



黃金交易需求增 渣打研港設倉儲

曾繼志：將可提供託管服務 便利客戶融資

市場蓬勃

香港作為渣打集團（02888）旗下的最大單一市場，為回應客戶的「剛性需求」，同時配合香港特區政府建設國際黃金交易中心的方向，渣打研究在香港自設黃金倉儲的可行性，正考慮不同選址方案；一旦落實構思，香港有望成為集團旗下首個自設黃金倉儲的市場，亦是少數在香港擁有自設倉儲的銀行之一。

大公報記者 黃裕慶

渣打現時已經為企業及投資銀行（CIB）客戶提供實金交易，及相關的期權融資等服務，而黃金託管是交由第三方機構代辦。渣打香港、大中華及北亞區金融市場及戰略客戶主管曾繼志表示，若能建立自設的黃金倉儲，渣打將可提供全面的黃金交易服務，涵蓋執行交易、結算、託管等環節；屆時客戶如有需要再融資，也更加靈活。

自黃金價格上升以來，他說客戶對黃金的關注度及查詢亦有所增加，反映他們對亞洲等倫敦以外的黃金交易中心的興趣。渣打香港第一季與黃金相關的收入按年錄得高雙位數增長，對黃金業務前景也相當樂觀。

渣打既是港金結算公司的董事會成員，也是亞洲黃金交易的三大市場參與者之一，更是少數在本港設有黃金交易部門的外資行。渣打一直與政府保持緊密溝通，全力配合政府將香港建成國際黃金交易中心的政策目標。

金價年底料升見5150美元

雖然國際金價近期回調，現於4200美元（截至6月12日數據）附近徘徊，渣打預期到了年底時，金價將回升至5150美元。支持因素包括黃金在央行的儲備中佔比仍不算高，以及黃金作為避險工具和多元化配置資產的認受性提高。

隨着香港擬進一步完善黃金交易生態圈，渣打預期市場會有一定需求，未來也會因應業務需求，考慮擴充黃金交易團隊。曾繼志續說，除了企業、銀行、中央銀行這些現有客戶，渣打日後也有意吸引中亞國家企業作為合作夥伴，認為中亞國家擁有豐富天然資源，未來也可能投資中國市場，渣打可居中發揮「超級聯繫人」角色。

政局動盪 化衝擊為機遇

香港既為集團旗下最大單一市場，與9個月前相比，發展動能更加蓬勃，凸顯香港機遇。另一方面，地緣政局持續動盪，也為企業客戶的營運帶來挑戰。為協助客戶深入探討金融市場如何應對當前錯綜複雜的地緣政治與宏觀經濟格局，以及渣打如何與客戶攜手合作，化衝擊為機遇，渣打將於周二（6月16日）在香港舉辦「渣打銀行環球資本市場峰會」（Global Markets Forum），屆時將有近300名CIB客戶參與。

今次峰會是由渣打環球市場部主辦，以「力量重塑一資本的十字路口」為主題。對於中國監管機構最近整治違規跨境證券活動，曾繼志表示，未有接獲企業客戶相關查詢，認為企業「出海」仍是大方向，他們對開拓東南亞、非洲等海外市場的方向並沒有改變，兩者未必可以混為一談。



▲因應業務需求，渣打計劃未來擴充黃金交易團隊。
▲曾繼志透露，渣打正積極考慮在香港自設黃金倉儲。 大公報攝

香港發展黃金交易舉措

- 擴建倉儲設施**
香港機場管理局已立項擴展在機場的倉儲設施至千公噸級別，鼓勵更多海外營運商在港設立倉庫
- 黃金基礎設施**
推動金商在香港建立或擴建精煉廠，並與深圳簽署合作備忘錄，支持香港金商與深圳精煉企業合作，借助深圳的產能精煉黃金
- 深化互聯互通**
建立黃金中央清算系統，為未來黃金市場的雙向「互聯互通」與互相認可奠定基石
- 完善業界監管**
成立籌備小組，目標是廣泛吸納本地及國際持份者參與成立業界協會，推動協作
- 豐富投資產品**
今年以來已有兩隻黃金買賣基金上市，未來數月港交所將重啟黃金期貨交易
- 優化稅務政策**
目前擬優化基金及單一家族辦公室的稅務優惠，擴大合資格投資至貴金屬，計劃今年上半年提交立法會，並研究結算機構的稅務優化

