人行連續24月買金 增持勢頭料不變

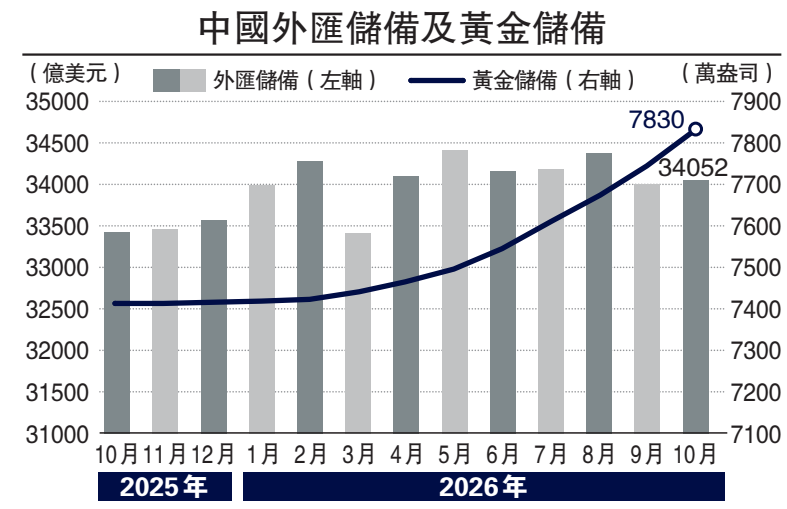
分析：優化儲備資產結構 強化抗風險能力

持續加倉 中國人民銀行連續24個月在儲備資產中加倉黃金。人行數據顯示，截至10月末，中國黃金儲備規模最新報7830萬盎司，較9月末增加1.07%或83萬盎司。

分析指出，在全球地緣政治與經濟不確定性加劇背景下，人行持續增持黃金，意在優化儲備資產結構，降低對單一主權貨幣的依賴，從而強化官方儲備資產組合的抗風險能力，初步判斷「人行有望擇機、擇時，進一步買入黃金」。

大公報記者 倪巍晨





◀今年以來，人民銀行不斷加快對黃金資產的增持節奏。 資料圖片

今年以來，人行不斷加快對黃金資產的增持節奏。今年2月至9月期間，中國黃金儲備規模按月分別增長3萬、16萬、26萬、32萬、48萬、64萬、65萬和74萬盎司，10月增持規模進一步擴大至83萬盎司。

內地經濟學家宋清輝指出，黃金可視為無主權信用風險的全球硬通貨，在國際地緣政治和經濟不確定性加劇背景下，增持黃金有助於減少對單一主權貨幣的依賴，是分散官方儲備資產風險的一大重要手段。他又表示，近年來中國雖逐步在儲備資產中加倉黃金，但較之發達經濟體，黃金在中國外儲中的佔比依然偏低。

助提升人民幣國際信譽

在宋清輝看來，中國連續在儲備資產中加碼黃金配置，更像是一種長期的戰略安排，也是對國家金融安全、貨幣主權與國際地位的長期規劃，可在一定程度提升人民幣的國際信譽。他補充說，面對金融市場潛在的波動，以及頻發的地緣衝突，黃金仍是可靠的穩定器與安全網。同時，全球多國央行近年來均在增持黃金，以應對美元信用的不確定性，未來人行大概率將連續增加黃金儲備。不過，黃金也不是「萬能保險」，單靠黃金無法完全免疫衝擊，「儲備結構的多元化至關重要」。

記者留意到，10月國際金價延續降勢，單月跌6.8%。本月以來，金價重拾升勢，上周五收報4070.8美元，月內升幅超5%。

申萬宏源證券首席經濟學家趙偉留意到，金價自8月25日以來快速下跌，10月30日更跌破每盎司3900美元，創年內新低。金價急跌背後有兩大異象，一是上月金價的大跌發生在十年期美債利率快速回落的背景下；二是金價大跌過程中，全球黃金ETF卻並未減持。他分析，權益市場大跌的「外溢效應」，或是10月下旬以來金價走弱的重要驅動，而美聯儲獨立性重塑、美國經濟的韌性，以及近期不斷升溫的「美國財政整頓」預期，或在一定程度重振美元信用，並對金價構成一定打壓。

金市「長牛」趨勢未變

招銀研究院的報告分析，短期若科技股進一步大跌，並引發流動性拋壓，金價便仍有下跌空間。中期視角看，全球央行購金行為仍具韌性，這將為金價提供底部支撐；不過，當前美國通脹壓力尚未消退，聯儲進一步加息的預期，以及偏強的美元恐將繼續限制金價上行空間。該行強調，金市「長牛」趨勢並未被打破，但今年金價已經很難重現去年的極端漲幅，初步判斷「倫敦金仍有望上試每盎司5000美元整數關」。趙偉相信，隨着美國中期選舉、美股三季報、財政再融資會議等陸續落地，前期對金價帶來壓制的因素有望邊際緩和。

