



陳茂波：中東衝突有危有機 不少美資流入港

【大公報訊】中東衝突持續，市場擔憂相關影響。財政司司長陳茂波昨日在香港新聞博覽館舉行的講座上指出，香港在中東衝突中有危有機，在貿易上



▲陳茂波表示，近日香港金融市場相對穩定，原因是股市表現與內地經濟關係比較密切。

氣氛持續緊張，令出口運費增加及風險較高，亦提高營運成本。但近日香港金融市場相對穩定，原因是2700多間上市公司中，58%是內地公司，且佔成交量八成，股市表現與內地經濟關係比較密切。再者，在地緣政局下，全球資金避險情況，見到不少美國資金流入香港。

「在現時的局勢，內地是一個難得安全穩定的地方。由於內地經濟穩定增長，作為香港經濟最大腹地，這是我們最大的底氣。」談及中東戰事，陳茂波對香港經濟頗有信心。

陳茂波指出，中東資金以往主要是投資歐美市場，但數年前開始，已意識到要分散投資，將資產投入中國和亞洲市場。在戰爭格局下，香港有危有機，金融市場得益較大，過去數日金融市場

仍相對穩定，當局亦一直留意金融體系，可以說過去一段時間都是正常水平，沒有什麼特別值得擔心的地方。

新一份財政預算案預測今年香港經濟增長2.5%至3.5%，被問到是否需要因應中東局勢調整預測，陳茂波強調，預算案已考慮到地緣政治風險，目前對達成目標相當有信心。

許正宇：香港安全港角色凸顯

財經事務及庫務局局長許正宇亦大派「定心丸」，他在電台節目中指出，中東在能源輸出等方面有相當重要性，若現時動盪情況持續，會對國際經濟有影響，特區政府會持續監察，了解香港如何適時處理相關情況。但他強調，中東局勢凸顯了香港安全港角色，在大變

局下擁有優勢，當局會繼續加大中長期方面的工作。

許正宇指出，作為政策制定者，面對任何變化都要做對的事，推出不同措施，維持市場穩定。至於香港首兩個月，已有20家新股上市，資金總額達800億元，而隨制度改革，引入同股不同權及一些科技公司，加上國家在新質生產力方面的發展，令全球投資者焦點落在亞洲地區。他形容香港新股管線強勁，不少公司願意來港作融資，可見投資者對香港市場的重視。

許正宇指出，這段時候正正凸顯香港安全港的角色，香港都要在中長期角度持續加大各方面的工作。投資者都是有個心態變化，就是說自己的資產或貴重物品放在身邊，所以現時推出整個金

融包括黃金生態圈的建設，尤其是從倉存方面一直做上去，認為是很適時，可以說是正當其時。

對於港交所就改革港股每手買賣單位展開諮詢，建議由目前40種不同的每手股數，改為特定8種，最低「一手一股」。許正宇指出，市場反映正面，將平衡不同參與者意見。他說，從發行人角度，可能它要便於體制管理，它可能對於一股投資者是否都要服務這可能有不同考慮，但從證券公司角度，可能它想更多人參與股票市場交易。另一方面從投資者角度，想更便利地參與，變了門檻越來越低，故要有個平衡及兼顧上市公司本身的市值或股價都很不同，是否完全可以一種標準放諸四海而皆準，需要思考一下。

中國外儲升穿3.4萬億美元 逾十年高

連續16月增持黃金 分析：有助儲備資產穩定

穩中有進

中國人民銀行數據顯示，截至2月末，中國外匯儲備規模升穿3.4萬億美元，為34278億美元，按月增加287億元，連續7個月增長，並創2015年11月後的逾10年新高；黃金儲備為7422萬盎司，連續16個月加倉。

國家外匯管理局強調，中國經濟延續「穩中有進、向新向優」的發展勢頭，長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有改變，這些均有利外匯儲備保持基本穩定。分析稱，中國較強的經常賬戶順差為外儲提供穩定的來源，在經濟基本面向好、人民幣匯率波動趨穩下，中國儲備資產估值波動可控。

大公報記者 倪巍農上海報道



國家外匯管理局指出，受主要經濟體宏觀經濟數據、貨幣政策及預期等因素影響，2月美匯指數上漲，全球主要金融資產價格漲跌互現，匯率折算和資產價格變化等因素推升外儲規模。

