

# 港金融創科機遇大 企業投資意欲增

## 金針集

內地與香港市場互聯互通機制进一步深化與擴大，加上藉着創新科技，推動新型工業化發展，金融與創科發展迎來巨大機遇，企業在港投資意欲進一步增強，投資基金、家族辦公室與創科企業正加速落戶香港，據報字節跳動創始人張一鳴亦在港設立個人科技投資基金。

大衛

香港經濟穩步復甦，內需成為主要動力來源，除了內地旅客訪港大增，帶動消費零售回暖之外，企業投資意欲與信心也持續增強。

### 互聯互通擴大 家辦加速進駐

包括中國在內的亞洲成為拉動世界經濟重要引擎，加上全球積極分散美歐資產風險，加大投資人民幣資產，因而香港金融業大有可為。正如行政長官李家超昨日在財新夏季峰會香港場致辭時表示，香港作為全球最大離岸人民幣業務樞紐，有條件和有能力在推動人民幣國際化進程中發揮所長。截至今年3月底止，香港離岸人民幣資金池達到9500億元，全球約75%的離岸人民幣支付款項經香港處理。

因此，香港離岸人民幣市場發展具有不可替代優勢，本月19日港幣、

人民幣雙櫃台交易正式啟動，意味港股進入人民幣計價的新時代，港股市場吸引力進一步提升。

### 科技猛人設立基金 看好香港

值得注意的是，內地與香港市場互聯互通渠道繼續深化與擴大。例如啟動近兩年的跨境理財通，截至今年4月的個人投資者逾五萬人，跨境匯劃資金約34億元人民幣，市場仍有很大發展潛力，正爭取擴大產品範圍、投資額度與完善銷售安排。

同時，ETF通的投資產品數量將會增加，並探索房地產信託基金納入互聯互通機制的可能性。至於早前推出互換通，日均交易額30至40億元人民幣，隨着國際資金加碼投資人民幣債券，互換通交投量將顯著躍升。市場互聯互通等配套進一步完善，勢將吸引更多投資



▲互聯互通等配套進一步完善，勢吸引更多投資基金、家族辦公室進駐香港。

基金、家族辦公室與資產管理進駐香港。

另外，過去多年，特區政府積極拓展創新科技，其中透過區塊鏈等技術，助力金融創新發展，目標打造成為虛擬資產交易中心。同時，藉着創新科技，推動製造業高端化、智能化與綠色化發展。特首李家超表示，香港推動新型工業化初見成效，扭轉製造業佔本地生產總值比率的下降趨勢。事實上，未來將會有更多製造業智能化生產，香港



技行業，這對香港創科與經濟發展投下信心一票。

### 美嚴打虛擬資產 刺激資金湧港

值得注意的是，全球加快去美元之際，美國突然嚴打虛擬資產交易，直指幣安（Binance）與Coinbase兩大加密貨幣交易平台違規，表面上維護投資者利益，實際上可能是為了保住美元霸權地位。此舉將對美國市場有負面影響，引發資金外流，轉而流向已建立一套虛擬資產交易監管制度的香港市場。金融與創科投資增加，連同消費零售進一步恢復，香港經濟將進一步提速，全年可望實現增長3.5%至5.5%預測的上限範圍。

## 心水股

中興通訊(00763) 港交所(00388) 電視廣播(00511)

## 六月不絕 恒指穩步回升

### 頭牌手記

沈金

港股昨日作「矮仔上樓梯」式的往上爬。初段低開，但很快就由負轉正，最高升至19463點，漲164點。不過，19400點關的習慣性阻力仍然起作用，恒指無力再進，開始緩慢回順，收市報19389點，升90點。雖然收市指數仍落在19400點之下，但最終保住上升，使得今周的升降韻律出現四升一跌的佳績，對好友來講，仍是一次不俗的鼓舞。

恒指19000點關經過多番考驗，相信已是「紅毛泥打到底」。至於19400關，我亦相信遲早可以升越。本周5個交易日，每日的高點大致是一日比一日高，顯示推進者是有意圖、有策略地令指數步步上升的。所升不多，卻頗為穩定。