各界評論

內地經濟學家 宋清輝

- **中國連續增加黃金儲備，更像是一種長期戰略安排，也是對國家金融安全、貨幣主權與國際地位的長期規劃**

申萬宏源證券首席經濟學家 趙偉

- **隨着美國中期選舉、美股三季報、財政再融資會議等陸續落地，前期對金價帶來壓制的因素有望邊際緩和**

招銀研究院

- **金市「長牛」趨勢未被打破，但今年金價很難重現去年的極端漲幅，金價有望上試每盎司5000美元整數關口**

大公報記者倪巍晨整理

金價全周升5% 逾兩個月最勁

表現回升 現貨金上周五回軟，收報每盎司4070.8美元；惟全周計累升5%，創今年8月以來最佳單周表現。分析預計，若美國通脹數據持續高企，將進一步強化市場對美聯儲12月加息的預期，或促使金價跌破4000美元關口；反之，若AI基礎設施建設需求疲軟，亦可能促使聯儲局放寬貨幣政策，為金價上行創造動力。

短期守穩4000美元

市場普遍關注金價在4000美元附近的表現。Saxo Bank大宗商品策略主管Ole Hansen表示，當前市場面臨通脹壓力，黃金有望守住4000美元關口，但短期內亦難以迅速上行。

Ole Hansen維持對黃金前景的樂觀看法，惟短期缺乏購買力支撐，市場信號尚不明確，建議投資者保持審慎。

FOREX.com市場分析師Fawad Razaqzada認為，美國將於本周公布的通脹報告是決定市場短期走勢的關鍵節點：數據偏軟則利好金價，數據偏熱則令金價續承壓。若金價再度失守4000美元，後續不排除引發新一輪拋售潮。

大公報記者 蔣去悄

中國外儲微增 超3.4萬億美元

韌性十足 中國人民銀行數據顯示，截至10月末，中國外匯儲備規模為34052億美元，較9月末增長49億美元或0.14%。國家外匯管理局介紹，上月美元指數上漲，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動中國外儲按月上升。分析稱，中國經濟基本面仍具韌性，國際收支也保持基本平衡，加之較強的出口數據，均將支撐外儲規模保持基本穩定。

上月美國長債收益率自高位回落，美元指數小幅走強，全球股債走勢分化。中國民生銀行首席經濟學家溫彬觀察到，10月美元指數收報於102，按月上升0.49%，主要非美元貨幣兌美元漲跌互現。當月，全球債券收益率普遍下行，十年期美債、日債、歐債收益率分別下跌35、24和21個基點，依次報4.94%、2.82%和3.37%。

此外，溫彬表示，10月全球股市集體走軟，高企的融資成本、飆升的資本開支，以及三季報業績不佳等，引發投資者對科技股的憂慮，韓國KOSPI、美國納斯達克和日經指數分別累跌16.9%、5.3%和5.2%，「匯率折算與資產價格變化因素疊加，推動中國外儲規模小幅增長」。

外匯局：外儲規模保持平穩

展望未來，國家外匯管理局強調，中國經濟運行總體平穩，高質量發展取得新成效，這些因素均為中國外儲規模保持基本穩定提供支撐。內地經濟學家宋清輝認為，當前中國經濟運行總體平穩，經濟動能向新向優，加之出口展現的較強韌性，以及國際收支的基本平衡，年內中國外儲規模有望保持基本穩定。

匯率方面，美聯儲10月議息會議按兵不動，但12月加息概率依然較大，且明年或有進一步加息的可能。不過，今年以來美元指數與人民幣匯率走勢的相關度較弱，人民幣有望延續獨立行情。

宋清輝判斷，在貿易順差維持高位運行，結匯率有所反彈背景下，本月人民幣兌美元匯率或在6.6至6.7區間雙向波動、偏強運行。

大公報記者 倪巍晨



◀中國經濟運行總體平穩，為外匯儲備規模保持基本穩定提供支撐。 資料圖片

引進辦：142重點企落戶 資本投入超預期三成

【大公報訊】近年特區政府積極吸引重點企業落戶香港，上月引進辦與第七批重點企業簽約，共有18間企業。引進辦主任任景信在電台節目表示，引進辦至今已接觸過千間企業，有142間重點企業落戶香港，共承諾投放達840億元，將製造約26700個高端就業機會。同時，引進辦一直監察及跟進企業發展情況，現在無論在投入資金或就業機會都超標完成，如果以首六批重點企業來看，資本投入已超越預計的承諾數字約三成。

