

中國外儲創近十年新高

專家：人民幣匯率同步走強 防範外部衝擊能力增

得益於美元下挫帶來估值提升效應。今年8月底，中國外匯儲備升至33,222億美元，較7月底增加299億美元，創2016年1月以來新高。專家指，今年以來，國家外匯儲備累增1,198億美元，達近10年高位，加上人民幣匯率同步走強，外匯市場向好，顯示中國防範化解外部衝擊能力持續提升。此外，數據顯示，儲備結構繼續優化，人民銀行連續10個月增持黃金儲備，上月淨增持6萬盎司，黃金儲備佔同期外匯儲備餘額比重亦升至7.64%，創歷史新高，但仍低於國際平均水平。



■分析預期，未來央行增持黃金仍是大方向。

中新社

在美國通脹掣肘減弱、市場對美國經濟增長放緩憂慮升溫背景下，美聯儲主席鮑威爾上月在傑克遜霍爾全球央行會議上意外釋放「鴿派」信號，市場對局方9月減息的預期急速升溫。受此影響，美元開始走弱，全球資產價格整體上揚。

國家外匯局解讀數據稱，8月份，受主要經濟體貨幣政策預期、宏觀經濟數據等因素影響，美元指數下跌，全球金融資產價格總體上漲。匯率折算和資產價格變化等因素綜合作用，當月外匯儲備規模上升。

美元貶值產生正估值效應

中銀國際證券全球首席經濟學家管濤表示，上月外匯儲備回升主要歸因美元對非美元貨幣貶值，以及資產價格上漲產生正估值效應，同時表明中國防範化解各種衝擊的能力繼續提升。

數據顯示，8月美元指數貶值2.2%，而歐元、英鎊兌美元分別升值2.36%和升

2.26%，日圓兌美元亦升2.53%。同時，當月10年期美債收益率下降13基點，美債價格走高，美聯儲降息預期升溫，帶動全球主要股指普遍走高。

東方金誠宏觀首席分析師王青認為，綜合考量各方面因素，未來中國外儲規模有望保持基本穩定。外儲規模再次站上3.3萬億美元，在當前外部環境波動加大的背景下，適度充裕的外儲具有重要意義，能夠為人民幣匯率保持在合理均衡水平提供關鍵支撐，也能成為抵禦潛在外部衝擊的「壓艙石」，保障經濟金融穩定發展。

另外，外匯局展望稱，中國經濟運行穩中有進，展現強大韌性和活力，為外匯儲備規模保持基本穩定提供支撐。

人行連續10個月增持黃金

值得關注的是，8月下旬以來，人民幣匯率快速走強，一方面是美元走弱，另一方面中國資產價格大漲，以及中美貿易

關係緩和和推升匯率升值預期。中國社科院金融所副所長張明預計，受美元指數走弱、國內宏觀經濟政策持續發力的正面影響，人民幣兌美元匯率在今年餘下時間，有望繼續小幅升值，預計在6.9至7.2的區間波動。

另外，人民銀行亦公布，中國8月底黃金儲備7,402萬盎司，環比增加6萬盎司，連續10個月增持。以美元計算，截至上月底，中國持有黃金儲備餘額增加99億美元，至2,538億美元，佔同期外匯儲備餘額比重，環比上升0.23個百分點至7.64%，佔比不僅創歷史新高，也反映國際儲備資產結構不斷優化；不過，與全球22%的平均水平相比，中國的黃金持有量仍偏低。

王青預期，國際金價可能在相當長一段時間內易漲難跌。從優化國際儲備結構、穩慎扎實推進人民幣國際化，以及應對當前國際環境變化等角度而言，相信未來央行增持黃金仍是大方向。

憧憬減息 恒指或試年內高位

美國8月非農就業職位增幅放緩，失業率升至近4年高位。華爾街三大指數全線走低，但市場料美聯儲月內減息概率逾九成，以預託證券形式於美國買賣的港股，造價普遍略高於本港收市價。

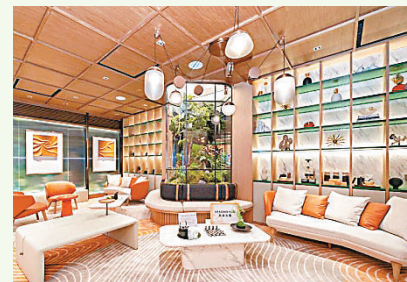
金利豐證券研究部執行董事黃德几表示，美國就業市場表現欠佳，投資者憧憬美聯儲本月減息，加上近期港匯轉強，都利好大市投資氣氛，不排除恒指短期有望再上試8月25日盤中創下的年內高位25,918點。

