

財爺：今年首季吸資千億

港處前所未有的地位 躍升全球資本信賴託管方

在全球資本版圖加速重組、地緣政治與市場結構雙重變局之下，香港正積極鞏固其國際資產管理中心地位。財政司司長陳茂波昨日出席香港投資基金公會第19屆年會，披露去年香港註冊基金的淨流入超過3,500億元，今年首季再增近1,000億元；8月3日推出的5年期人民幣國債期貨，可成為人民幣資產完善風險管理的工具組合。投資基金公會主席余振聲亦指出，國債期貨可與債券通相輔相成，有望進一步提升國際投資者對人民幣資產的參與度。



財政司司長陳茂波昨日出席香港投資基金公會第19屆年會。

陳茂波在主題演講中指出，全球資本配置正經歷系統性重新調整，香港憑藉普通法制度、國際化監管框架，再加上中央的堅定支持，令香港在吸引資金方面佔據獨特優勢。他提到過去兩年與世界各地的投資者的交流，感受到一種顯著的變化：並非簡單的樂觀或悲觀，而是一種系統性的重新評估，「許多機構已經意識到，他們長期以來對香港的投資配置偏低。同時，中國領先的科技企業正加速融入全球市場供應鏈和產業基地，對國際資本產生了實際且龐大的需求。」

他認為這兩股力量的交匯，使香港處於前所未有的地位，他說，「市場已經做出了選擇。去年，香港註冊基金的淨流入額達到約3,500億元，這一勢頭延續到了今年第一季度，淨流入額又增加了近1,000億元。我相信，當證監會在7月公布最新調查結果時，我們將看到另一組令人鼓舞的數據。」他形容，

香港已從全球資本的「過渡市場」，躍升為「值得信賴的管家」。

港交所上周公告，5年期人民幣國債期貨將於8月3日在港推出，獲人民銀行及中國證監會明確背書，是香港首隻離岸人民幣利率期貨產品。陳茂波表示，該產品連同現行的債券通及互換通，將為國際投資者提供更全面的對沖與定價選擇，有望吸引更多專注固定收益的機構投資者布局人民幣資產。

同一場合的余振聲則表示，國債期貨作為衍生產品，可與債券通形成互補，有助帶動整體成交量及提升國際投資者的參與程度。他指出，隨着產品運作成熟，監管機構將逐步把合約年期擴展至20年或30年期，配合耐心資本的長線投資策略。

然而，余振聲坦言，國債期貨的發展前景在一定程度上取決於中美息差走勢。目前內地息口仍低於2厘，加上市場密切關注美聯儲今年是否加息，令不

少基金經理和國際投資者態度審慎。他預期，一旦美國通脹回落、聯儲局重啟減息，加上內地消費力復甦帶動通脹回升，兩地息差有望收窄，屆時將成為國債期貨需求的重要催化劑，若同步推出更長年期產品，料可推動業界配置更多資源。

穩居全球三大ETF市場

陳茂波在演講中還提到香港在投資產品方面的發展，他表示過去兩年香港上市的交易所買賣產品(ETP)由不足180隻增至逾240隻，資產管理規模接近6,500億元，穩居全球三大ETF市場之列，多隻產品更成為全球同類中規模最大，涵蓋黃金、科技、跨境指數至數碼資產等多元類別。他亦提及，香港正推進建立國際中央證券存管機構，支持多資產託管、交叉抵押及跨境結算，並已與20個司法管轄區的交易所建立合作，以持續深化互聯互通機制。

至少4銀行據悉備貨大型金條

特區政府正積極推動香港成為國際黃金交易中心，而正在建立的香港「黃金中央清算系統」，旨在為國際標準黃金交易提供高效可信的清算服務，提高香港黃金交易及實物交割的可靠性及效率。傳將於下月推出新的「黃金中央結算系統」，彭博引述知情人士透露，參與其中的11家銀行中，至少4家據報正在進口大型金條。據悉，一些清算銀行已要求交易商，將400盎司金條運入香港。他們指出，這些金條符合業界通行的「倫敦優良交割」(London Good Delivery)標準。

