經濟 投資全方位

大で報 2023年3月25日 星期六

港吸富豪資產落戶 力爭資管中心一哥

金針集

美歐掀起銀行風暴,資金加速東移,香港乘勢發 表家族辦公室的政策宣言與推出特專科技公司上市機

制,可望吸引高資產淨值人士與富裕家族落戶以及先進技術企業在港 上市、香港金融業將有大作為、尤其是財富管理業務、有望一舉超越 瑞士,登上一哥寶座。

正當逾百個全球富豪、家族辦公 室代表出席在香港故宮文化博物館舉行 的「裕澤香江」高峰論壇之際,特區政 府昨日發表有關香港發展家族辦公室業 務的政策宣言,包括推出新的資本投資 者入境計劃與稅務寬減等措施,以吸引

更多超高資產淨值人士或富裕家族落戶

美歐暴雷 超越瑞士良機

家族辦公室主要為富裕家族提供 投資與財富管理而設立私人企業,通常 投資金額超逾一億美元。因此,家族辦 公室市場成為全球拓展財富管理必爭之

事實上,當前美歐爆發銀行危 機、全球經濟與金融重心加速東移,此 時香港發表拓展家族辦公室的宣言正合 時宜,憑藉香港聯通內地與國際的獨特 優勢,財富管理業務大有可為,尤其是 内地、中東富裕家族最具拓展潛力,勢 將成為推動香港財富管理業務主要增長 引擎。2021年底止,香港資產及財富 管理業務規模已達到35.5萬億港元,僅 次於瑞士而已。隨着瑞士金融衰退,香 港有望乘勢而上,一舉超越瑞士,登上 全球一哥寶座。

家族辦公室政策添新動力

其實,香港金融發展動力強、潛 力大,近日更成為全球焦點所在,除了 「裕澤香江」高峰論壇之外,還有巴塞 爾銀行監管委員會會議以及香港金管局 與國際結算銀行合辦的研討會,連串國 際金融盛事舉行,吸引全球富豪、央 行、監管機構與金融機構代表親白來



▲香港具有聯通內地與國際的獨特優勢,財富管理業務大有可為

港,展現香港經濟快速復常,金融活力 充裕。

最新發表的家族辦公室的政策宣 言,多方面為行業發展締造有利環境, 令香港匯聚更多內地與海外資金,從而 推動金融服務、創科、綠色、文化藝術 與慈善事業發展,可說一舉多得。例如 新的資本投資者入境計劃,正是瞄準擁 有3000萬美元流動金融資產的超高資 產淨值的人士,吸引其在港投資與定 居,而涉及投資範圍除了股票與債券之

外,還可考慮人民幣計價資產,藉此促 進離岸人民幣業務發展。

特專上市機制有助搶企業

此外,政策宣言又提到,計劃對 在港的家族辦公室利得稅豁免,並研究 在香港國際機場設立藝術與珍品的貯 存、展覽和鑒賞設施,又推動香港成為 慈善中心,為全球家族辦公室和慈善家 調配慈善基金。上述連串舉動有助吸引 家族辦公室落戶香港,對推動香港金融

港交所(00388) (元) 1月9日 370 高位373.27元 360 昨日收報 350 342元無升跌 **r**\display340 330 2月28日 低位311.15元 1月 2月 3月 2023年

長期穩定發展至關重要。

另外,港交所推出特專科技公司 上市機制,容許無盈利、無收入但擁有 先進技術的特專科技公司上市,當中涉 及五大行業,包括新一代信息技術、先 進硬件、先進材料、新能源節能環保以 及新食品及農業技術。不過,規定未商 業化的公司市值要求至少100億元,而 商業化的公司市值要求則至少60億 元。特專企業上市機制有助搶企業,吸 引更多先進技術企業來港上市,打造香 港成為區內重要的創新融資中心,以及 提升港股市場吸引力。

家族辦公室政策宣言與特專科技 公司上市機制等兩大舉措,將可為香港 金融業發展注入更大發展動能。

心水股

中移動(00941) 聯 想(00992)

中信銀行(00998)

港股好淡爭持 內銀放榜可留意

頭牌手記 沈金

連升三日漲逾千 點的港股,昨日遇到 回吐,恒指棄守

20000點關。對此心理大關講聲「拜 拜」之前,恒指曾升越20100關,高見 20118點,升69點,然後才轉升為 降。科網股仍穩好,雖然同樣有回 吐,但吸納相對積極些,科技指數收 市報4224點,升0.62%,而恒指就收 報19915點,跌133點(-0.67%)。 全日成交1230億元,減少133億元。

銀行股仍弱,反映市場不相信美 歐銀行危機問題經已解決。滙控 (00005)、渣打(02888)成為表現 最差的本地銀行。前者收52.15元,跌 2.88%,後者收60.65元,跌2.72%。

