

金管局銀公設工作小組 助力北都融資

【大公報訊】為加強銀行業與特區政府及其他持份者的溝通和協作，金管局與銀行公會昨日宣布共同成立「北部都會區金融諮詢工作小組」，探討從融資方面積極配合北部都會區的發展。

工作小組成員昨日親臨北都洪水橋／厦村新發展區和河套區考察，了解區內的最新進展及整體規劃，為日後的討論和建議奠定基礎。其間，發展局局長甯漢豪及政府團隊向參訪團介紹北都發展情況。

甯漢豪：建大學城有融資需求

甯漢豪歡迎工作小組的成立，並強調北都已進入建設階段，不再是紙上規劃，而金融是經濟發展的血脈，融資對鼓勵企業參與北都發展不可或缺。她表示，特區政府正採用多元開發模式，以更好結合市場力量加快發展北都。當中，特區政府已為約11公

頃的洪水橋「片區」展開招標，並計劃向特區政府全資擁有的洪水橋產業園注資100億元；今年稍後，特區政府亦會推出洪水橋的北都大學城用地供大學申請建設校舍，而這些項目對融資都有一定需求。

甯漢豪希望銀行業界實地了解北都的最新情況，把握發展帶來的融資和服務機遇，支持市場參與北都建設，協助企業落戶。

工作小組的代表來自金管局、銀行公會，以及15家具備大型項目融資經驗的銀行。此外，香港中資銀行業協會將以觀察員身份參與並支持相關工作。

為積極配合北都發展，工作小組初步定立三大方向：其一，就北都發展的融資和銀行服務提供專業意見；其二，探討北都機遇，並了解相關融資需求，提出務實的融資建議以推動項目發展；其三，促進銀行業界

知識和經驗的交流，以提升對北都重點項目的融資支援。

金管局副總裁阮國恒表示，工作小組的成立，為金管局與銀行業共同推動北都發展提供重要的協調平台。參與銀行將憑藉金融專業知識和經驗，提出切實可行的融資意見和方案，推動北都項目加快落實，為香港長遠發展提供堅實支持。

銀公主席、中銀香港副董事長兼總裁孫煜表示，隨著國家「十五五」規劃綱要明確支持加快北都建設，北都不僅成為推動香港經濟發展的重要引擎，也是香港融入和服務國家發展大局的「橋頭堡」。

孫煜表示，銀行業將透過工作小組緊扣北都發展需要，發揮在資金融通、創科發展、招商引資及互聯互通方面的金融專業賦能，全力支持北都提速建設，為香港未來開創增長動能。



▲金管局與銀行公會昨日宣布共同成立「北部都會區金融諮詢工作小組」，探討從融資方面積極配合北部都會區發展。

信銀：恒指料見29800點 科技股走俏

美股估值高建議減持 金價上望5730美元

投資展望

中信銀行（國際）昨日發表經濟及投資展望，預測恒生指數今年將在21000點至29800點區間上落，並對港股及A股維持「標準配置」的看法，看好基建、家電、汽車、新能源、建材等板塊，至於科技股，目前估值偏低，有望出現追落後的情況。儘管美股近期反彈，該行卻將看法下調至「輕度減持」，主因不少龍頭企業估值已過高。

大公報記者 麥晉璋

中信銀行（國際）個人及商務銀行業務投資主管張浩恩表示，今年初，該行曾預測恒指今年區間為21000點至29800點，目前仍維持此預測不變，因為當時已將可能爆發的黑天鵝事件納入考量。不過，他認為中東戰事需時才能真正結束，加上今年為美國中期選舉年，股市在年中通常較為波動。預計港股第二季仍將維持震盪，若後市出現估值修復，帶動市盈率升至12至13倍，恒指有機會重上29000點，目前不少股份的估值仍相當具吸引力。

關注基建家電汽車股

張浩恩指出，A股與外圍地緣政治局勢的相關性較低，而且中國將繼續實施適度寬鬆的貨幣政策及積極的財政政策，持續支持「兩重」（國家重大戰略、重點領域安全能力建設）及「兩新」（設備更新和消費品舊換新）領域，利好基建、家電、汽車、新能源、建材等板塊。中國經濟迎來復甦，內銀股看高一線，因估值吸引、股息合理、淨息差有望回升。此外，科技股因目前估值偏低，有機會出現追落後的情況。