中國民生銀行首席經濟學家溫彬表示，上月美匯指數升0.5%至97.6，主要非美貨幣兌美元齊跌，其中，英鎊、日圓、歐元兌美元分別下跌1.5%、0.8%和0.3%。此外，2月10年期美債收益率跌29個基點至3.97%。

另外，截至2月末，中國黃金儲備為7422萬盎司，按月增加3萬盎司，連續16個月增持。數據顯示，2月現貨金收報5279.22美元，當月升8.5%。

地緣風險加劇 黃金價值升

「人行持續加倉黃金，主要出於外儲結構多元化的戰略考量。」內地經濟學家宋清輝分析，全球地緣政治風險抬升疊加美元資產波動，使黃金作為「無信用風險資產」的配置價值上升。同時，在全球央行增加黃金儲備的背景下，中國適度提升黃金持有佔比，有助於提高儲備資產穩定性。

他補充說，長期通脹環境中，黃金具有較好的保值屬性。未來若國際金融體系不確定性繼續較高，中國就有望進一步溫和增持黃金，但購買節奏大概率保持漸進式。

瑞銀財富管理投資總監辦公室的研報指出，地緣政治風險或維持高位，加之美國聯儲局政策寬鬆預期，以及包括各國央行和投資者在內的持續黃金買盤，均對金價構成支撐。維持對黃金「具吸引力」的判斷不變，當前市況下「持有黃金仍有助於對沖多重市場和經濟風險」。

匯率方面，2月美匯指數雖上升，但人民幣兌美元仍偏強。當月，離岸人民幣、在岸人民幣分別升近2.41%和1.35%。人行行長潘功勝日前公開表示，人民幣兌美元雙邊匯率水平，處於近年來的中值區間。今年以來人民幣兌美元有所升值，與中國經濟持續向好、美匯指數走弱，以及企業季節性結匯等因素有關，「中國沒有必要，也無意通過匯率貶值獲取貿易競爭優勢」。

人民幣料6.9附近平穩波動

展望未來，溫彬指出，美伊衝突爆發之後，市場避險情緒推升美元，疊加2月美國製造業PMI連續兩個月擴張，以及美國服務業PMI的穩定擴張，本月美匯指數有望輕微上升。鑒於近期人民幣匯率與美匯指數的相關性偏弱，美元短線走強或許不代表人民幣匯率的顯著承壓。

溫彬強調，考慮到動盪國際局勢中人民幣或展現一定「避險」屬性，且人

各界看中國外儲

外匯管理局

●中國經濟延續「穩中有進、向新向優」的發展勢頭，有利於外匯儲備保持基本穩定

內地經濟學家 宋清輝

●全球金融市場未見劇烈波動前提下，今年中國外儲規模整體將保持穩定

瑞銀財富管理投資總監辦公室

●當前市況下，持有黃金有助於對沖多重市場和經濟風險

大公報記者倪巍農整理

行已將遠期售匯業務的外匯風險準備金率從20%下調至0，「本月大部分時間內，人民幣兌美元匯率有望在6.9附近平穩雙向波動」。

宋清輝認為，中國較強的經常賬戶順差，為外儲提供了穩定的來源。與此同時，金融監管部門強調「穩規模、優結構」，即在保持外儲規模總體穩定的同時，通過增加黃金、分散貨幣資產等方式優化配置，「在資本未大規模外流，全球金融市場未見劇烈波動前提下，今年中國外儲規模整體將保持穩定」。

紐約期油全周飆逾35% 歷來最大

外圍波動

受中東地緣政治緊張局勢急劇升溫影響，國際油價突破每桶90美元，並創有紀錄以來最大單周升幅。與此同時，美國最新就業數據遠遜預期，加劇了市場對滯脹風險的擔憂，導致美股三大指數上周五（6日）顯著受壓，全周累計，道指重挫3%，標指下跌2%，納指滑落1.2%。

隨著波斯灣衝突持續，作為全球石油運輸咽喉的霍爾木茲海峽航運陷入停滯，引發市場對供應中斷的擔憂。紐約期油上周五暴漲12.2%，收報90.9美元；倫敦布蘭特期油亦急升8.5%，收報92.69美元。全周計，紐約期油飆升35.6%，為1983年設立期