中移動回軟提供低吸機會

剛公布業績的中移動(00941) 昨日全程受壓,雖然有三家大行出報 告推介,將其目標價分別調高至81、 82及85元,但市場反應只屬一般,沽

盤較大,全日低位為61.85元,跌1.75 元,收市報62.55元,跌1.05元。唯一 亮點是成交大增,有3.33千萬股,值 20.78億元。對於中移動的「反智走 勢」,我頭牌認為只是一些大戶遵循

「好消息證實沽貨 | 的原則而擺出的 沽盤,這些沽盤估計獲利頗深,但亦 不難消化,對願意作中長線投資的人 士來講,中移動的軟順正好提供一次 低吸機會。

聯想(00992) 久沉初振,繼前 日大漲11%之後,昨日再下一城,又 漲8%,有大行將其評級調高至「買 入一,目標價為9.8元,而該股昨日收 報8.79元,高位曾見9.06元。

本周五個交易天中,有三日升兩 日跌,恒指進賬397點,是第二周上 升,兩周共漲596點,乃對三月六日至 十日的一周重挫1248點的反彈。近期 大家可以見到,大市走勢呈波浪式進 退。跌得多時就適當反彈,升得多時 又要回落到一個低位。從大格局看,

港股的「底|是否止於18800-19000 的水平。還要四月的恒指走勢加以印 證,由於近日彈上20000點,使得上述 的低位是「底」的可能性得以進一步

中信銀行績佳 股價出色

小格局又如何呢?這一回合應在 19000-20600間上落波動,隨着大公 司於三月底前陸續公布業績,按業績 優劣選股的標準在業績後可能逐漸失 效,故新的模式預示仍有待市場走勢 給予指引。鑒於四月的假期特別多, 恒指料以「横向|走勢居多,大升大 降的機會不大。

內銀股由中信銀行(00998)領 頭公布業績,全年純利621億元,升 11.6%,昨日該股表現出色,收3.86 元,升1.5%,為一眾內銀股中表現最 佳的股份。能擔當「開路先鋒」之 責,其理在此。其他內銀股,多在三 月三十日(星期四)公布業績。

見好就收

政經才情

周五港股A股同 樣收跌,而跌幅基本 上差不多,若以全周

的指數看,則港股本周明顯是一個反彈 的行情,不過,周五收市恒生指數還是 給壓在上邊一個下跌裂口之下,沒有出 現一波能夠確認的上升態勢,而A股則 在上證3250點上下一個窄幅的區域來 回波動,也沒有出現明顯的趨勢,可以 說是守穩,沒有出現比較大的賺錢效 應,對後市的推動力不會很大。

下周A股港股料回調

若然以A股跟港股的技術形態分 析,兩市下周都應該會出現一個回調, 至於深度,就要看周邊的情況。因為現 在歐美銀行的危機還沒完全消散,基於 歐美之間深層次的博弈關係,歐美這一 輪對金融問題的處理已經出現「狗咬 狗 | 的情況。雖然以歐洲的實力來看, 歐洲金融的抵抗力完全不如老美,但若 論階段性的勝負,現在還沒完全看出一 個較能確定的結果來,但無論如何,周 邊的激烈鬥爭肯定會殃及池魚。港股作 為有名的外資提款機,肯定會受到周邊 市況升跌的拉扯,而呈現負面的反應。 及至A股,無論是南水還是外資(因為

他們都是自身難保),給予A股新的水 源就會不足夠,加上我們內部的資本力 量還不是太充足,人氣也不是太熱烈, 所以A股短期內肯定不會超越3380點, 但也不會有太大的跌幅,只是整體陰乾 的態勢應該是可以預期的。

另外,上一期本欄目對金價部署的 策略(以1950美元算,每向上30元, 沽出一注),直到周五,黄金價格已經 稍微衝破2000美元大關,基本上已經 可以交易兩注,再進一步鎖定利潤,至 於後續,建議還是按着放風筝的策略去 做就可以了。

參考美匯指數變化,會覺得全球資 本的流動有點詭異,美匯在周中跌到 102之後,遇到強大阻力,在金價屢創 新高的同時,美匯反而在周五大力反彈 到103之上,這個異動顯示了全球大資 本對後市的嚴重分歧,也更預示着資本 市場會有更激烈的波動。

綜合上述,最近無論是股票、債 券、匯市還是商品,都不能做中長線的 操作,只能如上期所說,眼明手快炒波 段,而且要見好就收,否則,很容易在 高位被套,嚴重的話,更會像最近常說 的拿了利息,輸了本金。

http://blog.sina.com.cn/yongdao2009

美聯儲放鴿 黃金挑戰2015美元

金日點評 彭博

而影響 反覆震盪,低 點見1934美元,最高

則在2003美元水平,高低近70美元, 撰文時在1990美元水平。基本面上, 在備受市場關注的美聯儲利率決議落 下帷幕,黃金成功重新延續震盪上行 的節奏,目前已經站於了1980美元上

