

PMDHK

市場環球概覽

31 / 03 / 2025



世界指數

	道瓊斯指數	41583.90	-1.69%
	納斯達克綜合指數	17322.99	-2.70%
	標普500指數	5580.94	-1.97%
	英國富時100指數	8658.85	-0.08%
	德國DAX指數	22461.52	-0.96%
	法國CAC40指數	7916.08	-0.93%
	日經225	37120.33	-1.80%
	上證指數	3351.31	-0.67%
	恒生指數	23426.60	-0.65%
	恒生科技指數	5506.47	-1.48%

主要貨幣匯率

代號	名稱		價格	變化	變化 %	52 週波幅
HKD=X	美元/港元		7.7775	+0.0024	+0.03%	7.72 - 7.84
HKDCNY=X	港元/人民幣		0.9333	-0.0005	-0.05%	0.90 - 0.94
EURHKD=X	歐元/港元		8.4149	+0.0201	+0.24%	7.93 - 8.73
GBPHKD=X	英鎊/港元		10.0640	-0.0050	-0.05%	9.42 - 10.45
JPYHKD=X	日圓/港元		0.0516	+0.0004	+0.82%	0.05 - 0.06
AUDHKD=X	澳元/港元		4.8880	-0.0109	-0.22%	4.75 - 5.39
NZDHKD=X	紐元/港元		4.4437	-0.0186	-0.42%	4.30 - 4.95
CADHKD=X	加元/港元		5.4314	-0.0008	-0.02%	5.27 - 5.81
CNY=X	美元/人民幣		7.2623	-0.0017	-0.02%	7.01 - 7.33

特朗普「對等關稅」進入發佈倒計時，對等關稅落地日或成全球資產分水嶺

週三（4月2日）是全球關注的特朗普對等關稅公告日！在此之前，由於不清楚特朗普具體會實施哪些關稅，市場更加謹慎。

反覆多變的特朗普目前的表態是：他願意就關稅問題與其他國家達成協議，但首先要等他4月2日宣佈「對等關稅」。他還重申了宣佈藥品關稅的計劃，但他拒絕透露這些關稅的具體稅率。市場分析師們的看法差異很大。有觀點認為，4月首週會是特朗普關稅政策出臺的高峰”。但也有觀點認為，特朗普政策的特點就是難以預測，未出現明確的利好信號前應保持謹慎。

特朗普對普京「很生氣」，祭出殺招：威脅對俄石油開徵25%-50%關稅

據美國全國廣播公司（NBC）新聞報道，美國總統特朗普表示，他對俄羅斯總統普京「很生氣」，如果不能與烏克蘭達成停火協議，他將考慮對俄羅斯石油徵收「二級關稅」。特朗普說：「如果你們從俄羅斯購買石油，就不能在美國做生意。所有石油都將被徵收25%的關稅，所有石油的關稅幅度將在25至50個百分點之間。」

非農或繼續降溫，支撐聯儲局進一步減息行動

美國3月非農就業報告將於4月4日週五揭曉，市場預期：3月非農新增就業13.5萬人，較前值15.1萬人顯著下降；預計平均時薪同比增長3.9%，略低於前值的4%，環比漲幅維持在0.3%的水平不變；失業率預計將保持在4.1%不變。

在非農之前公佈的前兩天，有小非農之稱的ADP就業數據公佈，市場預期就業人數新增11.9萬，較前值7.7萬大幅增加。

整體來看，預計美國就業市場繼續降溫，支撐聯儲局進一步的減息行動。儘管上週聯儲局官員大幅下調了今年美國的GDP增長預期，鮑威爾仍很樂觀看待就業前景，他在上週的貨幣政策新聞發佈會上表示，失業率「非常接近其自然水平」。目前處於「低解僱、低招聘」的環境，過去六個月左右，這種狀況一直「保持平衡」。

4月4日週五00:00，聯儲局副主席傑斐遜將發表講話，23:25，聯儲局主席鮑威爾將發表講話。如此背景下，鮑威爾是否依然發出「通脹暫時論」將備受矚目。

此前公佈的美國2月核心PCE物價指數年率、月率均超市場預期，**交易員目前繼續押注聯儲局今年減息兩次，首次減息將在7月份。**

早前，一眾聯儲局官員非但沒有恢復平靜，反而就貿易戰如何使他們的工作變得更加困難發出了警告。多位票委密集發聲，維持政策穩定、保持耐心是共識，同時也承認，通脹路徑偏離預期、關稅影響不確定性上升，已讓2025年的經濟前景更為模糊。

李嘉誠不敵壓力？長和暫停出售港口

李嘉誠旗下的長和集團，計劃出售包括巴拿馬港口的業務，原訂下週三前簽訂最終協議，不過在中共施壓下，長和週五（28日）向多間香港傳媒“放風”，表示有關交易將會暫緩，下周將不會簽任何協議。