近期美股回升，但中信銀行（國際）對美股看法下調至「輕度減持」。張浩恩解釋，美股在5月及6月傳統上表現偏弱，加上今年為美國中期選舉年，股市波動將更大，建議選擇性地先行鎖定利潤。他表示，目前美股大型龍頭股估值偏高，市場資金有望轉向其他高潛力板塊，包括人工智能設備、芯片原材料相關個股。其中提供電力及能源基礎設施服務的企業尤為受益，AI算力擴張正持續推動電力需求增長。

亞洲股市估值仍偏低

該行將美元看法上調至「增持」，原因是美元不僅是避險貨幣，且「石油美元」的角色重新強化，將令美元保持強勢。歐洲市場方面，中東戰火已令歐盟意識到能源過度依賴的隱患，加速推進能源轉型，相關新能源板塊具備長期投資價值。

張浩恩指出，資金正在追逐估值便宜、具修復空間的市場，大部分亞洲股市的市盈率仍處於歷史平均水平附近。以韓股為例，即使已大幅反彈，估值實際上仍屬偏低，因此近期有大量資金流入。不過，若霍爾木茲海峽持續未能開通，由於韓國的芯片及製造業有許多原材料須經中東運送，或影響未來企業盈利，估值存在下調風險。

張浩恩預測今年金價介乎每盎司4000至5730美元之間。金價此前升勢過急，可能面臨較長時間整固，該行尚未轉為看淡，因為在地緣政治風險上升的背景下，黃金仍然存在需求。



中信銀行投資展望及建議

恒指	21000至29800點區間上落，維持「標準配置」
港股	維持「標準配置」，看好內銀、基建、家電、汽車、新能源、建材、科技板塊
美股	下調至「輕度減持」，留意提供能源與電力基礎設施解決方案的企業
美元	「石油美元」角色重新強化，上調至「增持」
大宗商品	金價繼續整固，走勢仍未轉淡，今年在4000美元至5730美元上落

港今年GDP料增2.7% 樓價漲5%

【大公報訊】中信銀行（國際）首席經濟師丁孟表示，若中東局勢持續，能源與供應鏈回復正常的時間將更長，全球經濟因而放緩。香港經濟亦受影響，預期今年GDP增長約2.7%，較市場共識悲觀。私人消費平穩，出口增長則因美國減息次數少於年初預期而放緩，最優惠利率難以下調，港元拆息回落空間有限。

減息預期降溫，丁孟表示，本港樓價逐步企穩，但庫存仍高，人口淨增長未見明顯變化，樓價升勢亦令租金收益率下降，樓價未具大幅反彈基礎，預計全年升幅約5%。

丁孟指出，中國生產者物價指數

（PPI）及消費者物價指數（CPI）雖見改善，但輸入性通脹不利購買力。加上2024年消費補貼的基數效應，支持內需的政策加碼推出，以對沖外部需求下滑。首季出口表現亮麗，主因分散出口抵銷了對美出口減少，此趨勢可望延續。惟中東局勢開始影響出口，今年出口增長或放緩至約5%。在通脹風險下，今年中國減息降準空間有限，估計全年經濟增長約4.9%。

丁孟預計，美國聯儲局下半年最多減息一次，共0.25厘。若中東戰火持續至6月或更久，霍爾木茲海峽繼續被封鎖，年內則不會減息。

▲丁孟（左）表示，本港樓價今年有望增長5%。旁為張浩恩。大公報攝

摩通：內房有望築底 料利好股市

【大公報訊】內地36個城市上周（4月11至17日）新房成交面積按年增加3.5%，按周增加23.6%。內地樓市築底幾乎是市場共識，摩通認為，內地樓市經過五年調整後，3月市況出現早期復甦跡象，可能走出一個轉折點。中國股市有望獲得向上催化，跑贏其他新興市場。

新房跌價收窄 二手漲幅三年最大

摩通又稱，內地上周公布的數據顯示，內地3月份新房價格向下，但幅度降至約一年最低水平，而且13個城市的二手房價格上漲，為近3年來最多。有關數據支持市場的樂觀情緒。該行相信，香港樓市復甦勢頭影響着內地主要城市，A股造好所產生的財富效應，有助重振住房需求。內房股昨日表現分化，華潤置地（01109）升1.8%，收報32.5元；中國海外（00688）跌0.3%，收報12.63元；萬科（02202）跌1.6%，收報2.98元。