貨合約以來最大單周升幅；布蘭特期油全周漲27.9%，是2020年4月以來最大單周升幅。

多家投資大行則預測，除非中東局勢緩和，否則油價可能在數日之內觸及100美元。現時實物能源市場已經有承壓跡象，中東和亞洲的煉油廠紛紛減產，導致柴油和航空燃油價格飆升。巴克萊的Amarpreet Singh在報告中指出，不確定性很高且在不斷加劇，而且最糟糕的時期似乎還沒有過去。「如果這種情況再持續數周，布蘭特期油可能會試探120美元。」

分析料升見150美元

麥格理集團的Vikas Dwivedi亦在報告中表示，若霍爾木茲海峽的關閉持續數周，將產生多米諾骨牌效應，迫使伊拉克、科威特等主要產油國減產，屆時油價可能進一步衝擊120美元甚至150美元高位。

儘管國際能源署(IEA)表示目前市場供應充足，毋須立即動用緊急儲備，但強調正密切關注事態發展。



▲中東局勢持續緊張，導致國際油價急升。

港需更多算力中心 助力金融發展

各界看算力和科技建設

港區全國政協委員 黃錦輝

香港需要更多的算力中心，而AI應用需要龐大的算力中心支持，這有利香港佔據良好的競爭優勢。



BizCONLINE limited 董事長 李德豪

在人工智能與Web3.0時代，金融的核心競爭力將取決於「算力池」的廣度。



港區全國政協委員 魏明德

國家需加大「卡脖子」技術研發，重點支持自主AI框架、高端芯片、具身智能等前沿領域攻關。



【大公報訊】記者李昌鴻深圳報道：國務院總理李強在政府工作報告中提出，打造智能經濟新形態。實施超大規模智算集群、算電協同等新基建工程，加強全國一體化算力監測調度，支持公共雲發展。對此，港區全國政協委員、香港立法會議員黃錦輝認為，香港需要大力發展算力，除了新中標的潤澤科技在沙嶺拿地建設算力中心之外，香港還需要發展更多的算力中心，以助力香港金融、航運、貿易和創科中心發展。港大博士、BizCONLINE limited 董事長李德豪認為，算力發展對於香港金融中心至關重要，香港需大力推動算力中心發展，有利於提升香港國際金融中心地位。

黃錦輝接受記者電話採訪時表示，

香港正在利用自身優勢，大力發展金融、航運、貿易和創科中心，打造全球人才高地。而金融業發展十分依賴算力，以提高交易效率，算力可助力傳統金融應用AI分析，Web3.0、虛擬資產交易和RWA（真實世界資產代幣化）業務等均需要強大的算力支持。最近，潤澤科技通過其子公司香港潤江智算科技中標北部都會區沙嶺數據園用地，預計到2032年，其算力指標可提供每秒18萬千萬億次(180 EFlops)的算力，這相當於目前全香港算力規模的36倍。

不過，他認為，加上數碼港的AI超算中心，香港未來仍需更多的算力中心，從而支撐金融、創科等眾多中心業務發展，而AI的應用更需要龐大的算力中心支持，這有利於香港佔據良好的競

爭優勢。

競爭力取決「算力池」廣度

從事跨境數據交易的李德豪表示，過去半個世紀，香港作為國際金融中心依靠的是「資金池」深度；但在人工智能與Web3.0時代，金融的核心競爭力將取決於「算力池」的廣度。潤澤科技入駐沙嶺並帶來36倍算力躍升，無疑為香港金融業配備最強的「數字核引擎」。這不僅是基礎設施的升級，有利於推動香港國際金融中心地位的提升，更是香港爭奪全球資產定價權的終極武器。

港區全國政協委員、香港立法會議員魏明德指出，當前，內地AI產業雖呈現快速發展態勢，但仍面臨核心技術對外依賴、算力資源分配不均、數據要素

流通不暢等問題。而建設國家級AI開放創新平台，是落實「人工智能+」行動部署的關鍵抓手，更是破解產業轉型瓶頸的戰略舉措。通過整合算力、算法、數據等核心要素，構建跨區域、跨行業的開放共享體系，能夠有效打破技術「孤島」，降低創新門檻，推動AI技術從單點突破向系統集成演進，為製造業、能源、農業等重點領域智能化轉型提供強力支撐，助力內地搶佔全球AI產業競爭制高點，為中國式現代化注入數字動能。

他認為，國家需加大基礎理論與「卡脖子」技術研發投入，重點支持自主AI框架、高端芯片、具身智能等前沿領域攻關，目標「十五五」末國產框架市佔率超60%。