

港擁「超級聯繫人」優勢 國際金融機構爭相布局

三環球對沖基金擬擴展香港業務

市場吸引

外電引述消息報道：再有三家環球對沖基金在香港擴展業務，包括來自美國的Hudson Bay Capital Management LP、來自英國的Sona Asset Management，及以紐約為總部的Centiva Capital LP，反映香港作為全球主要國際金融中心之一，具備連接內地與全球市場的獨特優勢，有助金融機構以香港為據點，拓展環球業務。

大公報記者 彭子河

以美國康涅狄格州為總部的Hudson Bay，目前管理着大約200億美元（約1560億港元）資產。彭博社報道，Hudson Bay多年前已考慮設立香港辦事處。其人事招聘活動表明，公司在香港設立旗下全球第七個、亞洲首個辦事處的籌備工作在快馬加鞭。

報道引用政府記錄文件指出，Hudson Bay於去年10月份在香港註冊成立了公司。截至目前為止，該公司在香港招聘的員工中，包括領導Segantii Capital Management亞洲業務開發團隊的Jack Truong，以及曾在Segantii擔任可轉債交易員的Dong Yinfei。

持續招聘 派要員駐港

Sona目前在倫敦和紐約開展業務，管理大約101億美元（約787億

港元）資產，主要從事歐洲的公共和私募信貸。據外電報道，該公司去年8月份在香港成立了公司，並考慮讓員工調職到香港，以及招聘新員工。

Centiva Capital繼3年前將業務擴展到新加坡之後，去年11月底獲准在香港設立辦事處。據悉，其亞洲主管Matthew Haudenschild和股權資本市場交易員Piers Cassidy等員工已調任至香港。

Hudson Bay、Sona和Centiva對外電的報道均不予置評。

港金融專才數目創新高

據統計，在2024年7月至10月期間，本港持牌金融專業人士淨增加830人，令總人數達到大約4.2萬名，創歷來新高。對於金融機構來說，專業人才匯聚之地，是設立業務據點的重要考慮因素

之一。

香港投資推廣署早前公布，香港的營商機遇在疫情後已全面恢復了強勁的增長勢頭。截至2024年，母公司在海外及內地的駐港公司數目達9960家，按年增加10%，創新高。

此外，「2024年初創企業統計調查」結果顯示，香港的初創企業數目按年增加10%至4694家，合共僱用17651人，按年增加7%。

投資推廣署署長劉凱旋近日接受媒體訪問時，形容香港「真金不怕火煉」，認為上述數字反映海內外企業對本港前景充滿信心。她補充說，企業在香港設立地區總部，是希望找到一個平台讓業務增長，或利用平台作為跳板擴展業務，而外地公司也希望藉此進入亞太市場，彰顯香港作為「超級聯繫人」的競爭優勢。

計劃在港擴展業務的對沖基金

Hudson Bay
●總部位於美國康涅狄格州，目前管理着約200億美元資產，去年10月份在香港註冊成立公司

Sona Asset Management
●目前在倫敦和紐約開展業務，管理約101億美元資產，去年8月份在香港成立公司

Centiva Capital
●總部設於美國紐約，公司繼3年前將業務擴展到新加坡之後，去年11月底獲准在香港設立辦事處



▲香港具備連接內地與全球市場的獨特優勢，吸引不少國際金融機構落戶。

近期金融機構在港設點情況

2025年	2024年
1月14日 內地數據智能服務商騰雲天下在港開設地區總部	11月 總部位於澳洲悉尼的資產管理公司譽信集團在港開展零售產品業務並增設團隊
1月8日 新西蘭資訊科技技術解決方案供應商OptimaTech在港開設的地區辦事處正式開業	9月 私募市場投資管理公司漢領資本在港成立首個有限合夥基金
1月7日 新加坡資產管理公司佰利騰資產管理在港開設首個海外辦事處	6月 霧淞資本在港設立地區總部，冀將業務從香港發展至世界各地

大公報記者整理

港股三連升 專家：春節前料見二萬

【大公報訊】減息預期重燃，港股三連升，恒指昨日飆高236點，收報19522點；市升成交增，主板成交額1423億元，較上日增加逾一成或137億元。內地投資者賣盤增多，港股通淨買入規模降至62.97億元，較上日減少30.51億元。展望後市，博威環球證券金融首席分析師聶振邦表示，若果恒指今天繼續企穩在19300點以上，港股今輪調整可望告一段落，指數在農曆年前有機會見19800點、20000點。

另外，景順中國內地及香港地區首席投資總監馬磊指出，內地貨幣、財政政策有望繼續放寬，包括減息、降準等。此外，隨着房地產市場溫和復甦，更多行業將可以得

益，消費者情緒也會重回正軌。馬磊續稱，內地企業去年以股息及回購形式，向股東提供近3萬億元人民幣的回報，因應日益增加的股息派發股份回購，給予投資者更多回報，對股市也帶來支持。

金礦股造好 紫金反彈2.4%

個股表現方面，國際金價重上每盎司2700美元，金礦股造好，靈寶黃金（03330）股價升3.8%，報4.04元。紫金礦業（02899）股價反彈2.4%，報14.84元。其他工業金屬股，中國宏橋（01378）股價升5.6%，報12.06元；中國鋁業（02600）股價升4.7%，報4.84元；鞍鋼（00347）股價升4.2%，

報1.48元。

其他股份方面，美國銀行股季績勝預期，滙控（00005）股價破頂升1.7%，報77.35元。內地媒體引述消息指，人行有機會在農曆年前降準，內銀股對消息反應不大。招行（03968）、工行（01398）股價齊升1.4%，分別報41.8元、5元；建行（00939）股價升1.3%，報6.11元。

