



港管理資產超31萬億 淨流入急增3.4倍

【大公報訊】證監會昨公布共有1192家機構參與的《2023年資產及財富管理活動調查》結果，多項主要基準指標按年錄得上升。其中整體管理資產總值於2023年按年增長2%，淨資金流入急增342%。證監會表示，調查結果體現了香港的優勢，再次肯定了香港作為卓越資產及財富管理樞紐的地位。

調查顯示，截至去年12月底，香港的資產及財富管理業務的管理資產總值按年增長2.1%至31.193萬億元；淨資金流入急升342%至3890億元，主要來自私人銀行及私人財富管理業務的巨大貢獻。反映即使全球在2023年持續面對動盪，金融市場也面對高利率

環境，惟香港的資產及財富管理業務仍保持韌力。

此外，在香港註冊成立的證監會認可基金表現強勁，2023年的淨資金流入按年增長93%至870億元。此趨勢在2024年首季得以延續，淨資金流入330億元，管理資產總值於2023年亦上升5%，截至2024年首季末進一步上升3%。

外資比重佔逾五成

香港註冊成立的證監會認可基金數目於2023年上升至914隻，截至2024年首季末增加12隻至926隻。

報告表示，過去五年，非中國內地及非香港投資者

的資產一直佔管理資產總值的54%至56%，而於香港管理的資產當中，配置到海外市場的比例達到60%。過去三年，本港第9類（即提供資產管理）的持牌機構數目穩步上升12%至今年6月的2161家。

證監會投資產品部執行董事蔡鳳儀表示，調查結果體現了香港資產及財富管理業持續的優勢，特別是正在提升的市場廣度和深度，及其在應對前所未有的挑戰和宏觀壓力方面所展現的韌力。她續說，這些獨特的有利條件令香港處於優越的位置，能夠與內地、亞洲及全球市場加深聯繫，進一步鞏固其國際金融中心地位。

| 香港資產及財富管理業務數據 | | |
|---------------|---------|------|
| 業務類別 | 金額 (億元) | 按年變幅 |
| 資產及財富管理業務 | 311930 | +2% |
| 資產管理及基金顧問業務 | 230600 | +3% |
| 私人銀行及私人財富管理業務 | 90220 | +1% |
| 信託持有資產 | 51880 | +4% |

註：截至2023年12月底

資料來源：證監會

互聯互通擴容增91隻ETF 7·22生效

南向添6基金北向增85隻 分析：豐富投資選擇

ETF通擴容後準則

北向交易

- 最近6個月日均資產規模**不低於5億元人民幣**
- 跟蹤的標的指數中，滬深上市股票權重佔比**不低於60%**
- 跟蹤的標的指數中，滬深股通股票權重佔比**不低於60%**

南向交易

- 最近6個月日均資產規模**不低於5.5億港元**
- 跟蹤的標的指數中，聯交所上市股票佔比**不低於60%**
- 跟蹤的標的指數中，港股通股票權重佔比**不低於60%**

新納入港股通ETF

南向

- 安碩中國 (02801)
- 標智香港100 (02825)
- GX中國 (03040)
- 華夏恒生科 (03069)
- 平安香港高息股 (03070)
- 安碩恒生指數 (03115)

北向

- 59隻在上交所上市
- 26隻在深交所上市

▲互聯互通ETF名單再度擴容，滿足投資者的需求。

互聯互通ETF名單再度擴容，港交所（00388）及滬深交易所按照新的納入準則，昨日公布最新合資格ETF名單，其中南向向滬股通調入6隻ETF，令總數增至16隻ETF，分別來自7家發行商，北向更增加85隻ETF，並將於7月22日生效。資深證券界人士謝明光表示，近期港股走勢明顯轉強，下周召開的三中全會有望出台利好政策，投資者的入市態度將會更積極，ETF擴容正好滿足投資者的需求。

大公報記者 許臨

是次納入南向向滬股通的6隻ETF，包括安碩中國(02801)、標智香港100(02825)、GX中國(03040)、華夏恒生科(03069)、平安香港高息股(03070)，以及安碩恒生指數(03115)。另北向向滬深股通共調入85隻ETF，其中59隻於上交所上市，26隻在深交所上市。擴容後，北向向滬股通和深股通將共有225隻ETF，分別來自29家ETF發行商。

