金管局接132億沽盤 結餘降至1012億

余偉文：套息交易料港匯續偏軟 利息有機會上調

資金流向

港元偏弱並再度觸發「弱方兌換保證」，金管局昨日承接132.82億港元沽盤，預計香港銀行體系總結餘將於下周一降至1012.15億元。金管局總裁余偉文昨表示，由於港美息差目前仍然甚闊，套息交易仍有利可圖，預期弱方兌換保證「可能會再度被觸發」，呼籲市民大眾對於港息有機會上調應有所準備。

大公報記者 黃裕慶

金管局昨早於紐約交易時段再度入市買港元，是今年6月底以來第5次，至今累計承接723.54億港元沽盤。余偉文昨日透過金管局「匯思」專欄撰文，回應市場和公眾近期對港元匯率和息率的關注。

多項需求因素有所消減

在5月和6月期間，港匯先後觸發「強方兌換保證」和「弱方兌換保證」。回顧過去兩個月的市況變化，余偉文表示，港元供應在5月初錄得強勁資金流入後，保持充裕，但其需求有所變化。5月至6月市場對港元資金保持較大需求，而進入6月底、7月初，多項需求因素有所消減，例如上市公司派息高峰期接近尾聲，非本地公司將新股集資或發債所得的港元資金回籠或投資，兩者均會涉及將部分或全部港元兌換成其他貨幣；此外，半年結造成的短期港元資金需求亦告一段落。

在上述多個因素影響下，市場對港元需求減少，令港匯走弱，加上港美息差擴闊刺激市場套息交易，當個別日子套息交易規模較大並觸發弱方兌換保證，金管局便會應銀行要求沽出美元、買入港元。

由於港元流動性逐漸縮減，港元拆息開始有所反應而溫和上升，例如1個月港元拆息（Hibor）昨日升至1.08厘，隔夜拆息由接近零水平，稍為往上調整至0.09厘。不過他指出，由於目前港美息差仍然甚闊，套息交易仍有利可圖，也令港匯繼續貼近7.85水平，「弱方兌換保證」可能會再度被觸發。

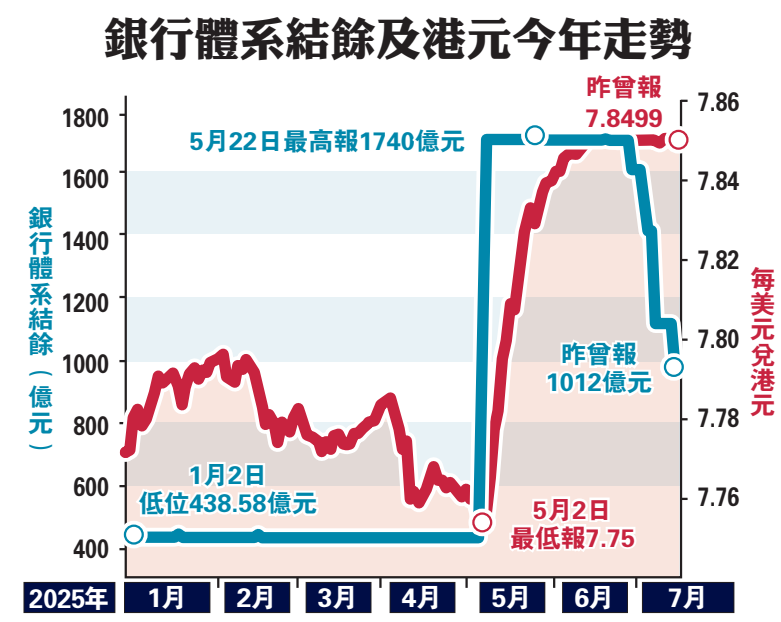
聯匯維持香港金融穩定

余偉文續說，當總結餘下降至港元供求大致平衡的水平，港元拆息向上、趨近美息或會更加明顯，而港元拆息對市場流動性的變化會更加敏感，呼籲大眾「對於港息有機會上調應有所準備」。

在當前環球經濟及金融環境不明朗、資金流向頻繁變動的情況下，他提醒市民在考慮置業、投資或借貸決定時，需要審慎評估自身的財務狀況及風險承受能力，並留意港息未來可能會回升。金管局會一如既往，密切監察金融市場變化，並透過行之有效的聯繫匯率制度，維持香港的貨幣和金融穩定。

另方面，政府昨日在憲報刊登《2025年銀行業（資本）（修訂）規則》、《2025年銀行業（披露）（修訂）規則》及《2025年銀行業（風險承擔限度）（修訂）規則》，以在香港實施巴塞爾銀行監管委員會頒布的新審慎標準。