400盎司金條通常由銀行及主權機構在全球最大黃金交易中心倫敦進行交易，但在亞洲市場較不常見。亞洲黃金市場主要以規格小得多的千克金條(kilobars)為主。一些知情人士表示，這些銀行需要建立庫存，以便在下月清算機制啟動後支應實物交割需求。透過推出黃金清算系統，香港有望在爭取成為亞洲首要黃金交易樞紐的競爭中取得先發優勢。

金價周一靠穩，美伊談判取得實質進展，期貨黃金早間上揚，一度站上4,220美元。截至昨晚8點，現貨黃金升約1%，報4,210美元。



利嘉閣稱一二手私宅市場價量齊升。

利嘉閣料下半年樓價再升8%

上半年樓市表現強勁，利嘉閣稱一二手私宅市場價量齊升，整體買賣登記量創近10個「半年度」新高，一手金額更創歷史同期新高，中小型住宅樓價上半年預計最終升8.5%。展望下半年，預計下半年中小型住宅樓價將再漲8%，全年升幅可望超過16%，而租金亦將在專才需求下維持升勢，下半年看升5%，全年料漲約一成。

利嘉閣總裁廖偉強解釋，從需求層面上觀察，高才通及優才等計劃累計引入大量專才到港，過往兩年大多以租樓為主；踏入2026年下半年，首批專才居留續期穩定、職業發展落地，逐步從租戶轉為置業買家。同時本港移民回流趨勢持續，本地換樓需求同步升溫。雙重剛性需求疊加，為中小型住宅及核心區物業提供堅實支撐，成為下半年樓市最核心的剛性需求。

另一方面，本港銀行體系儲蓄資金充裕，銀行定存息率欠缺吸引力，大量保守型資金尋找穩健實物資產保值。現時樓價距離2021年歷史高位仍有顯著差距，估值十分吸引。相比波動較大的金融產品，樓市防守性更強，可承接龐大閒置資金，帶動長線投資物業需求回暖。

深交所史上最大IPO 華潤新能源啟申購

深交所昨日迎來一隻巨無霸新股，將由紅籌股華潤電力(0836)分拆上市的華潤新能源，開始網上網下同時申購，計劃募集資金約245億元(人民幣，下同)，創下深交所成立以來IPO融資最高紀錄，亦刷新近年內地新能源行業IPO的募資新高。

華潤新能源將是深交所主板註冊旗下首家紅籌企業，也是粵港澳大灣區企業以紅籌回深形式上市的首單案例，在資本市場層面打開了紅籌企業從港交所「回深」的政策通道。

華潤新能源為典型的紅籌架構企業，即是具國企背景，主要股東、業務和資產均來自內地，但註冊地及上市地位屬境外。現時，該公司由華潤電力100%全資控股，其為華潤集團旗下新能

源業務的唯一運營平台。華潤新能源主營業務為投資、開發、運營和管理風力、太陽能發電站，並網總裝機容量達4,158.99萬千瓦，在全國居第四位，僅次於三峽能源、龍源電力和華電新能。業務覆蓋內地31個省份，是全國性綠電運營商。

作為大灣區首宗「紅籌回A」，華潤新能源選用了《深交所股票上市規則》第3.1.5條標準：預計市值不低於200億元，且最近一年營業收入不低於30億元。無需拆除原有紅籌架構，大幅簡化了回歸流程，也為後續同類企業提供了可直接參考的範本。

華潤電力上周四(18日)公布，華潤新能源在深A股上市最終發售價為每股10.11元。在超額配售選擇權行使

前，按華潤新能源擬提呈發售合共約21億股計，集資約213億元，若行使超額配售選擇權，發售不超過約24.2億股計，集資約245億元。申購從昨日(22日)開始，24日公布中籤號，當日同步完成中籤繳款。單一賬戶申購上限63.2萬股，頂格申購需配深市市值632萬元，是2026年以來深市申購門檻最高的新股之一。

華潤新能源近三年營收分別為：2023年營收205.12億元，2024年增至228.74億元，2025年微增至229.09億元，三年複合增長率僅5.7%，營收曲線幾乎走平。有分析指這說明靠裝機擴張拉動收入的邏輯已經走到盡頭，公司正從「規模擴張期」進入「存量運營期」。