平安香港高息股首次納入

據了解，新的納入準則為，南向ETF除先前提出的最近6個月日均資產規模不低於5.5億元、跟蹤的標的指數中，聯交所上市股票權重佔比不低於60%，和港股通股票權重佔比不低於60%外；同時要求，有關ETF不得為合成ETF或槓桿及反向產品。

至於北向ETF，除了先前提出的最近6個月日均資產規模不低於5億元人民幣外，跟蹤的標的指數中，上交所和深交所上市股票權重佔比不低於60%，且滬股通股票和深股通股票權重佔比不低於60%。另南向及北向ETF皆要求上市不少於6個月及跟蹤的標的指數發布時間滿一年。

平安資產管理（香港）資本市場負責人兼首席投資官汪新翼表示，很高興平安香港高息股被納入互聯互通，這是其擴大投資者觸達範圍的重要里程碑，同時亦為內地投資者帶來又一個兼具防禦性和股息收入潛力的投資選擇。香港高息股ETF相關指數的證券篩選方法，側

重於擁有高股息收益率、穩定經營和強勁現金流的公司，在目前不確定的投資環境下，被證明是一種成功的策略。

據了解，平安香港高息股ETF於2012年2月推出，是目前互聯互通計劃中在港上市時間最長的高股息類ETF，而且被晨星評為最高的五星評級，在動盪的市場環境中持續表現強勁。截至今年6月底，該ETF當前規模為10.57億港元，年初至今回報率達到29.53%。

華夏生科ETF入圍

華夏基金（香港）ETF投資主管藍國堅表示，ETF互聯互通擴容將進一步豐富投資者的選擇，在香港和內地市場進行多元化配置。華夏香港生物科技ETF作為高效且低成本的投資工具，讓投資者在享受生物科技行業高速增長潛力的同時，降低投資組合的集中性風險。這次被納入的華夏恒生科更是市場上首隻，也是唯一一隻純港股生物科技ETF，亦是該公司第三隻加入互聯互通計劃的ETF。

資深證券界人士謝明光指出，早在今年6月中旬，滬深港三地交易所同時宣布，為了進一步優化滬深港通機制，對滬深港通業務實施辦法進行修訂，擴大ETF互聯互通範圍。滬深港通ETF標的範圍擴大後，昨日首次調整名單，市場期待已久，因近期港股走勢明顯轉強，三中全會有望出台利好政策，投資者的入市態度將會更積極，ETF擴容正好滿足投資者的需求。

摩根看漲科技業 關注國企高息股

【大公報訊】三中全會下周召開，市場相信將會是港股下一波升浪的催化劑，資金近日提前入市，推動港股上揚。摩根資產管理亞太區首席市場策略師許長泰（見圖）昨日預計，三中全會將聚焦科技發展，大力發展新質生產力，或在服務和科技行業有新政策出台，電動車、新能源產品及內地消費相關板塊受惠，下半年投資主題維持在高息股、「中特估」及國企股不變。



內房股昨日集體走高，世茂集團(00813)飆升14%，新城發展(01030)、雅居樂(03383)、龍湖集團(00960)漲起7%。不過，許長泰認為，現時內地樓市仍處於整固期，一線城市的庫存已累積到25個月，預計去庫存的挑戰仍然艱巨，即使按揭門檻降低，回穩仍需更長時間。

保持股優於債看法

美股方面，許長泰認為仍是投資必選項，且看好未來1至3年科技股走勢，但不能只集中在某

幾家企業，應同時關注醫療保健、工業及非必需消費等板塊。許長泰表示，摩根目前仍保持「股優於債」看法，建議投資者的投資配置為「股六債四」，較進取的配置或可「股七債三」，但未來12個月的總體趨勢，更傾向「股債平衡」，甚至逐步「減股加債」。