當然，成交繼續處於低水平，是大家都認為未如人意之處。6月份通常

沒有太多的上市公司消息，亦預示要靜一靜的了。我認為，有機會給大家時間觀察市情，考慮戰略部署，以迎接7月的到來，是值得歡迎的事。「六月不絕」越來越成形，那麼7月的翻身仗能否打響打贏？我給予支持，亦具有更大的信心。所謂「慢工出細貨」，大家有否注意到，不少實力股都在「慢工」鍛煉中。例子不勝枚舉。仍以大家熟悉的滙控（00005）為例，昨日收60元，終圓上一台階之夢。又如中銀香港（02388），不久前在23元左右見52周新低，就開始反彈，其特點是沒有用盡全力，而是每日彈多少，亦升多少，反反覆覆，昨日上到24.45元。中長線投資者買得開心，因為不用去搶，可以「慢工」而出「細貨」也。

大市逐步向上運行，在6月下半月，將遇到挑戰20000點關前的數條阻

力線，第一條阻力是19500至19700點區間；第二條為19700至19900點區間，第三條就是20000點大關。希望成交額能及時增加，使得有較強的力量去闖關，否則要克服上述三條阻力線，恐非易事。

### 人幣港股出台值得期待

近日，多隻藍籌股宣布於6月19日起推出包括港幣及人民幣計價的雙櫃台證券交易服務，不少人期待內地市民可以透過「港股通」以人民幣在港買股票。不過就本人所知，暫時還未能成事。6月19日起，香港投資者可用人民幣買在港交所以人民幣計價的股票，但對成交的增加助力不大，所以還是要快點開通內地同胞在內地用人民幣買香港股票的手續，才是真正的互聯互通，這要各方努力，步子邁大一些才能達至目標了。

## 攻直播帶貨報捷 TVB上望9.1元

### 毛語倫比

毛君豪

今年首4個月，本港零售業總銷貨價值的臨時估計約按年升21.7%，總銷貨數量按年升19.9%，但網上銷售價值則下跌6.9%。隨着消費氣氛持續改善，零售業總銷貨價值在4月已按年明顯上升。

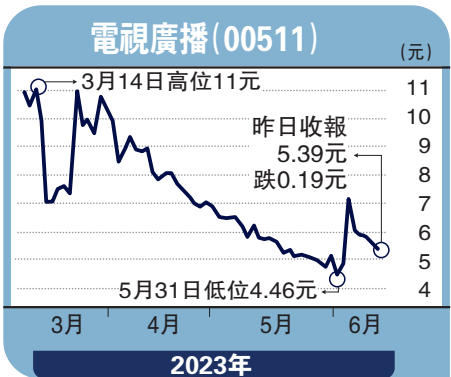
電視廣播(TVB) (00511)於5月底跟阿里巴巴(09988)旗下淘寶合作舉辦的第9場長達9小時無間斷的直播帶貨，累計觀看人次近1000萬，總銷售額突破1億元人民幣，股價隨即受消息帶動爆升逾五成。

香港特區政府於5月開始陸續分批

發放消費券，加上今年電視廣播計劃在淘寶直播共48場，料能提振集團網上銷售收入，電商業務虧損亦有望大幅收窄。

電視廣播已經推動改革方案並更換掉超過一半高管，新加入團隊有逾五成為年輕族群，市場亦同時希望集團能盡快恢復派息。同時，亞洲電視(00707)於6月6日開始進入電商直播的業務，與電視廣播競爭。

隨着電視廣播與淘寶的合作，集團總銷售額可望持續受帶動，加上本地零售情況進一步好轉，新團隊新作風下，筆者認為電視廣播可作中線部署，宜現價買入，上望至9.1元（250



天線），跌穿今年6月1日的即市低位4.35元止蝕。（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）

## 中興深耕5G領域 前景向好

### 經紀愛股

鄧聲興

近日，中國5G商用迎來四周年，當前中國5G已實現全球領先，已建成全球規模最大、技術最先進的5G網絡。

根據中國工信部，截至今年4月底，中國5G移動手機用戶超6.34億戶，5G基站總數已佔全球超過60%的比例，達273.3萬個。在相關技術方面，截至2022年6月，中國5G標準必要專利比例位列世界第一，佔全球40%。

目前中國5G應用已融入97個國民經濟大類中的60個，應用案例數超5萬個，5G已成為中國數字經濟的新基石。廣汽（02238）旗下廣汽研究院近期宣布，5GV-Box量產開發項目將率先搭載應用中興通訊（00763）提供的內地首個基於全自研芯片平台打造的車規級5G R16 ZM9300模組。該模組將應用於廣汽研究院自主研發的車載通信終端平台化項目，首款搭載車型預計2024年量產。