方,由於整體美聯儲的措辭偏鴿,加 上銀行業危機的衝擊,美聯儲調整加 息的速度,對黃金市場形成利好,不 過能否再升至2000美元的上方,還需 要等待確認。

美歐銀行業危機或進一步擴散, 筆者認為,投資者需多留意基本面及 數據變化。黃金在技術分析方面,成 功延續震盪上行的節奏,以現時情 況,1985美元以上有一定支持力,止 蝕位1976美元,上方目標2015美元。 相反賣家可作大膽嘗試,在1997美元 附近做空,止損於2008美元,目標在 1980美元下方。

(作者為彭博環球創富學院創辦 人@ppgpahk)

聯邦快遞上望250美元 季績勝預期

毛語倫比 毛君豪

環球金融市場動 盪,瑞銀欲以30億瑞 士法郎收購瑞信,交

易以全股票方式進行,每持有22.48股 瑞信的股東,可換取1股瑞銀。在瑞銀 同意收購瑞信後,央行繼續出手,瑞士 央行向瑞銀及瑞信提供1000億瑞郎; 美國聯儲局、歐洲央行及英倫銀行等六 家全球主要央行,聯手向金融體系提供 流動性,最少持續至4月底。

市場最擔心的是,瑞士監管機構下 令註銷瑞信約160億瑞郎額外一級資本 AT1的較高風險債券,由於瑞信AT1債 券全數減值,曾經觸發部分亞洲及歐洲 區內銀行AT1債券錄得歷來最大跌幅, 目前價格回穩。在債券市場,AT1債券 是銀行資本結構的支柱,比較持有股份 的股東,債券投資者理應獲得更高的保 障,但是次銀行破產索償安排跟以往慣 例不同,對AT1債券持有者不公平。

對於陷入困境的美國第一共和銀 行,美國11間大型銀行同意向其合共注 入存款300億美元。另外是硅谷銀行及 Signature Bank,合共有1430億美元 流入。由於援助資金尚算充裕,銀行業 危機暫時紓緩。

在目前市況下,宜關注業績良好的

公司,此次推介全球速遞業巨擘聯邦快 遞(FDX.US)。集團公布截至今年2月 28日止2023財年第三財季業績,收入 下降6%至222億美元,雖然略低於市 場預期,但今年1月,集團已調高送貨 價格以增加收入;同時,集團第三季每 股盈利優於市場預期,而且公司向上修 訂年度每股盈利預測,顯示對盈利前景 的信心。聯邦快遞上月裁減10%人手, 削減成本措施奏效,抵銷了需求疲弱的

投資者可吼股價回落至210美元買 入,上望250美元,止蝕價190美元 (20天線)。

(作者為富途交易部高級分析師, 證監會持牌人士,並無持有上述股份)



擁金融企業客戶群 平安好醫生前景俏

經紀愛股 鄧聲興

醫療行業逐步邁 向智慧醫療,線上問 診、物流到家、線上

支付等一系列服務有效滿足市場的需 求,培養了市民互聯網就醫意識和習 惯,人們對互聯網診療的態度由保守 轉向積極,為互聯網醫療產業帶來了 重大的轉機。面對日益旺盛的專業醫 療健康服務需求,平安好醫生 (01833)建立了以家庭醫生為核心, 以專科醫生為支撐,以名醫專家為亮 點的醫療健康服務生態,致力改善內 地看病難的情況。

2022年,公司重點布局企業健康 管理產品,創建了「易企健康|健康 管理類產品體系,包括2大核心產品 「體檢+」和「健管+」以及4大定製產 品「隨心配|、「職場健康|、「智 慧醫務室」和「員工福利兑換平 台 | 。截至2022年底,公司平台已拓



病歷甲級率維持穩定在98%以上。同 時,平安好醫生建立了19個專病中 心,持續引進名醫資源,強化與名醫 升4個百分點至27.3%。

在支付方和供應方中發揮的橋樑作 會持牌人士,未持有上述股份)

責任編輯: 龍森娣

展23個科室的超過4.9萬名內外部醫生 專家合作,累計簽約名醫專家超過 團隊,滿足用戶全場景、多層次的醫 2000位。去年全年,公司的醫療服務 療健康服務需求,患者五星好評率和 毛利率已提升至36.2%,總收入達 61.6億元人民幣,整體毛利率同比上 筆者認為,憑藉家庭醫生會員制

> 用,平安好醫生將依託龐大的金融和 企業客戶生態圈客群基礎,持續滲透 支付意願高、增長空間大的綜合金融 渠道和企業客戶渠道,強化競爭力, 將迎來更大的收益及增長空間。 (作 者為香港股票分析師協會主席,證監