

「規劃」「報告」的核心在於為民謀福祉

平陸運河的香港機遇

明天，香港首份五年規劃與新一份施政報告將正式發布，全城翹首以盼、萬眾矚目。兩份重要文件一脈相承，既是香港主動對接國家「十五五」規劃的戰略行動，也是特區政府立足發展所需、回應市民期盼的施政綱領。二者同頻共振，更好發揮有為政府與高效市場相結合的優勢，推動香港更深層次融入國家發展大局、服務國家戰略布局，持續優化民生福祉、破解發展難題，為香港由治及興的新征程注入持久動力。

行政長官李家超日前在報章撰文中指出，同時公布五年規劃和施政報告，這樣的安排是要讓市民可同時參閱兩份文件，更能了解兩者一脈相承的關係：五年規劃為香港繪製長遠發展的藍圖與戰略方向，施政報告是落實五年規劃的年度報告和當年的施政重點，之後每年的施政報告持續推出政策，並按環境變化和經濟動態訂下措施，落實藍圖。事實上，兩者共同構建了香港「長遠謀局、年度落子」的全新施政體系，形成中長期頂層設計與年度具體施策的有機統一，開創了香港特區治理的嶄新模式，意義深遠。

從單一年度施政報告，到五年規劃統領下的系統化施政，不僅是香港施政

模式的優化升級，更是治理理念、治理體系、治理能力的深度重塑。過往單年度施政模式，易受經濟周期、政府任期等因素制約，政策延續性不足、戰略前瞻性欠缺，時常陷入碎片化施政困境。同時，部門施策資源分散、協同不足，難以形成發展合力，是香港諸多深層次矛盾長期積澱、難以根治的重要癥結。在五年規劃機制之下，通過頂層統籌、整體謀劃，徹底扭轉短期施政的短視弊端，推動全港上下同心同向，為破解深層次發展問題築牢制度基礎。

社會各界無需擔心，五年規劃的落地實施，絕非改變香港原有的制度與發展模式。正如李家超所指出，規劃會堅持香港的法治和資本主義制度，堅持貫徹基本法，堅持「一國兩制」不變形、不走樣，堅持香港國際城市定位，堅持資金、人員、貨物、數據自由流動、全力發揮資本主義市場的靈活性和優勢。簡而言之，五年規劃正是立足「一國兩制」制度優勢，最大化釋放香港市場活力與競爭優勢，讓施政更具精準性、發展更具含金量、城市更具競爭力。

治港興港，以民為本。五年規劃涵蓋鞏固核心產業、提速創科發展、推進北部都會區建設、深化大灣區協同發

展、搭建全球合作平台等諸多領域，層次多元、覆蓋廣泛，但其最終目標始終聚焦民生福祉。無論是產業升級拓寬就業空間、創科發展賦能青年成才，還是城市建設優化居住環境，最終都是為了讓香港發展更穩、市民生活更好。宏闊的五年發展藍圖，將通過逐年施政報告扎實推進、有序落地，逐步化解各類深層次矛盾，同時結合有為政府與高效市場結合的優勢，讓全港市民真切感受發展溫度、收穫實在福祉。

五年規劃事關香港未來走向，關乎每一位市民的切身利益，是名副其實的全民規劃、民生規劃。政府在編制全過程堅持問計於民，先後舉辦逾百場諮詢會，特首與各司局長深入社區、走進基層，廣泛聆聽各界訴求、吸納民意民智。此次編制共收到一萬七千餘份意見書，其中八成來自普通市民，充分體現規劃的民意基礎與社會共識。

這一份聚民心、匯民力、集民智的發展藍圖與施政方案，承載着全港市民對美好生活的嚮往、對未來的期盼，萬眾期待實屬情理之中。站在由治及興的關鍵節點，香港必將以這兩份重要文件落地為契機，乘國家發展東風、聚全城奮進之力，書寫高質量發展的全新答卷。