這次交易連日來被中國黨媒炮轟，早前更有消息指出，連中國國家主席習近平都感到“震怒”，中共甚至下令國企暫停與李家進行任何新合作計劃，港府亦要與長和商討解決辦法。

事件主角長和一直未具體回應，直到週五傍晚，才以“接近長和高層消息人士”向傳媒放風，間接“宣佈”計劃暫緩。

外界一直關注李嘉誠如何處理這次事件，更有聲音指，若交易最終告吹，將大大影響香港的營商環境，令人感到“政治大於自由經濟”。本台粵語組日前訪問財經評論員利世民，他表示事件令人擔憂“連李嘉誠都出事，還有誰不會出事？”如今李家作出這樣的選擇，連鎖反應將有多大，有待觀察。

巴菲特、李嘉誠不約而同「1動作」 外媒示警：有大事發生

被譽為「西方股神」的巴菲特和「東方超人」李嘉誠，兩人皆已年過90，卻不約而同地狂囤現金資產，引起市場高度關注，不禁令人猜測，金融危機是否即將來臨？

美媒專欄作家任淑莉（Shuli Ren）在文章中指出，巴菲特旗下的伯克希爾公司現金儲備成為市場熱議焦點，目前帳上現金高達3340億美元，占總資產比重達29%，創下歷史新高。

李嘉誠執掌的長江和記自2020年起積極做槓桿，以100億歐元的價格向Cellnex Telecom SA出售歐洲鐵塔資產，並持續保留現金。近期更將大部分港口出售給貝萊德公司主導的投資集團，預計交易完成後將套現約190億美元。

這兩家公司以其善於把握時機套現而聞名。伯克希爾在美股估值過高時提高現金配置，而在市場崩盤時則進行資產配置。伯克希爾在全球金融危機期間投資美國銀行，至今已獲利超過300億美元。

李嘉誠在1999年網路泡沫達到高峰時，以約150億美元的價格出售英國行動電話營運商Orange的控股權。2017年底，李嘉誠以破紀錄的52億美元出售香港中環的一棟摩天大樓。交易完成的一年多後，香港房地產市場達到巔峰，房地產開發商被迫賤賣這筆房產。

正當經濟學家在爭論全球貿易是否結束或僅是重劃版圖之際，李嘉誠決心出售長江和記的巴拿馬港口資產。對於投資人而言，現在正是需要謹慎行事的時候。

強積金全自由行 倡每年可轉一次 諮詢建議分階段實施 5.1後入職員工先試

積金局周五（28日）就強積金（MPF）全自由行啟動公眾諮詢，打工仔可以把僱主的強制性供款全數轉走，每年轉一次。由於當中涉及對沖事宜，該局建議，5月1日前入職的「現有僱員」，轉移資金時要進入特設的「專項賬戶」，讓僱主較容易追蹤資金作日後對沖之用；5月1日後入職的「新聘僱員」安排較為簡單，轉移資金進入至個人賬戶。

諮詢文件提到，「現有僱員」的全自由行安排需要修訂《僱傭條例》，立法需時較長，相比之下，「新聘僱員」安排只須就附屬法例作出修訂，積金局認為，為了讓部分計劃成員盡快享受強積金全自由行，就5月1日前後入職僱員分階段實施亦可考慮。諮詢至4月28日截止。

強積金全自由行和半自由行操作上大致相若，半自由行轉移的為僱員強制供款，全自由行的屬僱主強制部分，而5月1日後，僱主強制供款不可再用作遣散費或長期服務金對沖，所以當日之後入職的僱員，在全自由行上安排會較簡單，可直接把僱主強制供款轉入自己個人賬戶，意味着可以和半自由行、自願性供款資金一併管理，積金局稱此為「核心方案」。

5月1日前入職的「現有僱員」，其僱主強制供款可用作對沖，全自由行安排相對複雜。積金局建議在全自由行下，新設「僱主強制性供款專項賬戶（專項賬戶）」，被轉走的僱主強制供款要存放於此，一方面分隔開個人賬戶內的資金（例如自願性供款和半自由行轉移），同時能讓僱主追蹤資金去向，方便處理日後對沖安排，而由於「專項賬戶」由僱員所選，僱主不需要和相關服務供應商另建合約關係。

換言之，全自由行後，「現有僱員」轉移僱主強制部分資金，只是揀選受託人和基金上有自主權，該筆資金仍可被用作對沖。

為方便僱主管理，積金局認為，僱員就每份現職工作只可有一個專項賬戶，直至僱傭關係結束和完成對沖後，「專項賬戶」餘額資金可隨意轉到個人賬戶，積金局稱此為「延展方案」。

僱員轉移強積金普遍毋須支付費用，但若轉移次數過於頻密、例如每個月出糧後都有操作，將令整個制度行政成本上升，最終需要由供款人共同承擔，積金局平衡各方考慮後，建議全自由行參考半自由行做法，限制每年轉移一次。

