

出席達沃斯論壇 向國際介紹復常和機遇

陳茂波晤泰國與沙特財長 力推香港

2023年世界經濟論壇年會（達沃斯論壇）於瑞士舉行，財政司司長陳茂波出席期間與泰國財長、沙特阿拉伯財長等官員會晤，介紹香港復常。陳茂波表示，本港擁有高效籌融資平台，冀加強合作。出席同一論壇的港交所（00388）主席史美倫於致辭時表示，內地開放將帶動香港市場，相信會有助帶動更多資本流動，從而促進香港金融活動。

大公報記者 許 臨

世界經濟論壇年會於1月16日至20日在瑞士小鎮達沃斯舉辦，早前陳茂波在網誌中表示，會積極介紹香港復常的最新情況和新發展階段的龐大機遇，「說好香港優勢、講好香港故事」。財爺在年會於首日開幕禮上便與多名出席年會的政商界領袖會面，向他們介紹香港復常的最新情況和發展機遇。

討論金融合作與灣區發展前景

與會期間，陳茂波與泰國財政部長Arkhom Termpittayapaisith會面，雙方就最新的環球經濟和金融形勢交換意見，並探討進一步加強兩地在金融方面的合作。財爺指出，香港的金融市場既深且闊，與內地市場「互聯互通」的渠道不斷擴大和深度發展，同時匯聚了內地和國際資本。同時又坦言，歡迎泰國企業積極利用本港高效的籌融資平台，為大型基建或其他項目融資。

泰國商界一直都對香港充滿信心，並對香港作為國際金融中心及探索粵港澳大灣區的跳板角色特別感興趣。如去年11月香港貿發局在泰國曼谷舉辦的研討論壇，便吸引了200多名泰國商界領袖出席。

此外，陳茂波亦與沙特阿拉伯財政部長Mohammed Al-Jadaan會面，介紹香港最新的發展方向和前景，並指香港作為國際金融中心，能夠助力中東地區國家實現投資多元化及風險管理，雙方在不同的領域都有很大的合作空間。陳茂波亦與國際私募基金公司及跨國企業的高層人員會面，包括Vista Equity Partners的創辦人兼主席Robert Smith、基



財政司司長陳茂波16日出席達沃斯論壇。



陳茂波（左）與沙特阿拉伯財政部長Mohammed Al-Jadaan會面。



陳茂波（左）與泰國財政部長Arkhom Termpittayapaisith（右）就環球經濟交換意見。

金公司EQT AB的管理合夥人Marcus Brennecke等，就資本市場發展、人才培訓、粵港澳大灣區的發展機遇等議題交換意見。

事實上，證券界也早已表示，去年第三季中證監宣布進一步擴展互聯互通安排，將推動把符合條件的在香港主要上市海外企業證券納入港股通資格證券範圍，讓內地投資者在風險可控的環境，透過港股通投資這些海外企業的股票，這為香港資本市場帶來了一大喜訊，今年以來港股的交投明顯轉旺，不少投資者也在期待有更多企業來港上市。環顧全球，也只有香港能讓海外企業作為「跳板」吸引內地的龐大資金，故此對海外企業來說有很大吸引力。

史美倫：港成為風險管理及投資樞紐

另外，史美倫表示，隨着內地重開邊境，過去受壓抑的需求將可釋放，帶動經濟增長反彈，而香港將會從中受惠。事實上，香港IPO市場自2022年下半年已見到有轉勢跡象，去年下半年IPO集資額是上半年的4倍，上市宗數也是上半年的一倍。由於目前只是處

於內地重開初期，可以預期將來會有更多資金流動，刺激金融活動。

早在論壇揭幕前，史美倫便以「航機上的隨想」為題撰寫網誌，稱今年的會議聚焦於建立新的聯繫和系統，以應對地緣政治挑戰和氣候變化，增強市場抗逆力、拓展新技術，引領全球經濟發展的亞洲區來尋找發展機遇。

史美倫強調，「互聯互通」一直是香港與港交所的核心優勢，造就了香港作為全球超級聯繫人的角色，去年香港繼續是全球領先的IPO市場，而且香港憑着優秀的產品與服務及市場信心，逐步發展成為重要的風險管理中心及投資交易樞紐。雖然，目前不能忽視全球正對着許多挑戰，包括地緣政治風險、俄烏衝突、宏觀經濟的不確定性等，但這一切提醒了必須攜手並肩，一同解決問題，共建更美好世界。

