



憧憬國策提振 法巴：港股上望2萬

推薦AI相關科技股 國企改革有利內銀

港股今年走勢好轉，但5月中開始偏軟。法國巴黎銀行財富管理香港首席投資策略師譚慧敏表示，由於現時港股欠缺催化劑，恒指將在17000至19000點間徘徊，若下月舉行的三中全會能夠釋放利好市場的信號，將提振信心，港股可望升穿2萬點。選股方面，她認為，偏好人工智能（AI）相關科技股，如手機設備及硬件股，亦看好高息中概股，而國企改革將惠及內銀及中資電訊股。

大公報實習記者 蔣夢宇

譚慧敏指出，現時港股市場的資金流主要來自南下基金。由於內地投資者上半年集中吸納高息股，下半年可能會需要沽貨，造成股價面臨波動及下行壓力，但這反而是入市良機。她續稱，海外基金則以對沖基金及量化基金類的短炒模式，長線外國基金目前仍未有太大信心入市，前期獲利的基金已轉向美股等市場。

上調中國經濟增長預測至5.2%

至於中國經濟的展望，法國巴黎銀行財富管理亞洲區首席投資長Prashant Bhayani表示，該行已將今年中國GDP的增長預測，由4.5%升至5.2%，而兩會期間的增速目標定在5%左右，與去年保持一致。同時，投資管理公司景順亦看好中國經濟環境有望改善，特別是受惠出口復甦及財政政策支持等因素推動，經濟增長似乎在逐步走強。

對於市場關注內房市場走勢，譚慧敏認為，雖然仍需時去庫存，但或許可以看見內地樓市逐步趨向穩定。

景順：減息有助內房降債務成本

景順則表示，房地產投資、消費者情緒及地方政府融資等，均是經濟增長過程中需要關注的議題。近期中國的出口增長表明，外部因素改善為經濟提供支持，又指現時市場情緒可能過於悲觀，這種負面情緒已經反映到價格當中，但隨着環境的改善，市場有望大幅上行。例如，政策利率下調，將為房地產債務成本及資本化率提供下降空間，這將提振交易活動及促進價格回升。

商品方面，法巴看好黃金，料金價最高將在明年見每盎司2600美元，亦指中國投資者將黃金投資，視作一種規避人民幣下行風險的手段。Prashant Bhayani補充表示，金融、醫療保健及部分原料領域也是值得留意的投資。

對於環球市場，景順看好周期股及小型股，因為其估值相對吸引且對經濟周期更加敏感，亦看好已發展市場（美國除外）及新興市場股票。

景順續稱，債券提供頗具吸引力的機會，尤其是長期債券。銀行貸款的多元化特徵亦具吸引力，鑒於其存續期接近為零，公司預期其可相對免受利率波動影響，並料新興市場貨幣及強勢貨幣債券錄得強勁表現。



反覆向好。港股今年走勢

（點）
19000
18000
17000
16000
15000

法巴主要觀點

- 恒指在17000至19000點徘徊，亦有希望升穿2萬點
- 料美聯儲年內減息一次，明年減息4次

景順主要觀點

- 看好已發展市場（美國除外）及新興市場股票
- 料美聯儲第三季起減息，年內共減兩次



法巴譚慧敏（左）稱，港股市場的資金流主要來自南下基金。右為Prashant Bhayani。大公報實習記者蔣夢宇攝

景順估美聯儲下季減息 年內降兩次

利率預測

市場對於美國聯儲局何時減息保持高度關注，法國巴黎銀行財富管理亞太區首席投資長Prashant Bhayani預期，美聯儲將在9月首次減息，年內只減息一次0.25厘，明年將減息四次共1厘，聯邦基金利率降至4.25厘。投資管理公司景順則預期，年底之前美國通脹有可能繼續「顛簸地下行」，美聯儲或自第三季起減息，年內共減兩次。

景順首席環球市場策略師Kristina Hooper

表示，現階段而言，相比確切的減息次數，減息的時機更加重要，尤其是在市場情緒仍然十分波動的情況下。

美股市場方面，法巴指要繼續投資於美股。Prashant Bhayani認為，若特朗普再次當選及共和黨取得大多數議席，美國政府可能會上調入口關稅，並對美國企業減稅。

