

港首隻實物兌換黃金ETF登場

財庫局：數字資產平台分銷 傳統金融創嶄新機遇

特區政府在金融領域力闢新賽道，大力開拓黃金交易市場。本港第一隻可兌換實物黃金交易所買賣基金(ETF)——恒生黃金ETF(3170)昨日掛牌，是可以讓投資者直接在銀行贖回實物黃金的产品，未來有望設有代幣化非上市類別基金單位。財經事務及庫務局局長許正宇昨日出席上市儀式時表示，該ETF上市充分支持將香港發展為國際黃金交易樞紐的願景，並有助香港黃金市場增長與創新。未來將會探索透過持牌數字資產交易平台分銷，連接傳統金融與數碼金融，發掘新機遇。

他指出，近年來，主權機構與金融投資者日益重視儲備與資產配置多元化。黃金兼具商品、投資工具與避險資產多重屬性進一步凸顯，推動其價格持續上揚。2025年第三季，全球黃金需求按價值計算同比急升44%，達創紀錄的1,460億美元。黃金交易所買賣基金持倉量亦大幅增加，該季度上升222噸，總量突破3,800噸，反映在地緣政治不確定性與市場波動下，投資者對黃金需求強勁。

許正宇：持續推進金融創新

許正宇表示，恒生黃金ETF作為香港首隻支持於銀行贖回實物黃金的交易所買賣基金，無縫地結合交易所買賣基金的靈活性、流動性與實物商品的安全性，並實



■許正宇(左五)稱，恒生黃金ETF上市支持將香港發展為國際黃金交易樞紐的願景。

現在在香港境內進行順暢交易、安全儲存及靈活贖回。該ETF未來還將探索透過持牌數字資產交易平台進行分銷，銜接傳統金融與數字金融，開拓嶄新機遇，並樂見本地金融創新持續推進，期待未來取得更大突破。

另一方面，證監會主席黃天佑表示，恒生黃金ETF上市，對香港ETF市場意義非凡，並形容為「黃金時刻」，體現香港市場在支持投資者所需創新產品方面的實力和深度。而新產品將黃金轉化為現代化、易於參與的投資工具，市場競爭促進創新，亦為投資者和香港創造機會。

港交所(0388)市場主管余學勤稱，隨着其他以黃金為主題的ETF陸續推出，市場上將有更多貴金屬相關產品供投資者選擇。港交所將繼續與市場持份者緊密合作、推動產品創新，支持香港發展成為黃金交易樞紐，進一步鞏固香港作為國際金

融中心的地位。

或成非貨幣市場代幣化ETF

恒生銀行(0011)行政總裁林慧虹表示，有關ETF所有儲存、交易及贖回均在港進行，為投資者提供更大便利及安心，有望成為本港首隻非貨幣市場代幣化ETF，令黃金投資更便利。

恒生投資董事兼行政總裁李佩珊介紹，恒生黃金ETF緊密追蹤倫敦金銀市場協會(LBMA)上午黃金價格表現(未計費用和開銷前)，並為投資者提供於恒生贖回實物黃金選項。實物黃金交易流程、黃金存倉及實物贖回均於香港進行。該ETF有實體黃金支持，提供實物保障的同時節省儲存實物黃金所涉及的相關成本，投資者可經一般港股交易途徑買賣。

恒生黃金ETF昨收報17.44元，升9%，成交額1.32億元。



■美國凍息，本港各大銀行維持P不變。

美國聯儲局維持聯邦基金利率在3.5厘至3.75厘水平，符預期。本港各大主要銀行亦維持最優惠利率(P)不變。香港金管局昨日表示，美國未來貨幣政策走向存在較大的不確定性，料對香港利率環境亦有所影響。按揭業界則認為，現時按息處於偏低水平，加上港股造好或帶動套股換樓，料2026年樓市延續升勢。

本港三大發鈔銀行均維持P不變。滙豐宣布，維持P在5厘水平。港元儲蓄存款戶口利率亦不變，戶口結餘5,000元或以上的年利率均為0.001厘；5,000元以下維持零息。另外，全面理財總值達100萬