在近期舉辦的第31屆中國國際信息通信展覽會上，全球領先的綜合通信信息解決方案提供商中興通訊，圍繞5G應用發布了基於「5G+數字星雲」雙輪驅動的數字化轉型架構的十大行業產品和方案，為各行業數字化轉型提供了重要的原子能力支持。

### 與逾500夥伴開展5G合作

有數據顯示，中興通訊已和逾500



多個合作夥伴，在電子製造、鋼鐵、礦山、電力、港口等15個以上的行業展開5G創新實踐，在全球範圍實施了超過一百個示範工程。

值得關注的是，工信部部長金壯龍亦在該次展覽會上表示，中國將全面推進6G技術研發。6G在性能方面將實現對5G的大幅度超越，「衛星通信」與「太赫茲通信」或為最受矚目的6G前瞻名詞。回顧5G商用牌照正式發布給通信行業乃至全社會帶來的巨大變革與機遇，圍繞6G技術的未來前景更具想像，相關設備基建或將受惠。

中興通訊近期發布的5G產品和解決方案，以及與廣汽合作的搭載中國首個自研芯片模組搭載車型等方面，足以體現其深耕工業互聯網領域的能力與優良成果，隨着中國6G技術研發的全面推擠，集團將更具吸引。

（作者為香港股票分析師協會主席，證監會持牌人士，並未持有上述股份）

## 金價欠方向 靜候美議息

### 金日點評

彭博

金價在本周呈現波動走勢，最高曾升至1970美元，最低價格則為1938美元，整體市場走勢於1950美元左右波動震盪，主要受到美國勞動力市場走軟和經濟數據的影響，昨日最新報1963美元水平。在基本分析方面，本周市場較為平淡，沒有太重要的數據和消息公布。美國勞動力市場出現降溫信號，且上月初初失業金人數超出預期，創下2021年10月以來的新高，但仍需留意下周美國居民消費價格指數（CPI）公布及美聯儲利率決議取態。

在數據分析方面，美國上月初初失業金人數錄得26.1萬人，超過預期23.5萬人和前值23.2萬人，為2021年10月30日當周以來新高。而美國5月份製造業和服務業資料均走軟，但勞動力市場富有彈性，且通脹頑固。此外，下周CPI資料的公布也值得

關注，投資者將更清楚地了解全球最大經濟體的健康狀況。在未來的走勢方向上，需要留意市場對美聯儲加息信號的預期和如何對市場產生影響。

從技術分析的角度來看，黃金價格目前在1960美元一線附近上下震盪，壓力區間為1970、1980和1990美元，支撐區間為1958、1950和1940美元。

另外，近期的經濟數據對黃金價格造成影響，因此黃金價格陷入區間震盪格局。在未來的走勢中，投資者需要留意美聯儲加息預期信號和CPI資料的公布。在技術分析中，支持黃金價格的指標包括布林通道中線和20日簡單移動平均線，而突破黃金價格的指標包括布林通道上軌和60日簡單移動平均線。止蝕位應設置在1948美元左右，及近期1938美元的低位。

（作者為彭博環球創富學院創辦人@ppgpahk）

## 股市好淡角力激烈 資金配置宜分散

### 政經才情

容道

本週後半段的交易日，全球股市都是升跌不一，但總的方向是指數在漲，但絕對點數漲的不多，不過，以各方的數據跟發展趨勢來看，短線都是在來回拉扯，其中美國資本正用着各種方法使得道指跟納指在高位徘徊，同時，利用匯率和利率的變化，加上各種誇大的經濟負面消息，去打壓中國的股市和個別關鍵的板塊，使得中國的金融市場暫時失去了自身造血的能力，同時也阻礙新

的資金流入中國。

而絕大部分市場內的專業投資者和資金為了自身業務的需要，正在做十分短線的買賣，而大部分的散戶則看不清大局，只能類似賭博一樣在隨機的買賣，最終的結果就是有成交，但沒利潤，大部分白忙活一會，還輸了錢和時間。

其實本欄提出的把資金配置三分天下，既可以減輕這段時間在股市的風險，同時也能捕捉最近黃金的韌力和突破力，另外，在現金和外匯市

場，也可以用專業技巧賺息賺價，多做一些相對保險的套息交易，若然時機掌握得對的話，在過去一兩個月時間裏，其實要穩定的獲得資產淨增長是不難的。

現在無論是A股還是港股的走勢，我都完全不會太意外，過去幾期，本欄目都預計A股和港股的上漲空間都不會很大，主要的阻力位置會是恒指的19800點，上綜指的3300點，中間的就是市場的波動和板塊輪動的炒作而已。（微博：有容載道）