

余偉文：外資尋求多元投資 加碼配置中國資產 國際機構搶灘在港布局

貿易戰引發全球投資者重新配置資產，大量資金為避險及尋求更高回報，加速投向亞洲市場，香港憑藉其獨特優勢，成為國際資金落腳點。金管局總裁余偉文表示，宏觀環境存在不確定性，促使海外投資者更積極尋求多元投資策略以分散風險，尤其是中國資產和人民幣資產，其配置佔比正逐步提高，而香港作為國際資本進出中國市場的重要門戶亦從中受惠，看好本港資產及財富管理行業前景亮麗。同時，香港具備「一國兩制」優勢，營商環境持續向好，吸引不少國際金融機構搶灘布局在港業務。



■余偉文稱，香港具備獨特優勢，財富管理行業前景亮麗。

最新數據顯示，今年4月至7月下旬，投資基金向亞洲市場淨投入約915億美元資金，其中443億美元流入中國市場，較1月至3月投資基金向亞洲市場淨投入約107億美元的資金大增。反映這些主要來自歐美的「聰明錢」正以實際行動重估中國市場的投資價值。

金管局助理總裁（外事）許懷志認為，年內資金流向出現較大改變，主要反映「特朗普效應」，而國際投資者對內地資產愈感興趣，有超過一半投資均經香港互聯互通機制布局內地市場。這些資金並非「過河濕腳」，因為不少投資內地的海外投資者多數在港設有專業團隊，故國際投資者加碼布局內地市場的同時，香港亦能持續分享內地資本市場開放的紅利。

內地高淨值人群佔全球兩成

本港財富管理市場蓬勃發展，離不開亞太區財富快速增長的推動。余偉文引述報告指，亞太區是全球私人財富增長最快

區域之一，以資產淨值超過1,000萬美元計，去年亞洲高淨值人群增長5%，總數突破85萬人。其中，內地高淨值人群達47萬人，佔全球兩成。一直以來，在港管理的資產約半數來自中國（包括香港），另一半來自海外，反映香港兼具內聯外通獨特地位，隨着中國及亞洲財富持續累積，看好香港財富管理行業增長動力。

私銀及財管資產總值增15%

余偉文表示，成熟的金融基建、穩健的聯繫匯率制度及活躍的資本市場，構成香港核心競爭力。今年上半年，本港新股集資額突破千億，高踞全球榜首。銀行投資產品銷售暢旺，2022年至2024年期間，零售銀行相關交易金額從8,190億元倍增至17,740億元，私人銀行相關交易也從29,750億元大增至44,660億元。同期，銀行證券及期貨及資產管理客戶賬戶數目從371萬增至430萬；證券及期貨業務總收入則由377億元升至464億元，展現穩健增長。

另一方面，為進一步提升競爭力，特區政府及監管機構近年持續出利好措施，包括去年推出俗稱「投資移民」的資本投資者入境計劃，及針對私募基金、附帶權益及單一家族辦公室推出的稅務優惠，吸引全球資金落戶香港。證監會最新發布《2024年資產及財富管理活動調查》，截至去年底，本港管理資產總值同比增13%至35萬億元，其中私人銀行及私人財富管理業務管理資產總值增15%，錄得3,840億元淨資金流入，反映高淨值客戶對香港服務的青睞。

余偉文透露，金管局與證監會於2023年推出適用於高端專業投資者的合適性評估及產品披露精簡程序，便利高端專業投資者進行合規交易。

截至今年6月，有7家私銀已提供精簡程序，有近200名高端客戶完成超過700億元相關交易。另有13家私人銀行亦計劃採用精簡程序，其中4家預計在今年內實行。有關銀行覆蓋合資格客戶管理資產總值的八成。



■陳茂波指，受惠印花稅收入，政府年度經營賬目或由原估計赤字轉為盈餘。

本港今年第2季本地生產總值（GDP），按年實質增長3.1%。財政司司長陳茂波表示，預期本港第3季經濟維持增長，但勢頭未必如上半年，尤其是出口表現，可能不及第2季，主要受關稅戰不確定因素影響，當局暫時未有計劃調整經濟增長預測，維持全年GDP增長2%至3%的預測，並待市場發展明朗後再作檢視。