中石化減持寧德 套現逾60億

另外，寧德時代（03750）潛在50億美元股權融資傳聞尚待確認。最新報道指出，中石化（00386）旗下「中石化香港」配售850萬股寧德時代股份，每股708元，套現約7.68億美元（約60.19億港元）。寧德時代昨日股價跌5%，收報699元，跌穿配售價。全日成交額95.34億元，較上日增72.78億元；成交股數1350萬股，增1042萬股。



復甦跡象，為可，內走到樓轉市折現

法巴：中國市場具韌性 值得長期投資

【大公報訊】中東戰火困擾環球投資市場，資金重投亞洲。法國巴黎銀行亞太區宏觀研究統籌總監兼亞太區股票及衍生品策略主管呂成指出，中國投資市場表現穩健，波動率飆升幅度遠低於2025年，顯示具有更大韌性，對長期投資者而言十分重要。

呂成指出，高息股在5月初至6月底開始派息，相信會獲得投資者關注。此外，與「十

五五」規劃高度契合、專注於人工智能、航空航天，及新技術開發的核心科技股可以關注。

不過，他提醒，市場目前依然關注企業在AI相關投入的過度問題。再者，美股市場出現軟件、硬件股走勢分化情況，香港投資者傾向把互聯網股票與軟件股掛鉤而受到拖累。

北水持續流入。呂成表示，去年投資市場

熱中AI主題，當時只有互聯網平台公司可供選擇；今年A股及港股出現AI相關的新上市公司，導致資金出現分流現象。

法巴中國首席經濟學家榮靜表示，中國過去40年在實現增長目標擁有良好紀錄，相信今年也會達到4.5%至5%的目標區間，即使中東戰火的影響最終超出預期，中國也可能出台額外政策措施支持經濟發展。

華為智擎面世 增程發電效率高達94%

【大公報訊】記者毛麗娟深圳報道：華為昨日舉行鴻蒙智行春季發布會，華為常務董事、產品投資評審委員會主任、終端BG董事長余承東正式推出華為智擎（HUAWEI DriveONE）。會上同時展示五大核心技術，包括乾崑智駕、鴻蒙座艙、途靈平台、智擎與巨鯨電池，標誌鴻蒙智行的技術布局更趨完整。余承東預告，更先進的ADS 5.0智能輔助駕駛系統將於今日發布。

華為智擎是今次焦點，採用「雙94%碳化矽動力平台」。平台配備自研碳化矽模組、油冷系統與56匹高效電機，增程發電效率達94%（行業平均91%），純電效率亦超過94%（行

業平均92%），配合AI尋優算法，進一步提升動力表現。越野模式下，可自動控制差速鎖，並支援低至每小時0.5公里的超低速蠕行，顛簸路況下速度波動減少超過55%，實現城市與複雜地形全場景穩定控制。

目前華為智擎動力已於內地發貨超過30萬套，累計安全行駛里程突破400億公里，在乘用車動力總成質量中位列行業第一。

鴻蒙智行交付超135萬輛

截至4月21日，鴻蒙智行累計交付突破135萬輛。今年首季交付11.27萬輛，按年增長

41.9%。現有銷售門店1835家、服務門店946家，覆蓋全國九成城市，充電槍超過180萬個。余承東預計，年底銷售門店將增至2459家以上，服務門店1459家以上，城市覆蓋率超過94%，充電網絡接入逾200萬支充電槍。

華為同時發布五款新車，涵蓋轎跑、獵裝、SUV及MPV。尚界Z7/Z7T起售價21.98萬元人民幣，主打風尚科技。問界M6預售價26.98萬元人民幣起，針對年輕家庭。問界M9系列新增「滄海銀藍」等雙拼配色及Ultimate版。智界V9首發電磁熱控壓鑄技術，主攻高端商務市場。

微軟：港企AI代理應用活躍

【大公報訊】微軟香港及澳門區總經理劉彬星（圖）昨日表示，人工智能代理時代已至，企業可藉此重塑流程、加速創新。目前香港是亞洲區內較活躍應用AI代理的地區。

劉彬星指出，企業部署AI須先具備完善基礎設施，否則等同「空中樓閣」。缺乏數據湖或資料管理，AI難以發揮效益。雲端部署能讓企業享受更大科技紅利，微軟亦提供混合雲方案滿足特定需求。

在香港舉行的Microsoft AI Tour上，微軟商業業務行政總裁Judson Althoff表示，港企正透過AI代理重塑工作方式，從試驗階段邁向大規模應用，透過「前沿轉型」將AI融入日常流程。

