

專家：美貨幣措施「轉鴿」內地政策空間更充裕

# 人行或啟動新一輪減息降準

美聯儲開啟減息周期，預期全球資金將重新配置。市場分析指，寬鬆的全球流動性環境，有利提升中國股票、債券等資產價格。隨着中美息差收窄，國際資金或加快流入人民幣資產，帶動人民幣匯率階段性走強。此外，中國人民銀行政策空間將更加充裕，並可能啟動新一輪減息降準政策窗口，而適度放寬貨幣政策，有助刺激投資和消費需求，為經濟平穩增長注入新動能。

**廣**開首席產業研究院資深研究員劉濤指出，中美息差隨着美聯儲減息進一步收窄，國際投資者在新的息差變化下，或轉而關注人民幣資產。未來一段時間，境外資金有望在一定程度加快流向人民幣資產，包括增加對中國債券和股票的持有比例，此前部分被低估的優質資產，以及具較高增長潛力的資產將直接獲益。

內地經濟學家宋清輝預期，美國減息將令美元匯率走軟，部分國際資本轉投中國市場，帶動人民幣資產價格向上，人民幣匯率面臨的外部壓力也進一步紓緩。中資企業外債償付負擔亦將減輕。不過，未來若國際資本大規模、無序地流入內地，也可能為中國資產價格帶來泡沫風險，對此應予警惕。

華福證券研究所副所長秦泰提醒，美國減息導致長期美債收益率走低、中國長債利率因「股債蹺蹺板」（另稱股債搖搖板）效應而回升，疊加中美息差收窄，料帶動人民幣匯率階段性走強。上述因素為人行實施



■ 分析料，人行一旦放寬貨幣政策，有望提振投資消費需求。——中新社

「適度寬鬆」政策打開較佳的時間窗口，「建議近期擇機降息 10 個基點，進一步穩定房地產市場，紓解居民債務負擔」。

## 人幣或回復升值態勢

劉濤認為，目前內地仍面臨一定通縮壓力，利率水平有需要進一步調降。隨着下半年政府債券發行節奏加快，人行可能需通過降準加大貨幣供給，確保市場流動性保持充裕。此外，近期中美博弈見階段性紓緩，使人民幣匯率獲得新動力，有望加快恢復升值態勢，但短期未必呈現單邊大幅走強情況。

瑞銀財富管理投資總監辦公室團隊也認為，美聯儲減息將收窄中美息差、壓低美元指數，中期維持人民幣匯率進一步走強的預期，人民幣兌美元匯率明年有機會升穿七算關口。

展望中國經濟，申萬宏源證券首席經濟學家趙偉相信，加大服務業和基建投資，穩定消費需求在當下尤為關鍵，目前

新政策性金融工具正在部署中，第三批「以舊換新」資金下達完畢，貸款貼息等服務消費促進政策和服務業投資政策會加速落地。

## 中國經濟增長動能加強

劉濤估計，下階段更加積極的財政政策將在鼓勵投資、擴大就業、改善民生等領域持續精準發力；適度寬鬆貨幣政策，將着力營建良好的貨幣金融環境，財政貼息政策亦不斷增強對企業和居民的信貸支持。考慮到高端裝備、先進製造、人形機器人、新能源和新材料、新型儲能等戰略新興產業和高新技術產業發展已駛入快車道，中國經濟增長動能持續加強。

宋清輝則認為，「金九銀十」傳統消費旺季對未來增長形成支撐，加上穩增長政策效果的持續顯現，投資和消費皆料繼續回升，「四季度中國經濟料續溫和復甦，全年有望實現 5%左右的預期增長目標」。

中美關係緩和，人行或試一萬七

美聯儲上周宣布減息 0.25 壓，加上中美關係暫見緩和跡象，帶動華爾街三大指數續創歷史及收市新高，但外圍港股則微跌。資深財經分析師熊麗萍昨表示，中美元首通話屬中性偏好消息，加上美聯儲減息後，中國人民銀行將有更大空間放寬貨幣政策，故不排除恒指短期再上試 27,000 點。