任景信表示，引進辦會精挑細選重點企業，在接觸的企業中，與約兩三成有深入了解，並協助擬定在港發展計劃。在過程中，在企業落戶前幾個月聯絡，跟進時間差不多一年以上。引進辦人員亦會與企業商討項目具體進展，再進行配對相應政策或不同在港持份者，包括大學、投資者或商界，為他們配對夥伴，希望確保有實際產業貢獻。

任景信透露，有不少醫療服務類重點企業來港，以全球十大藥企來說，已有約一半來港，相關企業在香港進行科研及臨床測試等，並非純粹開公司，對香港的產業有很大提升，尤其是比較高端的精準治療、細胞治療及罕有病等的醫藥發展有很大幫助，長遠來說對市民有一定幫助。



▲任景信表示，引進辦會精挑細選重點企業。 網上截圖

北都土地可調整 發展具彈性

至於新一批引進企業，他表示，以海外來說，以美國最多，亦有歐洲企業，並首次有韓國的重點企業來港。內地方面，有來自包括北京、上海及深圳等。人工智能及生命健康科技屬於兩個比較大的板塊，各佔約三成，金融科技及新能源等各有一成多。

他又指出，北部都會區的發展較有彈性，可以調整土地規範，更加適合讓重點企業發展，最近的成功個案，包括洪水橋片區開發招標，都是由一個大型重點企業投入，與不同發展商合作去取得片區開發。稅務方面，為吸引更多重點企業來港，經過委員會審批的重點企業可獲稅務減半，最低可低至5%，認為相當具吸引力。

逸里1號首日售13伙 套現8143萬

【大公報訊】九龍新盤攻勢浪接浪。恒基地產（00012）旗下旺角逸里1號昨日首輪公開發售55伙，恒基物業代理董事及營業（二）部總經理韓家輝表示，該盤暫有13伙獲認購，套現逾8143萬元。客源分布方面，買家以用家為主，亦不乏投資者，約七成為本港永久居民。

該55伙實用面積243至393方呎，屬一房及兩房戶，折實501.8萬至893.8萬元，折實呎價17988至22816元，折實平均呎價20348元屬貼市。

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，逸里1號樓花期極短，擁現樓概念。同系屋苑現時平均實用呎租介乎58至75元，預計逸里1號未來的租金回報可逾4厘，吸引長線投資者垂青。11月一手成交暫錄逾200宗，多個新盤本月緊接推售，料全月一手成交有機會達2300宗。

陳永傑補充，美國中期選舉塵埃落定，料油價回落可令通脹放緩，美國加息存在變數，相信發展商會把握機會年尾加快推盤，年初至今一手成交已近1.7萬宗，預料全年可達2萬宗。

美聯物業高級董事布少明表示，項目用家及投資者各佔六成及四成，料入伙後呎租約75元，租金回報逾4厘。隨着一手銷售氣氛火熱，買家入市態度積極，故發展商仍持續推盤，預計11月一手交投有望錄約2000宗。



▶逸里1號首輪暫有13伙獲認購，買家以用家為主。 受訪者供圖

何文田博峯4194萬成交

另據一手成交紀錄冊顯示，麗新發展（00488）旗下何文田博峯昨日錄得項目第二宗成交，東翼3樓A室，實用面積1322方呎，連兩個車位售4194萬元，呎價31724元。

綜合一手成交紀錄冊及市場消息，本月首7日一手新盤成交錄近250宗。其中信和置業（00083）夥招商局置地（00978）合資的紅磡瑆海最標青，前日共售出149伙，套現逾12億元，暫是期內賣樓及吸金雙料冠軍。該盤即日加推並鎖定周二（10日）次輪推售150伙，包括138伙價單及12伙招標。

貝沙灣三房租7萬 呎租近51元

【大公報訊】個別早年入市的豪宅租務回報率驚人。港島薄扶林地標豪宅貝沙灣一個三房戶以逾7萬元租出，比較2005年購入價880萬元，回報率高近10厘，屬豪宅級數罕見。

中原地產高級資深分區營業經理顧正賢表示，貝沙灣租賃活躍，2期南岸7座高層B室，實用面積1377方呎，三房一套連工人套房間隔，連車位以70090元租出，呎租50.9元。據了解，業主於2005年以880萬元連車位買入，持貨21年享9.5厘租金回報。

中原地產高級分行經理馬毓彬表示，鯽魚涌太古城富天閣高層G室三房戶，實用面積792方呎，以4.1萬元租出，呎租51.8元更勝貝沙灣。據悉，業主2009年買入價為818萬元，2021年曾作內部轉讓，租金回報率6厘。