特區政府發言人表示，修訂規則旨在實施巴塞爾委員會就加密資產風險承擔的審慎處理方法所頒布的資本標準及相關的披露與風險承擔限度規定。按照巴塞爾委員會所定的時間表，修訂規則將於2026年1月1日生效。



◀港元偏弱並再度觸發「弱方兌換保證」，金管局昨日承接132.82億港元沽盤。

金管局今年以來入市行動（億港元）

	交易日期	銀行總結餘變動
1	5月2日	+465.39
2	5月5日	+95.33
3	5月5日	+605.43
4	5月6日	+127.88
5	6月25日	−94.20
6	7月1日	−200.18
7	7月3日	−168.78
8	7月3日	−127.56
9	7月10日	−132.82
總數	+570.48	

註：資料截至7月11日晚上11時

資料來源：香港金融管理局

港匯轉弱四個原因

- 港美息差闊，觸發套息交易
- 上市公司派息高峰期已過
- 非本地公司上市集資後，部分或全部資金兌換其他貨幣
- 半年結對港元短期需求已告一段落

戴蒙：美通脹被低估 聯儲50%機會加息

【大公報訊】市場普遍預期美國聯儲局將轉向減息，摩根大通行政總裁戴蒙（Jamie Dimon，圖）卻發出不同聲音，提醒投資者不應忽視聯儲局進一步加息的可能性。他認為，目前市場認為加息的機會率只有兩成，但實際可能性應高達四至五成，呼籲市場保持警惕。

聯儲局上月一致決議維持利率不變。該局主席鮑威爾（Jerome Powell）警告，美國政府計劃加徵關稅可能推高物價，加劇通脹壓力。然而，美國總統特朗普卻公開施壓，要求聯儲局立即大幅減息，甚至呼籲鮑威爾辭職，並在社交媒體發文直呼「鮑威爾，快減息！」

關稅政策衝擊美經濟

戴蒙對此持相反看法。他認為市場過於樂觀，低估了加息風險。他指出，美國的關稅政策、移民政策收緊及財政赤字擴大，均可能刺激通脹升溫，而全球貿易結構調整與人口變化，亦將帶來長期通脹壓力。然而，目前美國的經濟數據尚未充分反映這些潛在影響。

戴蒙周五表示，儘管他不認同特朗普經常改變立場的作風（甚至調侃其為「TACO」——Trump Always Changes Opinion，特朗普總是臨陣退縮），但認為特朗普此次在關稅議題上放軟態度是正確決定。

不過，他警告市場過於自滿，未意識到潛在危機可能隨時爆發。

戴蒙擔任摩根大通行政總裁已19年，在美國金融界極具影響力。這並非他首次預測聯儲局可能加息，早在今年2月接受CNBC訪問時，他便指出，由於過去大規模財政與貨幣刺激政策，金融體系流動性仍然充裕，通脹黏性可能超出預期，全球亦未準備好應對高通脹環境。

戴蒙一直對關稅政策持謹慎態度，認為其將對美國經濟造成負面影響。上月出席摩根士丹利年度金融研討會時，他強調消費者和企業難以準確預測經濟轉折點，並警告經濟「軟着陸」的可能性正在降低，而「硬着陸」的風險甚至高達50%。

戴蒙的言論凸顯當前市場與聯儲局政策預期之間的巨大落差。他強調，在通脹壓力未消、財政政策不確定性高的背景下，投資者需密切關注聯儲局動向，避免因過度樂觀而低估潛在風險。

▲禤惠儀（中）出席渣打「防騙便利店」的開張儀式。旁為阮國恒（左）及葉雲龍（右）。

渣打：本月全面提供「智安存」服務

【大公報訊】渣打香港繼去年廣受歡迎的「防騙大查樓」活動後，今年再度推出創新舉措，施行「防騙便利店」公眾教育計劃。渣打香港兼大中華及北亞區行政總裁禤惠儀昨日在啟動儀式上透露：今年前5個月，該行詐騙偵測率提升兩倍，成功攔截的詐騙金額同比大幅增長，客戶損失金額更銳減七成。她同時宣布，渣打將於本月成為全港首家全面推行「智安存」服務的銀行。

金管局夥業界打擊詐騙

金管局副總裁阮國恒出席該活動時強調，金管局正多管齊下打擊詐騙犯罪，與銀行業界共同推出「網銀安全ABC」、「智安存」等防護工具。他呼籲市民善用這些防騙利器，時刻保持警覺，築牢財產安全防線。

警務處副處長（行動）葉雲龍在同一場合公布最新數據，今年前5個月全港詐騙案件增速明顯放緩，涉案金額從去年同期的37.9億元顯著下降至28.7億元。他特別感謝渣打銀行在防騙宣教方面的積極貢獻，期待持續深化跨界合作，繼續與各界攜手提升公眾識詐防騙能力。

