外匯基金獲取不俗的利息收入。由於股市及債市均扭轉去年大幅下調的勢頭，因此外匯基金在今年上半年整體錄得1100億元的投資收入。

### 下半年投資前景不容過度樂觀

余偉文展望下半年投資前景仍不容過度樂觀，雖然環球經濟至今對主要央行急速的加息周期表現出一定的韌性，但持續的貨幣緊縮政策以及銀行業信貸緊縮導致經濟衰退的可能性仍是未知之數。再者，通脹的走勢和主要央行的政策利率峰值亦存在很大的不確定性，種種因素都會為投資環境帶來挑戰。地緣政治不穩，包括持續的俄烏衝突，以及主要經濟體之間的緊張關係，更可能隨時引發資產市場的調整和波動。

面對這些挑戰，余偉文表示，金管局將繼續謹慎管理外匯基金並保持靈活性，會繼續通過防禦性措施減低市場波動對外匯基金造成的影響。此外，還將繼續多元化投資，進一步穩定外匯基金的回報，並努力實現其長期投資目標。

## 中央政治局會議明確多領域政策方向

# 資金回流恒指彈766點

【香港商報訊】記者姚一鶴報導：中共中央政治局日前召開會議，分析研究當前經濟形勢，部署下半年經濟工作。當中提出適時調整優化房地產政策，推動平台規範健康發展等，釋出積極信號，港股昨日顯著反彈。第一上海首席策略分析師葉尚志認為，港股出現有效的放量跳升，一方面是因為已跌至具備價值水平，另一方面，政治局會議釋放的積極信號，提振了市場信心。他又指出，資金有回流市場跡象，若未來兩天大市成交量都能保持在1130億元，資金回流情況將可確認。



中央政治局會議為多個經濟領域明確政策方向，提升市場信心，港股昨日急升766點，成交達1421億元。

### 內房股起舞

股份(上市編號)	收市價(元)	升幅
合景泰富集團(1813)	1.17	28.57%
龍湖集團(960)	18.56	25.58%
新城發展(1030)	1.56	22.84%
龍光集團(3380)	0.82	18.84%
碧桂園(2007)	1.49	18.25%

提升了市場信心。

### 內房物管股領漲

房地產政策方面，會議提出「適應中國房地產市場的供求關係的變化，適時調整優化房地產政策」。近日顯著受壓的內房及物管股全線反彈，其中，龍湖(960)大升25.6%，收報18.56元；碧桂園服務(6098)彈高26.5%，收報9.37元，為表現最佳藍籌股前兩位；碧桂園(2007)揚18.3%，收報1.49元；中海外(688)升12.3%，收報17.74元；華潤置地(1109)升10.6%，收報34.05元。

恒指昨日高開504點後，最多曾升797點，高見19465點。最終收市升766點，報19434點，大市成交1421億元。國指收報6604點，升333點；恒生科指收報4257點，升242點。

與證國際財富管理部策略分析師田勇表示，得益於中央釋放的積極信號，港股迎來久違的暴漲行情，一掃上周以來的跌勢，恒指向上測試了春節後的壓力線，目前在19470點附近，雖然還沒能突破，但收盤時已經站上了年線和短期均線，成交大幅放量，走勢明顯轉強。

### 分析指投資者可持倉坐轎

田勇又稱，港股中期的寬幅震盪格局還未打破，港股短線暴漲有慣性上衝機會，但鑑於今年二季度以來的大盤非常反覆，追高仍需謹慎，投資者可暫時繼續持倉坐轎。他續說，恒指若能克服春節的下降壓力線，將有機會上望20200點位，即日圓雙底頸線位，突破後將打開上升空間，接下來市場將重點關注本周美聯儲公布議息結果及會後聲明。

市場有分析稱，中央政治局會議為多個經濟領域明確政策方向，包括要活躍資本市場、擴大消費、推動數字經濟發展等，均受市場正面解讀，

## 恒指公司：雙櫃台模式提振港股流通性

【香港商報訊】恒生指數公司昨日在網誌表示，現時旗艦指數(恒生指數、恒生中國企業指數、恒生科技指數)中，雙櫃台模式24隻股票港幣櫃台的權重達55%至59%，港幣的流動性有望受離岸人民幣資金池提振。