他續稱，從歷史數據來看，不論是共和黨或是民主黨勝出，美股通常都會上漲。但在大選期間，標普500可能會見3%至4%回調。不

過，其後一年普遍都有11%的升幅。他建議，投資者應在美股與非美股，人工智能（AI）與其他板塊之間取得平衡。

美股估值高企 再升潛力有限

Kristina Hooper則認為，美股上行潛力有限。她表示，目前美股估值高企，說明市場已消化大量樂觀情緒，預期增長將保持堅韌，但不及預期的風險亦有所上升。

大公報實習記者蔣夢宇

畢馬威料全年IPO集資600億 有望全球五甲

市況好轉

上半年香港IPO市場共有27隻新股上市，集資額116億元，按年分別減少35%及15%。會計師行畢馬威預期，下半年IPO市場表現勝上半年，全年集資額600億元，有望晉升全球五甲。

畢馬威中國資本市場合夥人劉大昌表示，預計今年香港新股集資額600億元，較年初估算的1000億元下降四成；上市新股數目由原預測的90宗，降到70至80宗，當中3宗為第18C章上市的特專科技新股。

他解釋，整體市況不及預期、美國聯儲局推遲減息、監管環境收緊等，均令上半年新股市場受壓，想全年達到年初1000億元目標不太可能。但下半年有不少利好本港IPO市場的因

素，包括中國證監會惠港措施、本港成為中東企業在海外上市最具吸引力的目的地等。他強調，中證監重質不重量策略，雖然短期內會壓抑市況，但長期來說，將增強投資者信心和促進A股市場穩定增長。

武漢有機首掛報捷 每手賺760元

畢馬威中國新經濟市場及生命科學行業香港主管合夥人朱雅儀表示，受惠中證監推出五項措施及A股上市申請人有意轉赴香港集資，本港IPO申請數目上升，下半年該趨勢將會持續。

另外，甲茶衍生品供應商武漢有機(02881)昨首日掛牌，收報7.02元，較招股價5.5元高出27.6%，以每手500股計，每手賬面賺760元。

武漢有機表示，公司堅守「綠色製造，繽紛生活」的企業使命，為實現「所選細分市場的領導者」的願景砥礪前行。



劉大昌（右）預計，今年香港新股集資額約700億元，今年香港上市新股數目約70宗，今年香港

陳浩濂：港優勢眾多 吸引家辦落戶

【大公報訊】近年特區政府大力吸引家族辦公室落戶香港，去年3月發表《有關香港發展家族辦公室業務的政策宣言》，締造具競爭力的有利環境。財經事務及庫務局副局長陳浩濂表示，香港發展家族辦公室的優勢眾多，包括：香港作為國際金融中心，且「一國兩制」下，香港持續繁榮穩定，充當聯通中國和國際之門戶，加上擁有逾4200億美元的龐大外匯儲備，規模相當於港幣基礎1.7倍，又具有頂尖的專業服務和人才配套等，令香港在發展家族辦公室甚具吸引力。因此，截至5月底，今年3月推出新資本投資者入境計劃，已接獲約250宗申請及逾3000個查詢，反應踴躍。

新投資移民接250申請

談及香港發展家族辦公室的優



港發展家族辦公室的優勢眾多。香港發展家族辦公室副局長陳浩濂表示，香港發展家族辦公室的優勢眾多。大公報記者林良堅攝

勢，陳浩濂表示，「一國兩制」下，香港持續繁榮穩定，成就香港作為東西方橋樑的優越地位。同時，香港作為亞洲領先的國際金融中心，不少方面表現理想。首先，在新股方面，去年新股集資額達463億元，居全球第六位，股市每日平均成交額達1050億元。第二，香港為全球最大離岸人民幣業務中心，截至2024年3月底，

人民幣存款總額（包括存款證）高達10580億元人民幣。第三，香港是領先的地區債券中心。

另外，據投資推廣署委聘的顧問所作研究並於今年3月公布的結果，估計在去年底約有2700間單一家族辦公室在港營辦，當中超過一半由資產超過5000萬美元的超高淨值人士成立，投資推廣署的家族辦公室團隊