陳茂波（右）與Vista Equity Partners的創辦人兼主席Robert Smith傾談資本市場發展。



陳茂波（左）與基金公司EQT AB的管理合夥人Marcus Brennecke交流大灣區發展機遇。

陳茂波及史美倫發言重點

陳茂波發言重點

- 香港已步入復常的階段，特區政府整個問責團隊都積極參與說好香港故事的工作。
- 「互聯互通」不斷擴大和深度發展，歡迎泰國企業積極在香港籌融資平台為大型基建或其他項目融資。
- 香港作為國際金融中心，能夠助中東地區國家實現投資多元化，雙方在不同領域都有很大的合作空間。

史美倫發言重點

- 隨着中國重開邊境，過去受壓抑的需求將可釋放，香港將會從中受惠。
- 本港IPO市場自2022年下半年已見好轉，若中國持續開放，料將會有更多資金流動，刺激金融活動。

史美倫。



大公報記者整理



宏利CEO：看好亞洲 將擴充人手

【大公報訊】宏利金融（00945）行政總裁高瑞宏（Roy Gori）出席達沃斯世界經濟論壇的路透研討會時表示，集團處於增長期，非但沒有裁員計劃，反而打算擴充人手。目前有一部分主要市場的增長速度已較當地國內生產總值（GDP）增長高2倍至3倍。

高瑞宏認為，亞洲市場的發展潛力巨大，而美國及加拿大市場則預期將保持穩定增長，而且並不擔心美聯儲加息幅度會過大，雖預計仍會再加息3次，每次加息0.25厘，但其後會開始掉頭減息，到2023年至2024年美聯儲將減息0.25厘或0.5厘。

事實上，高瑞宏早已看好中

國市場，去年初雖全球仍受到疫情困擾，中國也仍未重開邊境，當時他已言明，中國及亞洲一直佔據着宏利全球業務的核心，儘管面臨疫情帶來的持續挑戰，但仍在亞洲的五個市場中獲得了市場份額，中國就是其中之一。在過去20多年裏，宏利將業務足跡擴展到了中國52個城市，並與當地企業建立了成功的合作關係。

去年11月，高瑞宏接受外電訪問時更表示，宏利目標是2025年或之前，推動集團約一半的盈利來自亞洲，又重申集團優先重視其亞洲市場的財富及資產管理業務。早在1996年，宏利旗下的宏利人壽保險和中化集團財務有限責任公司合資組建了中宏保

險，為中國首家中外合資人壽險公司，宏利持有該合資公司51%股權；還成立了一家合資基金公司即泰達宏利基金公司，其中宏利持股49%，此外還成立了外商獨資企業宏利投資管理，至今宏利在中國有逾萬員工。

去年11月中國證監會更批准宏利投資管理從其中國合作夥伴天津泰達國際控股手中，收購泰達宏利基金管理有限公司的51%股權。宏利投資管理更成為在中國第一家外資財富和資產管理公司，將旗下合資公募基金管理公司轉變為100%控股的公募基金管理公司，以及第一家在中國全資擁有公募基金管理公司的加拿大金融企業。

滙豐調查：七成外資有意三年內拓展灣區

【大公報訊】滙豐調查顯示，海外企業對投資粵港澳大灣區的興趣不減，近七成受訪企業計劃在未來三年內拓展在大灣區的業務，其中27%企業更有意顯著提升業務規模。

「區域全面經濟夥伴協定（RCEP）」成員國的企業對大灣區經濟前景尤其看好，其中有六成受訪企業認為大灣區未來三年的經濟增長將高於中國平均水平，較非RCEP成員國的受訪企業高出一成半。

在拓展大灣區業務方面，來自RCEP國家的企業同樣更為進取，31%受訪企業計劃未來三年顯著提升大灣區業務規模，比其他市場的受訪企業高出近一成。在重點投資領域方面，最多企業重視科技與創新（45%），其次是提高供應鏈可靠性（39%）及加強數碼建設（39%）。

在考慮於大灣區城市拓展業務時，受訪海

外企業普遍將香港（47%）視為首選地，其次是廣州（37%）及深圳（33%）。若單就RCEP成員國的受訪企業而言，選擇廣州的比率（48%）最高，其次為香港（44%）和深圳（38%）。