陳茂波昨出席電台節目時指，近期股市暢旺，市面氣氛好轉，加上下半年舉辦多場盛事，可望吸引更多旅客來港，一旦

陳茂波料第3季經濟持續增長

美國9月減息，料進一步有利營商環境和資產市場表現。不過，因應美國通脹水平較高，預計美聯儲下半年減息速度及幅度較預期慢，而地緣風險揮之不去，當局會視作客觀存在相當長時間的因素，以計劃工作。

他續稱要留意金融風險，資金進出或者來得急及快，可能衝擊金融市場，造成外溢效應，影響經濟。而本港作為國家南大門，是中美博弈前沿陣地，會就本港金融風險，持續與內地溝通。

至於香港新股市場上半年集資額為全球首位，陳茂波認為，去年9月底中央推出一系列支援香港金融市場措施後，資金湧入香港，尤其是歐美資金，反映國際投資者對香港有信心。

食肆總收益次季或微升

陳茂波指，受惠股票交易勢頭持續，

印花稅收入或令政府本年度經營賬目，由原先估計的數十億元赤字轉為盈餘，惟因加速推進北部都會區發展，涉及大量基建工程，在賣地收入尚未恢復下，估計綜合賬目仍見赤字，但整體來說，特區財政穩健和健康。

陳茂波指，過去3個月表現平穩，新盤開價貼市，而銷情不錯，一手和二手交投恢復到每月逾5,000宗，接近過去10年平均水平。至於非住宅市場情況較複雜，寫字樓供過於求，政府已暫停推出商業用地；消化用地方面，則要發展經濟，並提供彈性，吸引企業來港。

另一方面，陳茂波在網誌指，本港第3季食肆總收益數字將於本周公布，預計按年輕微增長，顯示零售和餐飲等行業經營呈穩住跡象，但行業仍受較大壓力，期待業界繼續努力，不斷推陳出新，以創新帶來新增量。

美實施對等關稅 港股料受壓

美國最新就業數據遜預期，加上美國總統特朗普「對等關稅」將於周四（7日）正式實施，觸發市場憂慮，美股三大指數上周五（1日）走低，而在美國上市的港股預託證券（ADR）普遍較本港收市下跌，預計恒指或下試24,100點水平。

恒指短線不易炒上

耀才證券研究部總監植耀輝表示，港股7月累升2.9%，自5月起已連升3個月，表現相當出色，但隨着「對等關稅」實施日期臨近，有資金選擇先行避險，恒指逐步向下調整至24,500點左右，加上港股進入業績期，相信恒指短線炒上並不容易。

植耀輝指出，美聯儲上周議息後維持息率不變，主席鮑威爾暫未有就9月息口去向表態。而關稅因素對未來通脹帶來高度不確定性，美債息率亦見攀升，美債息或美元偏強，對港股都有利淡影響。

另外，大新銀行預期，美國9月減息機會不大，或要待末季才減息一次，由於美股估值高企，資金藉減息預期降溫而「減磅」，維持美股「中性」看法。



■剛過去周末錄近百宗一手貨尾成交，反映入市意慾高企。 法新社

暴雨拖累二手交投回落

受暴雨因素及新盤搶客影響，剛過去周六日（2日及3日）二手物業成交急跌，重返單位數。本港四大物業代理期內在十大屋苑錄得交投介乎3宗至8宗。

美聯物業住宅部行政總裁布少明指，剛過去周末天氣不穩，影響睇樓活動，加上個別新盤餘貨熱銷，削弱二手市場購買力。由於8月多個新盤部署應市，料將成為市場焦點，料市況向好及購買力釋放。

觀望施政報告

利嘉閣地產總裁廖偉強稱，市場開始關注及觀望將於9月公布的施政報告，普遍業主較睇好後市而惜售。但近期購買力主要流向一手市場，二手相對受壓。

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，雖然天氣欠佳影響二手成交，惟近期樓市氣氛持續正面，剛過去周末主力去貨尾，兩天錄近百宗成交，一手銷情理想，反映買家入市意慾高企。