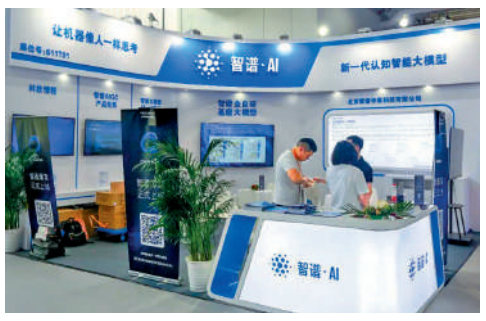
此次「防騙便利店」作為限時互動體驗空間，即日起至7月20日開放。讓公眾透過模擬於便利店購物，接觸各類充滿創意的「防騙便利商品」，認識如何防範常見的詐騙伎倆，包括騙徒冒充官員或客服、投資貼士騙案和釣魚短訊或假網站等電子支付騙案。

智譜傳轉在港上市 集資23億

【大公報訊】據外媒報道，被譽為中國「AI六小虎」之一的智譜正重新評估上市路徑，可能放棄在內地上市，轉而選擇香港作為IPO目的地。這家獲得阿里巴巴（09988）及騰訊（00700）戰略投資的明星企業，目前正與財務顧問推進籌資約3億美元（約23.55億港元）的上市計劃。不過，知情人士強調，智譜發行規模等細節仍存變數，該公司亦保留回歸A股選項。

成立於2019年的智譜，憑藉自主研發的千億參數大模型GLM-130B躋身行業第一梯隊。今年4月該公司已在北京證監局完成輔導備案，由中金公司擔任保薦人，原計劃8月至10月完成上市輔導。值得注意的是，其於3月已完成股份制改造，CEO張鵬明確表態此舉是為IPO鋪路。這種「A+H」雙軌準備的策略，凸顯其對資本路徑的靈活布局。

作為中國「百模大戰」的領軍企業，智譜旗下ChatGLM系列模型已實現規模化商業應用。數據顯示，2024年其商業收入同比增幅超100%，這或成為吸引國際投資者的關鍵賣點。該公司迄今已完成18輪融資，僅今年3月的E輪系列融資就獲得近20億元人民幣，估值突破200億元大關，達到內地一線AI企業的門檻標準。



◀智譜正重新評估上市路徑，可能放棄在內地上市，轉而選擇香港IPO。

不過，消息表示，智譜尚未就IPO計劃作出最終決定，包括發行規模在內的細節仍有變動的可能，也不排除維持原計劃在內地上市。智譜代表未有回應傳媒查詢。

MiniMax擬來港掛牌

無獨有偶，同屬「六小虎」的MiniMax亦於本月傳出擬來港上市。業內分析指出，相較於A股嚴格的盈利要求，港股對科技企業更包容的上市環境，加上國際資本對中國AI賽道的高度關注，可能促使頭部企業調整策略。不過有投行人士提醒，當前全球AI板塊估值波動較大，具體發行時機仍需審慎把握。

周杰倫抖音出視頻 巨星傳奇再破頂

【大公報訊】歌手周杰倫昨日在抖音發布首條視頻，隨即吸引近65萬條留言，觸發周杰倫效應延續，巨星傳奇（06683）昨日繼續熱炒，股價再破頂，一度高見17.64元，收市升9.9%至14.18元，3天累計升1.2倍，市值進賬近67億元。

1分36秒視頻AI技術生成

周杰倫在抖音賬號「周同學」發布首條視頻，時長約1分36秒，視頻開首是他小時候天真無邪的相片，在人工智能（AI）生成技術的加持下，照片迅即變得生動起來，將小時候到長大的過程連接起來，例如小時候在鋼琴面前的周杰倫、在船上一臉青澀的他、到後來成為歌手，還有拍攝電影的多個造型回憶。

「哎喲，不錯哦，蠻多回憶，未來常在這裏見面哦。」周杰倫最後在視頻中表明，會與粉絲在抖音平台見面。

較早前有市場消息傳出，周杰倫入駐抖音，合約費高達九位數，相等於以億元計算。不過，內地媒體引述知情人士報道，雙方的合作實際上並未涉及任何簽約費。

周杰倫的一舉一動，對巨星傳奇帶來漣漪效應，畢竟集團4位創始人之中，包括周杰倫母親葉惠美、經紀人楊峻榮及多年工作夥伴陳中、馬心婷，都與周杰倫有非常密切關係。巨星傳奇主營業務為IP創造及營運與新零售，自2019年推出為周杰倫打造的二次元形象IP「周同學」以來，巨星傳奇便不斷深耕明星IP運營賽道，圍繞IP進行多維度的價值開發。

◀歌手周杰倫昨在抖音發布首條視頻，刺激巨星傳奇股價再破頂。