美息今年料維持不變 港息企穩

【大公報訊】美聯儲將於本周舉行議息會議，是沃什（Kevin Warsh）出任聯儲局主席一職之後首次主持會議，其口風自然備受關注。根據渣打的最新機構觀點（house view），預期美聯儲年內將維持息口不變，即減息的可能性低，但也不會加息，除非通脹不受控制。

渣打香港、大中華及北亞區金融市場及戰略客戶主管曾繼志表示，在此背

景下，相信美息也會保持平穩。在聯匯制度下，預料港息也是企穩，期限為1個月的港元拆息料介乎2.7厘至2.9厘之間，大幅挾上的機會不高。

人民幣走強 料見6.8

對於人民幣匯率，雖然他預期今年也不會大升大跌，但相信仍會比較強，預期到了年底時，每美元兌人民幣將見6.8水平。

業務方面，曾繼志形容旗下的環球市場部在今年上半年尤其第一季的業績「仍相當理想」，主要增長動力包括企業的對沖活動旺盛、有抵押融資活動越趨盛行、企業對安全的投資產品有需求，以及大宗商品交易的增長動力強勁。

渣打已經公布2026年第一季業績，來到第二季，他說相應業務持續有增長，上述四大主題也延續至次季。

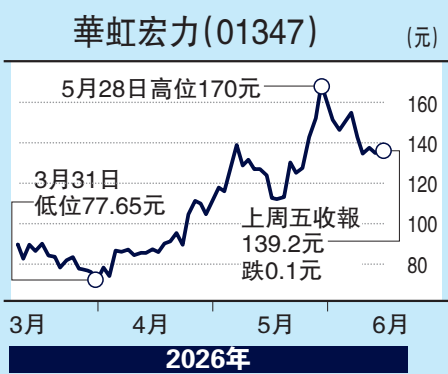
港股估值望修復 科技股追落後 中芯華虹看高一線 友邦料反彈



港股上周五大幅反彈，證券業人士認為，隨着SpaceX（SPCX）完成上市，環球流動性波動影響減少，有利港股估值修復，加上港股本月的跌勢過急，目前已呈超賣，短期可留意科技股追落後，中芯（00981）及華虹（01347）看高一線，另恒指重磅股友邦（01299）也有望跟隨大市反彈。



現，友邦屬恒指重磅股之一，若大市反彈，該股會有不俗表現。



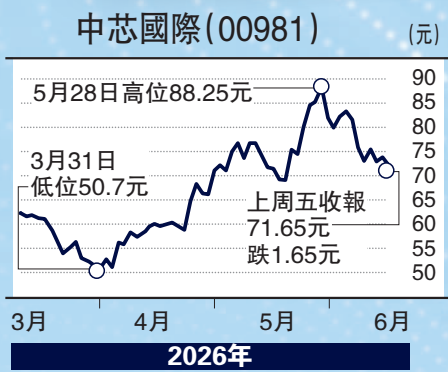
華虹宏力 (01347)
買入價：137元
目標價：170元 止蝕價：118元
評論：公司今年收購上海華力微電子97.5%股權，完成中國半導體晶圓代工領域的關鍵資源整合，有助加強12英寸芯片業務。由於AI急速發展對芯片需求強勁，前景看高一線。建議可候137元買入，目標價170元，跌穿118元止蝕。