投資者信心增 恒指一年內料升15%

專家：市場已部分消化美加息 科企AI變現利股市

後市展望

大新銀行最新發布的「投資者信心指數」顯示，儘管面對環球經濟前景、地緣政治及市場波動等不確定因素，投資者信心指數錄得68，與去年持平，反映香港投資者整體信心維持正面偏強水平。受訪者預期恒生指數在未來12個月會從基準水平上升15%至28907點，較去年同類型調查（預期升10%見27600點）更加樂觀。

大公報記者 黃裕慶

除了港股，受訪者對美股亦表樂觀，預期標普500指數在未來12個月將從基準水平上升17%至8667點，同樣較去年調查（升8%至6990點）來得樂觀。

59%受訪者近一年投資獲利

基準水平是指截至2026年7月27日的指數表現，當日的恒生指數為25207點，標普500指數則為7412點。

恒生指數昨日收報24917點，與調查結果的投資者預期相差約16%或3990點。大新銀行總經理兼財富管理處副主管張浩欣表示，即使去年市況波動，59%受訪者在過去12個月仍錄得正回報。現時市場面對的不穩定因素之一，是美聯儲的利率走勢；假如美聯儲本周的議息結果符合市場預期，市況相對明朗之後，投資者仍可找到投資機會。

張浩欣引述大新的機構觀點（house view）表示，預期美聯儲加息機會大，將對市場構成短暫衝擊，惟市場或多或少已消化消息。展望後市走勢，她認為除了視乎加息幅度是否符合預期（例如加25點子或是50點子），也要觀察美聯儲官員在議息會議後對利率前景的言論，對市場影響將更加深遠。

北水加碼掃貨 港股終止5連跌

【大公報訊】中東地緣衝突升級，亞太區市場普遍向下，但港股逆市造好。在銀行股力撐下，恒指先跌後反彈111點，收報24917點，終止五連跌。然而，在美聯儲議息前，投資者入市態度謹慎，主板成交額只有1926億元，較上日減少358億元。南下資金繼續淨買入，全日淨買入44.71億元，較上日增加約4000萬元。

銀行及醫藥股領跑

銀行股領漲，中銀香港（02388）升2.5%，報53.65元；建行（00939）升1.4%，報9.89元；滙控（00005）升0.9%，報164.9元。生物醫藥股包辦藍籌升幅榜前五位，翰森製藥（03692）升5.1%，報34.4元，是升幅最大藍籌；緊隨其後是藥明康德（02359），收升4.8%，報197.9元。高盛表示，參考醫藥股上半年業績，內地CRO/CDMO行業出現明確復甦，相關企業盈利超出預期，並且上調指引，而且訂單強勁。

AI軟硬件股齊跌。美國加息陰霾籠罩，加上AI巨企OpenAI、Anthropic及xAI等警告AI技術發展過快，拖累港股AI硬件板塊受壓，中際旭創

大新認為，美國加息會影響資金成本，較熱門板塊（例如人工智能相關股份）的短期升幅料受到限制；不過，假如人工智能相關技術取得重大突破，科企變現能力改善，據大新銀行經濟研究及投資策略部估計，恒生指數或再挑戰27000點水平。大新預測恒指今年的低位為22000點，高位則為27000點。

配置多元化 捕捉機遇降風險

今次調查於2026年8月期間透過網上問卷，訪問608名香港本地投資者，涵蓋大眾投資者（流動資產在100萬港元以下，佔37%）、富裕投資者（100萬至800萬港元，佔50%），以及高資產價值投資者（800萬港元以上，佔13%）。

投資者信心指數以50為中間點，指數高於50表示擴張或有信心，低於50表示收縮或缺乏信心。在上述三個群組中，以高資產值投資者的信心指數最高，錄得75；其次是富裕投資者（68），和大眾投資者（64）。

張浩欣解釋，相信部分原因是高資產值投資者在過去12個月錄得正回報的比例高達81%，高於整體水平（59%）；其次是這批投資者的資產配置較為多元化，有助捕捉市場機遇和分散風險。