港低息環境料利好樓市

元及以上的額外年利率維持0.001厘。

此外，中銀香港(2388)維持P及港元活期儲蓄存款利率不變，分別為5厘及0.001厘。渣打香港也維持P在5.25厘水平，港元儲蓄戶口利率不變。

港實際按息料橫行

另一方面，中原按揭董事總經理王鳳預期，今年美息仍有下調空間，而美息續降有利香港銀行同業拆息(HIBOR)進一步回落，本港以H按為主流的實際按息料處於封頂息率水平3.25%一段時間。

她又預料，今年樓市發展持續向好，樓價迫落後回升潛力大，現時按息處偏低水平，加上股市繼續造好，帶動套股換樓尋求穩定回報意慾增加，這些利好因素在今年延續，料可繼續推動樓市交投，並鞏固樓市處於上升軌道。

經絡按揭轉介首席副總裁曹德明則表示，雖預期美聯儲上半年仍有至少一次減

息機會，但現時本港銀行體系總結餘維持約538億元，HIBOR回落空間相對有限，預計HIBOR上半年徘徊於2厘至3厘區間，H按業主短期仍需以封頂息率3.25厘供樓。

他指出，雖然港美息口沒有回落，但目前新造按揭息率處於合理及可負擔水平，加上樓價及交投回穩，市民置業信心有所提升，預計今年樓市繼續「價量齊升」。

星之谷按揭轉介行政總裁莊錦輝稱，目前香港銀行的P已回落至加息周期前水平。惟市場普遍預測，美國今年內有望減息兩次，此舉將為港銀HIBOR帶來下調空間，並降低銀行資金成本，銀行可更積極推出各類按揭優惠方案。

他提醒業主，現時新造H按實際息率處於封頂水平，即使拆息短期波動，今年內按息不會長期低於封頂息率，業主不宜期望供樓負擔會大為減輕。

北水淨入帶動

恒指闖一萬八

美聯儲一如預期維持息率不變，在金價再創新高及北水回流帶動下，港股昨日指結算日造好，盤中一度升穿二萬八大關，高見28,056點，是2021年7月中以來首次，雖然得而復失，惟大市收市仍升141點或0.51%，報27,968點，見逾4年半高位，並連續7個交易日高收，累漲1,481點或5.59%。大市成交額3,319.94億元。北水淨流入43.73億元，扭轉過去4日淨流出的趨勢。

地產股看高一線

港灣家族辦公室業務發展總監郭家耀稱，市場估計美聯儲或於年中才開始減息，加上美匯弱勢將有利本港樓市，而近日地產股走勢偏強，相關板塊後市可看高一線。

對於現貨金上破每盎司5,500美元創新高。他認為，黃金長線能保值及對沖風險，可考慮將投資組合5%至10%，配置貴金屬相關資產。但金價累積大量升幅，料後市步入調整期，待金價回調至5,000美元之下，再趁低吸納相關資產。



■恒指七連升，累漲逾千四點。 中通社

金價逼近5600美元再破頂

美元匯價走弱，加上地緣政治緊張局勢升溫，刺激大宗商品價格升勢持續，現貨金價繼續破頂，昨日在亞洲交易時段逼近每盎司5,600美元，曾升至5,595美元再創新高，其後企穩在5,500美元水平。

花旗投資策略及環球財富策劃部主管廖嘉豪認為，金價主要受地緣政局衝突，以及憂慮美聯儲獨立性等事件支持，估計短期在5,000美元上落。不過，這些因素可能在年中以後逐步減退。由於金價升勢太急，或會出現調整，未來6至12個月有機會回落至4,000美元水平，並顯小心管理回調風險。

金市前景不清晰

另外，高盛認為，目前金市前景不清晰，現價是一個「不確定」進場點。倘地緣局勢緩解將促使金價暫時回落或盤整，若風險進一步升級，可能支撐金價進一步攀高。長遠而言，料金價保持漲勢，因來自新興市場央行強勁買盤，及美聯儲放寬政策時激發投資者需求。

高盛基本預測在今年12月前，金價處於5,400美元。