美股道指上周五（19 日）收報 46,315 點，升 172 點或 0.37%，標普 500 和納指分別升 32 點（0.49%）與 160 點（0.71%）。ADR 港股比例指數則跌 23 點或 0.09%，收報 26,520 點。

## 關注經濟數據表現

內地本周公布 9 月貸款市場報價利率（LPR）；美國、歐元區與日本亦公布最新採購經理指數（PMI）等。投資者關注有關經濟數據或左右市場走勢。

另一方面，香港證券及期貨專業總會向業界發公告，表示超強颱風樺加沙或嚴重影響香港，因應惡劣天氣不停市政策，呼籲業界注意安全，並做好長時間應對準備。



楊政龍稱，有興趣買家及代理人可今日起登記購買意向。

## the MVP 周六開售 50 伙

英皇地產旗下港島半山新盤 the MVP 於周六（27 日）推售首張價單 50 伙。單位實用面積 425 至 899 平方呎，折實價 884.76 萬元至 1,895.82 萬元，折實呎價 17,888 元至 23,294 元。

英皇國際（0163）副主席楊政龍昨表示，早前購入 the MVP 招標單位買家可優先選購項目一伙指定單位。而該代理亦可提名一位買家優先購入指定單位。據樓次序按購入單位金額排序，其餘隨後以先到先得形式發售。有興趣買家及代理今日起可登記購買意向。

the MVP 招標單位在剛過去周日共沽 16 伙，套現約 2.8 億元。開售至今成功標售 51 伙，佔可標售單位逾八成，共套現逾 13 億元。

## 二手交投轉旺

另外，減息後首個周末二手交投暢旺。四大物業代理於十大屋苑錄得成交介乎 9 宗至 15 宗。

利嘉閣地產總裁廖偉強指，受惠港美減息，上周五（19 日）有新盤首輪即告沽清，周末二手交投亦明顯轉旺。



■ 鄭志剛指，新興產業正以空前速度發展。資料圖片

## 鄭志剛設新公司投資九大領域

代，新興產業正以空前速度發展。由於九大產業板塊兼具高度的市場可行性與巨大商業潛力，可望在未來 20 年重塑全球經濟及社會格局，服務 Z 世代及 Alpha 世代的未來市場需求。

他續指，香港是往內地及海外市場開拓業務的首選平台，其匯聚資本、人才與項目內聯外通的樞紐地位受世界認可。隨着上合發展控股進一步拓展，期望短期內公布更多籌備中的項目，以實際行動將集團未來藍圖化為現實。

## 布局新興市場革新產業

上合發展控股總部設於香港，將投資新興市場革新產業，並致力站在 Web3.0 金融創新前沿，借助前瞻性投資策略，探索數字資產、現實世界資產（RWA）代幣化及其他嶄新機遇的投資。隨着創新熱潮激

發更多突破，集團亦會探索區塊鏈技術和沉浸式數字體驗在不同產業的應用方案。

另外，K11 by AC 是公司旗下文化品牌，希望重塑零售及文化市場版圖，管理零售資產與文化藝術區，並服務多個業主方。K11 by AC 將其核心競爭力，定位於文化內容運用、品牌體驗共創、商業管理，以及年輕高消費客群關係管理。

K11 by AC 旗下動漫 IP 業務「Experience 11」正在中國內地及中東國家迅速擴張，希望把握正急速增長的 ACGN（動畫、漫畫、遊戲、小說）和二次元產業機遇。此外，擴展其 Gentry Club 業務，打造成為高私隱度私人會所。

鄭志剛去年 9 月宣布辭去新世界行政總裁一職，轉任非執行副主席，並同時辭去同系上市公司所有職務。今年 6 月底辭任新世界非執行董事及非執行副主席。