外圍港股升38點

美股道指上周五(5日)收報45,400點，跌220點或0.48%，標普500指數和納指分別跌20點(0.32%)與7點(0.03%)。

外圍港股方面，ADR港股比例指數收報25,456點，升38點或0.15%。至於港股ADR，阿里巴巴(9988)升0.24%；騰訊(0700)升0.01%；美團(3690)跌0.47%；港交所(0388)升0.12%；滙控(0005)升0.19%。

新盤銷情帶旺整體需求



■壹沐1期昨開放示範單位。圖為項目會所。

新盤市場「群盤並起」帶動二手交投。綜合四大代理數據，十大指標屋苑於剛過去周六(6日及7日)錄得7宗至12宗成交。

美聯住宅部行政總裁布少明指，市場普遍預期美國9月重啟減息，並憧憬施政報告出台利好經濟及樓市措施，多個新盤乘勢推售，二手市場不乏買家加快「尋寶」，帶動整體樓市需求。

布少明預期，本月1手交投保持旺勢，二手亦會向好。該行周六日錄12宗成交，連升3周，重返雙位數水平，見4個周末新高。

利嘉閣總裁廖偉強稱，近期議價空間收窄，買賣雙方拉鋸，相信待施政報告公布後，情況或可改善。該行周末十大指標屋苑錄7宗成交。

壹沐1期超購近9倍

新盤方面，恒地(0012)旗下土瓜灣壹沐1期昨起收票。截至昨晚8時接獲800票，若以首張價單81伙計，超額認購近9倍。

此外，新世界(0017)夥遠東發展(0035)發展的啟德柏蔚森周六日共售出4伙，套現3,077.2萬元。



■金管局下一步擬納入重工業。 中通社

金管局宣布，推出《香港可持續金融分類目錄》第二階段2A部分原型，並展開公眾諮詢。繼去年5月推出首階段目錄涵蓋四大行業、12項經濟活動，第2A階段將納入製造業和資訊及通訊科技業，涵蓋行業增至6個，經濟活動亦增至25項，並引入「轉型」及「適應氣候變化」元素。

金管局副總裁阮國恒在《匯思》撰文表示，有關更新旨在回應市場對更多投資定義的需求，推動綠色金融持續發展，並邀請各界積極參與，共同推動分類目錄的進一步完善與應用。

金管局助理總裁(銀行政策)陳羿日前在記者會表示，第二階段目錄特別強調「氣

金管推次階段可持續金融分類

候適應」項目，包括城市防洪設施、雨污分流系統等基礎建設，以提升城市應對極端天氣的能力。香港作為國際金融中心，雖然碳排放量不高，但透過這套分類標準，可以有效引導資金支持區域減排工作。

提供清晰可持續投資指引

陳羿引用渣打銀行最新調查指，80%的高淨值投資者表示有意投資綠色轉型項目，顯示市場需求強勁。第二階段目錄更新將為市場提供更為清晰的可持續投資指引。

第2A階段在原有發電、交通運輸、建築和廢物處理基礎上，新增製造業和資訊及通訊科技業。金管局援引國際能源總署數據，製造業在2022年佔亞洲碳排放量逾23%，亦是中國第二大碳排放來源。隨著數據中心能源消耗迅速上升，生成式人工智能(GenAI)等新興技術更推動電力需求大增。

金管局指出，將這些行業納入分類目錄，有助市場更全面評估相關活動，並引

導資金投向具減碳潛力的產業。

新階段另一特點是引入「轉型」元素，分為「轉型活動」及「轉型措施」兩類。轉型活動是指現時未符合綠色定義，但能在短期顯著減少碳排放，或有潛力在指定時間內，達到綠色標準的經濟活動；而轉型措施則是支持減碳的技術、流程、設備或材料，例如提升設備電氣化。

阮國恒表示，界定轉型活動時參考國際主流標準，同時考慮亞洲地區實際情況，務實有效推動區內低碳轉型，避免高碳設施因壽命長而造成「碳鎖定」。

阮國恒稱，分類目錄秉持循序漸進原則，並廣泛徵求持份者意見。先就2A部分展開公眾諮詢，之後逐步擴展至2B及後續階段，下一步計劃納入鋼鐵、水泥等重工業，以及天然氣發電等活動和措施。

長遠而言，金管局表示會考慮如何將香港分類目錄納入銀行監管政策，並就此與銀行業保持溝通，以提升標準在信貸及風險管理中的實際應用。