▲在銀行股力撐下，恒指先跌後反彈，升111點，終止五連跌。 中新社

（03308）跌8.5%，報1070元。智譜（02513）再次「抽水」，集資近400億元，拖累AI大模型股。智譜股價跌9%，收報721元，企穩在配股價714元以上，或與北水撈場有關。智譜昨成交79.67億元，北水經由港股通買入約22.9億元，佔全日成交額28.7%，北水淨流入12.01億元。MINIMAX（00100）股價則收跌6.5%，報252.4元。

展望後市，華泰證券提醒，在美聯儲議息會議前，投資者適宜控制倉位，不做方向性押注。若果9月加息預期兌現，可能迎來短期修復。相反，若果不加息或導致市場不確定性升溫。



▲張浩欣（左）表示，港股現水平估計已反映聯儲局本周可能加息。右為穀群市場研究顧問公司代表鍾世文。 大公報攝

滙豐：下季配置科技股 聚焦雲端半導體

【大公報訊】即將踏入第四季，投資銀行先後發表季度策略。滙豐私人銀行最新在《2026年第四季投資展望》中提出四大季度優先投資策略。第一是聚焦人工智能的變現潛力。滙豐私人銀行表示，AI相關利用及投資正在加速，但該行偏好回報更清晰且可持續的領域，特別是雲端、半導體及AI賦能應用相關機會。

科企投資帶旺AI供應鏈

第二是把握政府推動安全與能源自主帶來的機遇。該行稱，地緣政治緊張、供應鏈受阻，以及電力需求急升，正推動網絡安全、國防、能源供應、關鍵材料及氣候變化緩解等領域的投資。

第三是透過收益及多元資產策略提升投資組合韌性。該行表示，優質債券、基礎設施及股息所帶來的收益，有助穩定回報。對沖基金、私募基金及黃金則可分散風險並緩解波動。

最後是把握亞洲創新與收益。亞洲地區半導

內地首八月 新增人民幣貸款10.44萬億

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：人行數據顯示，今年前八個月，人民幣貸款增加10.44萬億元（人民幣，下同）。同期，社融規模增量累計23.91萬億元，較上年同期少9.94%。依據前值估算，8月人民幣貸款增加600億元，社融規模增加1.66萬億元。分析稱，今年以來債券與股票融資在社融規模增量中的佔比不斷提升，指向政策更強調「精準滴灌」與結構改善。

信貸結構方面，首八月，住戶貸款減少1.03萬億元；其中，短期貸款減少1.05萬億元，中長期貸款增加188億元。同期，企事業單位貸款增加11.26萬億元。其中，短期和中長期貸款分別增加4.18萬億元、5.64萬億元。數據還顯示，

鏈，實現「陸海內外聯動、東西雙向互濟」。

面對這項重大國家工程，香港社會除了密切關注外，更應當思考：這條新通道，會對香港帶來怎樣的機遇？

香港向來是「一帶一路」重要節點，東盟亦是香港核心經貿夥伴，雙方經貿聯繫日趨緊密。香港若能積極深度參與平陸運河相關運作，將可發揮自身在空運、貿易、航運、物流、金融及專業服務方面的國際化制度優勢，在國家「十五五」規劃之中擔當更高層次的樞紐角色，為國家高水平對外開放貢獻香港力量。

不僅如此，平陸運河串聯粵港澳大灣區、西部陸海新通道與東盟經濟圈，香港可藉此拓寬發展腹地，突破地域局限。未來還可聯合廣西打造「運河+灣區」聯動機制，布局跨境電商、供應鏈建設、國際商事服務、高端倉儲物流等新業態，搭建面向東盟的專業服務總部基地，培育全新經濟增長點。

受訪者對股市前景樂觀

恒生指數	今年調查	去年調查
預期高位（中位數）	28907點	27600點
基準水平	25207點*	25077點*
對比基準水平預期升幅	▲15%	▲10%

*截至2026年7月27日 *截至2025年8月29日



資料來源：大新銀行