去年初正式生效的RCEP為海外企業提供更多便利和機遇，有利他們拓展中國市場。是次調查在2021年的基礎上新增韓國、日本、越南、印尼、泰國和菲律賓，覆蓋包括九個RCEP成員國在內共16個市場，訪問近3400家企業，皆為目前已在中國市場開展業務或計劃在不久將來進入中國市場的企業。

滙豐大灣區辦公室總經理陳慶耀表示，憑藉有利的地理優勢，以及龐大和國際化的市場，大灣區有望成為RCEP協定下與東盟國家開展深入合作的重要樞紐。

2023年資產配置觀點

市場	保守	標配	推薦
股票			
A股	—	—	●
港股	—	—	●
美股	●	●	—
歐股	—	●	—
英股	—	●	—
日股	—	●	—
債券			
中國：利率債	●	●	—
中國：信用債	●	●	—
中國：可轉債	●	●	—
中資美元債	—	●	●
中國：貨幣市場	—	●	—
美債	—	●	●
商品			
黃金	—	●	●
白銀	—	●	●
原油	—	●	—

備註：黑色圓點代表2023年觀點，紅色圓點代表預設條件下，擇機調整配置的方向。

中銀料港股短期波動 年內上望25000

【大公報訊】市場現時大致預期美元息口將於今年上半年見頂，中銀香港預期有助紓緩新興市場資本外流和非美元貨幣貶值壓力。鑒於中國經濟與歐洲處於不同周期，中銀香港相信中國股市將跑贏全球股市，而在債息下行情況下，增長股可跑贏價值股。

中銀香港未有為恒生指數和內

地A股提供預測目標。該行資深財富策略師高耀豪表示，內地與香港股市今輪上升，主要是估值從低位反彈所帶動；至於估值能否進一步攀升，要視乎經濟能否復甦並推動企業盈利增長。從技術走勢看，恒指在22500點附近有阻力，加上臨近農曆新年，不排除投資者獲利回吐；假如能突破阻力位，預期恒指



左起：中銀香港高級經濟研究員張文晶、中銀香港個人數字金融產品部資深研究員丁孟出席記者會。

將上試22500點至25000點區間。

樓價全年僅持平

香港住宅樓市方面，中銀香港高級經濟研究員丁孟表示，去年導致樓市低迷的因素今年將持續困擾市場，當中包括息口上升、疫情反覆、經濟疲弱等，不過，隨着內地與香港恢復通關、本港經濟逐步復甦，以及住宅單位供應持續緊張，也為樓市帶來支持，預期全年樓價將會持平。

美聯儲將於2月初召開議息會議，丁孟預期屆時將加息25點子，年內再加一次。至於香港銀行會否跟隨加息，他說除了美元息口走勢的因素之外，也要視乎市場對資金的需求而定。此外，他預期內地將採取積極的貨幣政策，今年有可能減息和降準各一次，較大機會於上半年公布，惟具體幅度和形式較難預測。

中國迎強勁復甦 美衰退幾率增

【大公報訊】通脹升溫與緊縮貨幣政策是影響全球經濟的兩大因素。中國銀行香港金融研究院副院長瞿亢表示，來到2023年，全球通脹仍然面臨壓力，預料海外主要央行仍將維持緊縮的貨幣政策，加上2022年加息政策的滯後效應，全球經濟增速可能進一步放緩，衰退風險提高。

美國與中國是全球最大和第二大經濟體，惟今年的經濟走勢迥異。瞿亢分析稱，內地隨着調整防疫政策，將有力促進消費回暖，加上中央的一籃子穩增長措施，而2022年的基數也相對較低，預期內地經濟有望在2023年迎來強勁復甦。他續說，鑒於全球經濟放緩會減少對內地的貨物出口需求，相信內需改善將成為穩定宏觀經濟的關鍵。

美國經濟方面，中銀香港高級經濟研究員張文晶表示，美國通脹近期持續從高位回落，但仍遠高於美聯儲局2%的目標水平，故壓抑通脹仍為當局急需應對的重要挑戰。張文晶續說，雖然美聯儲在去年3月開始加息，但該國勞動力市場持續強勁，同時高利率抑制消費和投資需求，主要經濟指標轉弱，預期加息對經濟活動的抑制作用將於2023年進一步顯現。短期而言，由於地緣政局造成的供應瓶頸壓力尚在，加上人口老化、去全球化趨勢等基本因素的推動，美國經濟陷入衰退的可能性上升。