香港發展家族辦公室優勢

- 持續繁榮穩定，充當聯通中國和國際之門戶
- 資金自由流動
- 擁逾4200億美元外儲，相當於港幣基礎1.7倍
- 去年香港銀行存款總額升5.1%
- 實行普通法，司法制度以高質素和獨立見稱
- 具頂尖的專業服務和人才配套
- 稅制簡單方便且稅率低

為有意到港發展的家族辦公室及超高淨值人士提供一站式支援服務，收到不少來自內地、東盟國家、中東、歐洲及美洲等地查詢。

為吸引更多大學生及研究生投入家族辦公室行業，香港家族辦公室協會推出暑假實習計劃，透過培訓、參觀、研討會及工作坊等，與業界人士互動，以增加他們對行業了解。

京東發布應用程式 對接蘋果頭顯設備

【大公報訊】京東（09618）趁「618」大促銷活動進行期間宣布，隨着下周內地開售蘋果公司混合實境（MR）頭戴式顯示器Vision Pro，「京東.Vision」將作為內地首批發布Vision Pro應用程式之一，首期以家場景為核心，覆蓋家電家居與數碼產品，後續將逐步擴展至全品類。

據介紹，「京東.Vision」利用Vision Pro的空間計算技術，用戶可透過Vision Pro直接將心儀的家電家居或數碼產品「拖放」到自己家中，實現真實預覽每件物品在空間中的布局和外觀。

「京東.Vision讓裝修不再痛苦，當你看商品的時候，它可以幫你去介紹這個商品的一些細節；當你看場景的時候，它可為你介紹這個場景設計的一些理念。」京東Apple Vision Pro負責人匡浩表示，這個技術背後靠的就是京東言犀大模型，能幫助用戶快速找到的答案。

618活動大規模使用數字人

另外，京東今年618活動大規模使用數字人，包括多個品牌打造數字人總裁，負責品牌的直播活動，其中，京東集團主席劉強東早前以數字人身份「採銷東哥」亮相京東直播間，直播首秀不到1小時，吸引超過2000萬觀眾，成交額超過5000萬元人民幣。

至於今年618的消費趨勢，京東消費及產業發展研究院相關負責人劉琦指出，以區域劃分，廣東成為全國消費力最高的省份，西藏則是消費力增長最快省份，Apple、華為、小米等為熱銷品牌，成交額前三位分別為手機、空調和冰箱。

其中，百億補貼商品數量同比增長超過一倍，百億補貼購物用戶數亦升一倍，獲得百億農補為農戶收入增長30%。

FundPark夥信保局 助跨境電商融資

【大公報訊】亞洲電商金融科技融資平台FundPark宣布，獲香港出口信用保險局與法國再保險（亞洲）（SCOR）支持，達成市場上首個以替代數據承保的貿易保障方案，以支持跨境電商貿易。香港信保局與SCOR合作，為FundPark向香港跨境電商的貿易貸款提供保障，若商戶達到要求，可短時間獲得融資。

FundPark首席執行官及聯合創

始人孫慧來透露，今年以來，該公司已經批出5億美元貸款，目標未來3至5年批出貸款額100億美元（約780億港元）。

冀5年批出貸款780億

孫慧來透露，FundPark繼早前獲高盛提供最高5億美元ABS融資後，或未來一個月再公布一間商業銀行參與公司資金池。

香港信保局總監趙民忠表示，過去幾年，全球跨境電子商貿蓬勃增長。該局很高興與SCOR合作，根據商戶在特定電商平台上的營運表現數據作為主要的風險評估考量，提供市場上首個跨境電商貿易融資保障方案，並與金融科技及再保險業界的重要合作夥伴率先推出這個創新方案，協助電商更易獲得融資及進一步推動跨境電商發展。



▲（左起）FundPark首席執行官及聯合創始人孫慧來、香港信保局總監趙民忠、法國再保險（亞洲）首席執行官梁煥榮。