自港交所(388)今年6月19日推出「港幣—人民幣雙櫃台模式」以來，24隻股票佔主板市值36%及成交額33%(6月19日數據)。截至7月18日，這些股票的日均人民幣成交額佔其總成交額(港幣+人

民幣櫃台)的比重約為0.7%。恒指公司預期，短期內港幣櫃台將仍是雙櫃台模式下的主要交易櫃台，人民幣櫃台僅佔相對較小的份額，但長期來看，靜待模式穩步實施，更多股票有望加入其中。恒指公司強調，儘管目前這些股票的人民幣成交額不大，但雙櫃台模式有助於港幣市場接納離岸人民幣流動資金池，同時長遠亦有助於推進人民幣國際化的廣泛目標。

## 上月港整體出口貨值跌11.4%

【香港商報訊】記者蘇尚報：政府統計處昨日發表對外商品貿易統計數字，6月份本港整體出口和進口貨值均錄得按年跌幅，分別下跌11.4%和12.3%。期內錄得有形貿易逆差566億元，相等於商品進口貨值的14.4%。

期內輸往亞洲的整體出口貨值下跌12%，區內輸往大部分主要目的地的整體出口貨值錄得跌幅，尤其是馬來西亞(跌31.9%)、新加坡(跌26.2%)、日本(跌16.8%)、菲律賓(跌15.8%)和內地(跌13.1%)。除亞洲的目的

地外，輸往其他地區的大部

分主要目的地的整體出口貨值錄得跌幅，尤其是德國(跌29%)、美國(跌22.1%)和英國(跌14.6%)。期內來自大部分主要供應地的進口貨值錄得跌幅，尤其是新加坡(跌31.9%)、泰國(跌30.4%)、越南(跌22.7%)、馬來西亞(跌20.1%)、菲律賓(跌18.4%)和內地(跌13.1%)。

政府發言人展望未來，在環球經濟增長減慢的影響下，香港的出口表現短期內會繼續顯著受壓。政府會密切留意情況。大新銀行經濟研究及投資策略部評論稱，內地近期陸續推出多項支持經濟措施，或有助穩定內地對本港出口貨物的需求。另一方面，環球主要央行加息行動未止，歐美經濟增長前景放緩，或繼續抑制外部實質需求。該行估計，今年全年本港整體出口跌幅可能介乎5%至10%。

CTG Evergreen Investment XIV Limited  
(In Voluntary Liquidation)  
Company No. 1879402  
NOTICE is hereby given pursuant to Section 204(1)(b) of the BVI Business Companies Act, 2004 that the Company is in voluntary liquidation. The voluntary liquidation commenced on the 19 July 2023. The Liquidator is Brian Jackson of Mandarin House, 3rd Floor, Johnson's Ghut, Tortola, British Virgin Islands  
Dated 19 July 2023  
(Sgd.) Brian Jackson  
Voluntary Liquidator

本人張秀珊向華人永遠墳場管理委員會申請，將先人張家榮的骨灰加放於荃灣墳場第一靈灰閣0樓4932號。現尋該閣位之原申請人張國誠，其最後地址為九龍牛頭角道33號。如有反對上述申請或得知其下落者，請於2023年8月26日前致電華人永遠墳場管理委員會(3719 7785)或經華永會網頁在線查詢www.bmccp.org.hk與配售處何先生聯絡。如委員會於該日期前尚未收到任何消息，則作無人反對論，並考慮接受本人之申請。

## 市建局賠償機制目前無意調整

【香港商報訊】記者蘇尚報：市建局行政總監章志成最近提出希望檢討同區7年樓齡的賠償機制。發展局局長甯漢豪表示，現階段無意調整該賠償機制，該機制自2001年通過後，得到受收購影響居民普遍認同和接納，任何收緊收購賠償的調整都會引起爭議，憂慮會對加快舊區重建構成反效果。