聶振邦認為，滙控、渣打（02888）股價走勢不俗，配合市場憧憬美國減息，首季股價潛在漲幅可達10%至15%。內銀股則具備中特估屬性，且全年派息增至兩次，監管部門又要求上市公司關注市值管理，所以始於是收息之選。



▲恒指連升三日，昨日收報19522點，升236點。

投資機構最新市場評論

機構／專家	評論
景順 馬磊	去年內地上市公司以股息及回購形式回饋股東近3萬億元人民幣，預期派息及股份回購增加將為投資者回報和股市提供支撐
花旗	建議增持科技、交通運輸及網絡等板塊股份，首選名單納入小米、友邦
博威環球證券 聶振邦	若果恒指今天收報在19300點以上，農曆年前或可試19800點、20000點；滙控、渣打首季潛在上升空間可達10%至15%

憧憬政策出台 花旗薦內需股

【大公報訊】花旗表示，內地正致力穩定經濟增長，或會在今年3月「兩會」期間出台政策措施，涉及五大潛在催化因素，包括促進內需消費、抑制產能過剩、加速深化產品開發、推動國企結構性改革，以及促進旅遊業。該行指出，恒指現價估值存在折讓，未來一年預測市盈率8.8倍、市賬率1倍，較歷史均值低出1至2個標準差。

花旗調整恒指目標，今年年中目標由26000點調整至21000點；年底目標由28000點調整至22000點，以反映指數成份股每股盈利增長減慢。現時市場對恒指2025年每股盈利增

長預測已降至5.1%，低於2024年1月時預測的9.4%，亦低於2024年8月時預測的6.8%。此外，該行亦調整MSCI中國指數盈利增長預測降至9%。

首選股新增小米友邦

板塊方面，花旗看好消費品（家電及電子產品）、汽車、旅遊、交通，以及長者服務的相關股份。

選股方面，花旗列出最新首選股份名單，新增小米（01810）、友邦保險（01299），其餘名單股份包括騰訊（00700）、ASMPT（00522）、攜程（09961）、比亞迪（01211）及海爾智家（06690）。

花旗首選股份名單

股份	昨收（元）	變幅
ASMPT（00522）	74.20	+2.5%
小米集團（01810）	34.35	+2.2%
友邦保險（01299）	54.20	+2.0%
海爾智家（06690）	25.15	+2.0%
攜程集團（09961）	511.50	+1.0%
比亞迪（01211）	261.00	+0.8%
騰訊控股（00700）	382.40	+0.6%

瑞聯料更多內地AI企來港IPO

【大公報訊】瑞聯銀行昨日舉行《2025年投資展望》簡報會，該公司首席投資總監韋立民表示，今年美國股市仍被看好，相比過去的極佳回報，預期今年回報會較低。他指出，去年美股上升浪潮由AI（人工智能）主導，相信AI的發展與過去互聯網崛起一樣，前期需升級硬件，再使用軟件。而目前正是硬件轉向軟件的過渡階段，因此建議投資者應隨着AI的發展調整投資組合，拓展到軟件相關的投資。

瑞聯銀行北亞股票業務主管董事總經理林燕指出，未來的新股上市主要集中在AI領域，而在中美關係緊張時期，中國AI企業在美國上市面臨更多國安風險，因此香港可能成為是內地AI公司上市的理想之地。她表示，港交所正在吸引更多AI相關的新股，為投資者提供了新的機會。

林燕認為，人民幣貶值的問題，是影響A

股的主要風險之一，恒生指數的大多數成份股為內地公司，但香港擁有地域性優勢，可提供一定的庇護。

此外，提及香港樓價在過去一年下跌了約15%，該公司亞洲高級經濟師董事總經理宣凱預計，未來2至3年香港樓價將會逐步企穩，但要完全復甦可能需要3至5年時間。加快樓市復甦，需要特區政府出台更多針對性的支持政策。他指出，目前香港的樓價仍處於較高水平，樓市仍然不太具有可負擔性。



▲韋立民（左三）指，AI投資正由硬件過渡至軟件。

東鵬將聘投行 港上市籌78億

【大公報訊】內地功能飲料製造商東鵬飲料（A股：605499）計劃在本港第二上市。據報，公司接近聘請摩根士丹利和瑞銀等投行進行籌備，預期今年內完成相關工作。早前消息指，該公司計劃通過在香港上市籌集高達10億美元（約78億港元）。

據悉，華泰證券有望參與此次上市工作，其他銀行亦可能加入，以協助完成今年的募資計劃。相關人士表示，由於討論尚處於保密階段，具體細節尚未公開。

東鵬飲料表示，多家領先的投行建議在香港發行股票，以支持公司的國際擴展。

儘管東鵬飲料已進行了一些初步準

備工作，但尚未簽署任何合作或服務協議。摩根士丹利和瑞銀的代表對此未予置評，華泰證券亦未回應相關詢問。

目前東鵬飲料的市值約1218億元人民幣，過去一年A股股價累升約76%。據了解，東鵬飲料約在兩年前計劃在瑞士上市，但其後決定終止該次境外發行全球存託憑證的計劃。

放棄瑞士上市後，東鵬飲料尋求赴港上市，不免讓人想到其拓展海外市場野心。

去年12月該公司擬與全資子公司廣東東鵬飲料有限公司合資設立印尼公司，投資總額不超過2億美元。東鵬飲料表示，針對於能量飲料需求逐步提升的東南亞市場，未來將重點開拓。