美國聯儲局減息仍是市場下半年關注焦點。許長泰指出，美國最新經濟數據顯示，美國通脹受控，預計9月開始減息，未來12個月共減息4至5次，合計減1厘至1.25厘。

東亞上調恒指目標至19900點

【大公報訊】東亞銀行昨日發布2024年第三季投資展望報告。報告指出，美債收益率的下降將有助於降低融資成本，進而提升香港市場的吸引力。東亞銀行財富管理處首席投資策略師李振豪強調，香港樓市和消費市場的復甦動力相對較慢，相關板塊的投資需要更加謹慎，但美國減息預期升溫，開啟了獨特的投資窗口，尤其是高息概念股。

看好新能源及內險股

東亞銀行看好港股後市表現。該行財富管理處高級投資策

略師陳偉聰指出，恒指目標由上季的18500點，上調至19900點，對應9.6倍市盈率。不過，陳偉聰強調，若美國總統選戰大打「中國牌」，將是港股市未來數月最大的風險。他預期，香港經濟可實現特區政府全年2.5至3.5%的增長預測區間，且大有機會在美國大選前出現，屆時港股的表現較美國大選後更亮麗。

投資主題方面，陳偉聰表示，第三季最看好電力及新能源板塊、中資保險股；其次是中資電訊股。李振豪表示，美國經濟增長

放緩，通脹走勢反覆，若在第三季末或第四季開始減息，對香港市場產生積極影響。



▲左起：東亞財富管理處高級投資策略師黃燕娥、首席投資策略師李振豪、高級投資策略師陳偉聰。大公報攝

減息預期升溫 三大地產股漲5%

【大公報訊】港股延續升勢，昨日收復萬八關口。恒指漲超過400點至報18293點水平，為近兩周新高，成交超過1000億元，總結全個星期升約500點。美減息預期升溫，一眾地產股獲資金追捧，長實(01113)、恒地(00012)、新地(00016)均抽高5%或以上，專家指地產股只屬技術性反彈，不宜高追，大行則較為看好領展(00823)。

香港股票分析師協會副主席郭忠治表示，恒指近日重返10天及20天平均線之上，走勢明顯轉強，本月暫呈先低後高格局，估計仍有力再上，若其後能突破50天平均線約18343點，後市可上望

6月5日高位18724點。資深證券界人士謝明光也看好港股後市走勢，估計三中全會有利好政策公布，推動港股上升，若港股有大成交量配合，相信有力挑戰18800點水平。

港股後市走勢樂觀，但昨日表現「搶眼」的地產股及收租股，專家普遍認為不宜高追。郭忠治表示，美國減息預期升溫，但本港地產市道仍未見好轉，相信地產股只屬短期反彈。收租股方面，香港消費市場出現結構性轉變，短期內商舖的租金趨勢未明朗，收租股也不宜沾手。

謝明光表示，市場憧憬美國即將減

息，但何時減仍未知數，即使美國減息，香港也未必跟隨。一般來說，本港減息一至兩次後，地產市道才開始受惠，故此現時仍未到買入地產股的時候。



▲恒指昨漲超過400點，升至兩周新高。中新社

長建飆6% 大行唱好第二上市

【大公報訊】長江基建(01038)考慮在海外作潛在第二上市，刺激股價昨飆逾6%，收報49.25元，創近兩年高位。券商相信，長建第二上市將有助於在海外進行併購活動。

刺激估值與流通性

美銀證券發表報告認為，此舉將提升長建的形象、提供更廣闊的市場進行公司股份交易，並讓不同地域的股東受惠。

該行提到，長建有超過90%利潤來自海外業務，加上80%的債務處於浮息狀態，有利財務成本下

降，因此，輕微上調目標價1%，由原先的49.4元升至49.9元，重申投資評級為「買入」。

摩根大通維持長建「增持」評級，目標價50元。摩根指出，長建考慮在海外第二上市，反映管理層積極尋求提升估值及流動性的各種方式，藉而提高海外的併購能力。

大和證券提到，英國水務監督局(Ofwat)發布受監管水務資產決定草案，利好長建持股近40%的Northumbria Water項目。該行重申長建股價將於第三季跑贏大市，維持「買入」評級。