甯漢豪昨日出席立法會一個委員會時談到，市建局每年盈餘會受樓市波動，對現金流有挑戰，因此政府會全力支持局方進行市區更新的工作，提供合適的財政支援，包括寬免重建項目的補地價措施，多年來已變相向市建局額外注資200多億元；另外會提高市建局借款上限，由60億元提高至250億元；批准市建局整合重建項目周邊的政府用地，增加相關土地發展潛力。

截至去年3月31日，市建局的資產淨值為538.1億元，當中包括政府注資共100億元，及累積營運盈餘438.1億元。市建局去年估計，在去年4月1日至2027年3月31日的5年期間，該局需要合共約840億元現金開支，以應付2022/23年度至2026/27年度業務綱領內全部項目的開支。

## 中國經濟內生動力日益增強

近十幾年來，中國經濟增長表現一直受到全球關注。隨着中國經濟增長的波動，西方國家相繼出現了「中國威脅論」和「中國崩潰論」。然而，中國經濟增長的實際情況從來沒有如西方媒體和政客之所願，而是在波動之中穩步前行，真正做到了行穩致遠。疫情三年，中國經濟雖然也遭受到了嚴重衝擊，但中國卻是全球最先擺脫疫情影響的國家。目前，中國經濟再次面臨新環境、新形勢，國際輿論再次對中國經濟前景作出各種猜測。

今年5月份，中國出口增幅同比由正轉負，外需下行壓力顯現；進入6月份，外貿下滑勢頭仍然沒有得到有效遏制。在外部市場需求出現萎縮的背景之下，中國經濟增長勢必受到一定拖累。然而，國家統計局發布的2023年中國經濟「半年報」顯示，中國經濟增長並沒有因為出口下滑而放慢腳步；相反，今年第二季度出現了6.3%的經濟增長，大大快於第一季度4.5%的增長率，整個上半年中國經濟同比增长5.5%。這一增長數據不僅令歐美各國望塵莫及，且可以做視全球任何一個國家。

### 中國經濟內生動力發揮主導作用

那麼，中國經濟為什麼能夠在出口下滑的背景之下依然保持強勁的增長勢頭呢？根本原因在於，中國經濟已經形成了強大的內生動力，主要表現在：一方面，國內消費需求成為拉動經濟增長的主要動力；與此同時，生產製造領域的產業升級拉動着一波又一波投資熱潮，新能源、新技術、新產業不斷創造出新的內需市場，從而為生產和消費乃至整個國民經濟注入源源不斷的澎湃動力。因此，儘管中國的出口從5月份開始呈現下滑的態勢，但內需市場生機盎然，產業升級帶動了大量資本源源不斷湧入新的投資領域，使得投資這架拉動經濟增長的馬車依然保持着強大的動力，從而完全抵消了出口下滑對整體經濟增長所帶來的影響。如今，出口及國際市場對中國經濟的影響已經降低為次要因素，而且其作用和影響力仍然在持續下降。

分析今年上半年的有關數據，內地消費同比增长8.2%、投資增長3.8%。其中，消費支出對中國經濟增長的貢獻率達77.2%，比去年全年高出44個百分點。可見，強勁的消費對中國經濟增長發揮了關鍵性的主力軍作用。與此同時，從生產領域來看，上半年，裝備製造業增加值增長6.5%，比全部規模以上工業快2.7個百分點；高技術產業投資增長12.5%；資訊傳輸、軟件和資訊技術服務業生產指數增長15.4%；新能源汽車、太陽能電池、充電樁等新能源產品產量分別增長35%、54.5%、53.1%，以鋰電池、太陽能電池、電動載人汽車為代表的「新三樣」產品出口增長61.6%。各項指標表明，中國經濟高質量發展及所表現出來的產業轉型升級，正成為拉動經濟新的增長點。

今年上半年在出口面臨下滑的背景之下，中國經濟仍然表現得如此良好，這標誌着中國經濟的內生動力已經發揮着主導作用，同時也充分反映出2020年以來國家所實施的國際國內雙循環戰略已經取得巨大成功。

顏安生