網傳分紅保單回報率將「封頂」 保監局澄清：「並無此事」

保監局執行董事（長期業務）呂愈國今日發表文章，提到保監局二月底就分紅保單利益說明文件的演示利率上限發布應用說明（Practice Note），列明港元保單的演示利率上限為 6%，非港元保單則為 6.5%。措施將於今年 7 月 1 日實施。他留意到部分社交平台的文章內容似乎對該措施有所誤解，例如形容措施「將分紅保單的回報率封頂」，並以投保人應趕搭「尾班車」投保作招徠等，呂愈國澄清表示，局方無將分紅保單的回報率封頂。

他表示，近年業界在分紅保單演示利率的競爭愈演愈烈，有個別保險公司以很高的預期回報作招徠，未有充分考慮分紅保單當中非保證回報部分的波動性和風險，從而作出過於樂觀的回報預測，導致有可能出現保險公司未能按規定確保投保人有合理機會獲得預期非保證回報的情況。而上述銷售手法亦有可能違反「公平待客」原則，因為一旦非保證回報遠低於演示，將會令客戶出現嚴重的預期落差，尤其是那些非保證成分較高的產品，波動性會更大，風險亦更高。因此，局方相信為分紅保單演示利率設立上限，可以防止市場出現過度進取的投資回報演示和銷售手法，以推動市場的良性競爭。

他又提醒，「演示利率上限」只適用於保險公司在銷售分紅保單時向客戶提供的利益演示的內部收益率，保險公司仍可向投保人派發高於上限的紅利，因此措施並不會影響保單的實際回報。本地保險公司多年來開發及經營不同類型的分紅產品，只要維持一貫的產品創新能力、提升資產配置的水平及妥善管理客戶的合理期望，措施不會削弱產品的實際回報及市場競爭能力。

社交平台上文章指措施「將保單回報率封頂」，事實上並無此事。「演示利率上限」措施只適用於今年 7 月 1 日後保險公司銷售新保單時向客戶提供的利益說明文件，並不會影響日後保單的實際回報。當然，分紅保單的非保證回報受多方面因素影響，例如保險公司的投資策略和表現、賠償經驗和營運開支等，因此他提醒投保人，在投保前必須注意分紅保單非保證回報的風險提示。

呂愈國又指，業界至今對措施反應正面，正積極準備以配合新要求，包括調整系統及為中介提供培訓等，而保監局亦正與業界就其他與分紅保單有關的監管措施進行磋商。公眾方面，他鼓勵瀏覽保監局就分紅保單和分紅實現率設立的專題網頁，在投保前作出知情決定。

他表示，分紅保單是十分受歡迎的產品，加強監管旨在提升對投保人的保障及確保市場健康發展。保監局會繼續與業界密切溝通，就措施的施行細節聽取意見。

台兩周內恐現6級以上地震 專家：需超前部署

緬甸發生強烈地震後，台灣中央氣象局地震測報中心前主任郭鎧紋上周六（29日）分析指，台灣西部未來兩周可能觸發黎克特制6級以上地震。中心現任主任吳健富則表示，現有技術還未能預測地震發生的地點、時間和規模，惟有「超前部署」防震準備，才能應對突如其來的災害。

郭鎧紋表示，這次緬甸強震是印度板塊推擠歐亞大陸板塊所致，也會使揚子板塊移動，台灣西部包括雪山山脈、嘉南平原以及阿里山山脈，都屬於揚子板塊，未來兩周要注意可能發生強震。

吳健富又解釋，當沒地震發生時，全球就是處於平衡狀態、地層都在其可承受的狀況，一旦發生地震，就代表該處能量釋放，「應力」也會因此降低，其他地區岩層所承受的壓力自然提高、「應力」也相對高，自然就有機會發生地震，形容此情況可想像為「蹺蹺板」的高低起伏。他認為，台灣現有建築符合耐震規範，能抵擋地震影響，民眾需按照法規裝修，保障安全。

油價低收 全周累計連升3星期



國際油價轉跌，由於憂慮美國關稅措施引發全球經濟衰退，但美國加大對委內瑞拉及伊朗施壓，以致油價全周累計連升3星期。

倫敦布蘭特期油收報每桶73.63美元，跌40美仙，跌幅0.5%；本周累計升約2%。

紐約期油收報69.36美元，跌56美仙，跌幅0.8%；本周升1.6%。

金價再創新高 紐約期金升穿3100美元



金價再創新高，美國關稅措施引發全球貿易戰擔憂，資金流向黃金避險。

現貨金高見每盎司3086.7美元，升幅1%，較早時徘徊3084美元附近。全星期計，連升4星期。

紐約期金升穿3100美元關口，高見3124.4美元，收報3114.3美元，升23.4美元，升幅約0.8%；本周累計升3.1%。

Thanks!