獨立股評人 熊麗萍



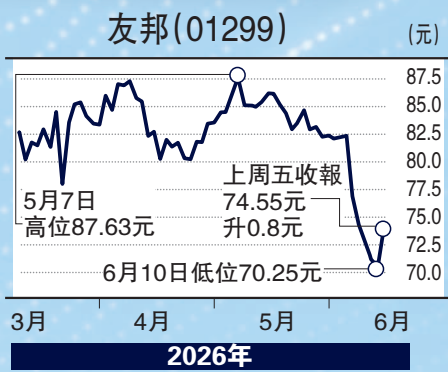
網易 (09999)
買入價：197元
目標價：220元 止蝕價：180元
評論：網易每月均有新遊戲獲批，不少產品受市場歡迎，如即將推出的遊戲「遺忘之海」預約人數突破2996萬人。由於暑假將至，每逢暑假都是遊戲業務旺季，有助提升整體盈利，建議可候197元買入，目標價220元，跌穿180元止蝕。



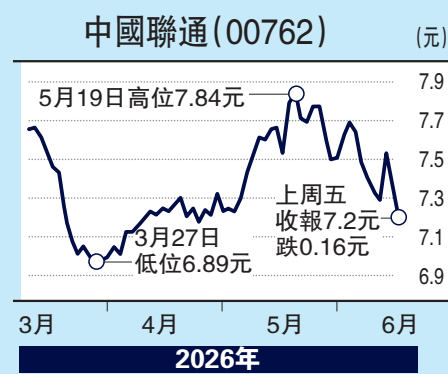
中芯國際 (00981)
買入價：現價 止蝕價：68元至69元
目標價：79元至80元
評論：本月港股跌勢過急，基金半年結將至，估計短期或反彈，一些優質股會有較佳表現。中芯在4至5月底累積不少升幅，稍作調整屬正常，惟近期股價已見喘定，可投機性部署，建議現價買入，目標79元至80元，跌穿68元至69元止蝕。



致富證券 市場總監 郭思治



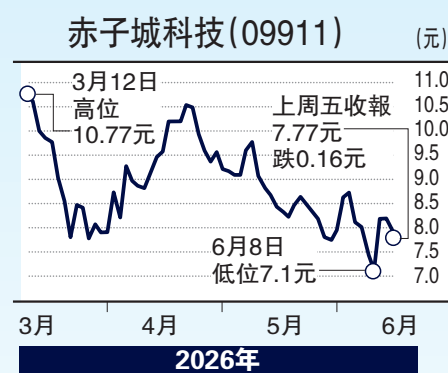
友邦 (01299)
買入價：現價
目標價：78元至80元 止蝕價：69元
評論：早前市場擔心內地新規影響友邦業務，曾現恐慌性拋售，目前呈超賣。友邦在其他業務增長維持良好，基本因素穩健。此外，友邦屬恒指重磅股之一，若大市反彈，其股價會有不俗表現。建議現價買入，目標78元至80元，跌穿69元止蝕。



中國聯通 (00762)
買入價：6.8至7.2元之間
目標價：7.8至8.2元（未來兩個月）止蝕價：連續兩日或以上，收低於6.5元
評論：聯通股息率6.5厘，高股息率突顯防守性強。集團發布高質量數據集德元支持計劃，有望成股價催化劑。建議候6.8至7.2元買入，未來兩個月目標7.8至8.2元，連續兩日或以上收低於6.5元止蝕。



高歌證券金融 首席分析師 聶振邦



赤子城科技 (09911)
買入價：7至7.5元之間
目標價：8至8.5元（未來兩個月）止蝕價：連續兩日或以上，收低於6.7元
評論：公司市盈率不足11倍，遠低於行業均值。集團「灌木叢」產品矩陣優勢顯著，業務牌照+內容審核構建合規化護城河，業務前景吸引。建議候7至7.5元買入，未來兩個月目標8.0至8.5元，連續兩日或以上收低於6.7元止蝕。