

「香」講積金 - 市況短期動盪 TVC 審慎部署

市況短期動盪 TVC 審慎部署

財政司司長陳茂波上星期宣佈新一份財政預算案，推出多項措施以紓緩疫情下市民面對的經濟壓力。除了再度發放電子消費券，打工仔最關注的是薪俸稅寬減。預算案公佈寬減 2021/22 課稅年度 100%薪俸稅和個人入息稅，上限一萬元，符合預期。打工仔又是時候估算來年薪俸稅金額，並考慮透過可扣稅強積金自願性供款(TVC)獲取稅務優惠。

政府為了鼓勵市民及早養成儲蓄習慣，為退休開支作出準備，自 2019 年起，打工仔透過「合資格延期年金保費」(QDAP) 及/或「可扣稅強積金自願性供款」(TVC) 可獲得免稅額，每個課稅年度的稅務扣除上限為六萬元，以現時最高的稅率（即 17%）計算，每年最多可以節省 1.02 萬元稅款。

不少打工仔希望靈活運用這項稅務優惠，每年待花紅塵埃落定和預算案出爐才決定一筆過的 TVC 供款金額。但要享受該年度的稅務優惠，須於課稅年度完結前（即每年 3 月 31 日）作出供款，而鑑於近期俄羅斯對烏克蘭軍事行動升級，打工仔為 TVC 作出投資決定時，宜更加審慎。

俄烏局勢升溫

對於俄烏局勢升溫，金融市場傾向避險為上，資金湧入黃金、美國國債等傳統「避難港」。鑑於現時局勢的不確定性非常高，對於投資者，回顧以往戰時的市場表現可能會為相應部署提供一些有用的參考。我們審視了 90 年代初的海灣戰爭、接近千禧年的第二次海灣戰爭以及 2014 年俄羅斯吞併克里米亞三段時期的市場表現。總括這三段時期，戰事初期的一段時間可能會觸發股市大幅下挫，而回落的幅度通常與衝突持續的時間相對應。簡而言之，衝突愈早結束，對股市的影響就愈少就愈少。而戰爭期間商品價格上揚，原因是供應中斷而需求增加（尤其是燃料需求增加）。一筆過投資者若希望尋求短期資金避風港，以規避短期市場波動性和不確定性，可以考慮現金、黃金、美國國債和其他大宗商品資產。至於月供投資者，要理解到這種動盪時期通常不會持續很長時間，通常從幾個月到一年以上。如果投資年期夠長，短期市況動盪一般提供良好的低機會。

打工仔若希望趕緊在課稅年度完結前作出一筆過的 TVC 供款，卻遇著動盪市況，可考慮先行作出保守的投資選擇，其後再將資金分段轉至具前景的市場低吸，甚至每月定時定額轉換，自製月供投資，發揮平均成本法的好處。

本文在 2022 年 3 月 7 日於經濟通 ET Net 網站首次發表 (<https://sunlife.co/f587bf>)



香敏華「香」講積金

永明資產管理高級投資策略師

香敏華為永明資產管理高級投資策略師，在投資建議、投資組合管理和環球股票研究分析方面擁有超過 10 年的經驗，並擅長融合香港和中國股票的基本和技術分析投資策略。

香小姐為特許金融分析師(CFA)和金融風險管理師(FRM)的持有人，曾獲著名財經雜誌《指標》頒發 2011 年理財顧問年獎銀獎(乙類)及最佳投資策劃獎。加入永明資產管理前，曾任職東驥基金管理有限公司及御峰理財有限公司。